ЦР

Прогноз. Разгрузка перекупленности

Вторник протекает на ММВБ под знаком коррекции. Индекс ММВБ в начале недели вошел снова в область относительной перекупленности, что повысило уязвимость акций вероятность “разгрузки”. Жаркие сводки о боях в Донбассе перед обсуждением во вторник антироссийских санкций ЕС побудили инвесторов к продажам. Если вчера акции покупали в расчете, что президентские выборы в Украине приведут к деэскалации обстановки на Донецкой и Луганской областях, то позже выяснилось, что первичные меры то по деэскалации предлагаются снова силовые. Хотя Россия и не вмешивается военным путем в гражданскую войну на Востоке Украины, обвинений против России в связи с действиями ДНР и ЛНР окажется достаточно. Тем не менее российский рынок уже не раз радовался проявлению “мягкой” позиции Евросоюза, и в среду предполагается позитивное открытие. Какой-то аргумент для этого может представить готовность Украины оплатить часть поставок за газ.

Реалии гражданской войны стали, к сожалении, уже привычными. Поэтому падение во вторник является во многом техническим, так нефтяные цены не показывают резкого взлета опасений из-за военных операций. Далее российский рынок будет больше коррелировать с движением акций на Уолл-Стрит. Поведение американских фьючерсов говорит о том, что индекс S&P 500 после выходного Memorial day будет развивать успех выхода на уровень 1900, поэтому о полновесной (38.2%) коррекции майской волны роста – до ММВБ 1381-1382 говорить пока рановато. В США в 16.30 выйдут заказы на товары длительного пользования, в 17.00 индекс цен домов Шиллера, в 18.00 индекс потребительского доверия. Среди корпоративных новостей отметим отчет ВТБ за первый квартал по МСФО, который показал существенное падение чистой прибыли банка в т.ч. из-за украинских событий. С позитивной стороны укажем на досрочное обнуление пошлин на нелегированный никель и медные катоды, что является хорошей новостью для ГМК Норильский никель. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 22 мая выдерживается техническая пауза в положительных рекомендациях по рынку из-за относительной перекупленности индексов..

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.