Прогноз. Сброс эйфории

Российский рынок корректирует ралли начала недели. Вчерашние составляющие роста уже во многом выработаны. Договоренности Газпрома с Нафтогазом по цене на газ и основные проплаты за поставки газа в Украину придется еще ожидать. Вместо примирения в Донбассе активировалась атака украинских военных на Славянск. После субботнего выхода успешного официального индекса промышленной деловой активности PMI в КНР финальный индекс деловой активности PMI от HSBC оказался ниже ожиданий. Не слишком много энтузиазма вызывает и снижение в апреле инфляции в еврозоне с 0.7% до 0.5%(оценка 0.6%). Риски дефляции вызовут, скорее всего, ответные шаги ЕЦБ на заседании 5 июня, однако к мерам стимулирования в еврозоне инвесторы морально готовятся уже давно. Новости о замедлении экономического роста в начале июня не самый лучший драйвер для акций. С началом лета возрастают ожидания сезонной коррекции, тем более что в мае американский рынок падения избегнул. С другой стороны, проблемы высокой оценки развитых рынков может подпитывать к emerging markets, которые все чаще проявляют самостоятельность по отношению к движениям на Уолл-Стрит.

Американские фьючерсы торгуются во вторник в небольшом негативе. Судя по вчерашним кульбитам после 2 переоценок значения индекса деловой активности ISM, индекс S&P 500 теряет бычий момент. Выход в 18.00 фабричных заказов вряд ли сильно изменит ситуацию, поскольку от апрельских заказов ждут замедление. Тем не менее российский рынок сегодня бежит “впереди паровоза”, поэтому в среду предполагается позитивное открытие. Дневные поддержки располагаются в районе 1440 ММВБ. Относительно небольшая коррекции (1.5-2%) не снимает общей устремленности индекса ММВБ к уровню 1500 в дивидендный период.

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.