ЦР

Прогноз. Перегруппировка сил

Российский рынок поддался утром “задумчивому” состоянию на западных площадках. Небольшие дивергенции в зоне краткосрочной перекупленности ММВБ стимулируют локальную фиксацию прибыли по акциям при отсутствии свежих драйверов роста. Европейские площадки сегодня корректируются, негатив по американским фьючерсам выглядит большим по сравнению со вторником. Параллельно с активизацией АТО в Донбассе продолжается укрепление доллара к рублю. Уход в доллар несколько сдерживает интерес к российским активам, которые росли (+0.88%) вчера в Нью-Йорке на фоне неподвижности S&P 500(-0.04%). Симптоматично, что перед крупными событиями этой недели – заседание ЕЦБ в четверг и докладом о занятости в США в пятницу, западные рынки начали испытывать усталость от роста. Возможно, лишь объявление о сокращении учетной ставки ЕЦБ завтра днем возвратит силы инвесторам. Пока же предпочтение отдается ряду emerging markets, включая Россию. Перед двусторонними встречами В.Путина с Кэмероном и Меркель 6 июня в Нормандии продолжает играть ставка на недооценку российских акций. Индекс ММВБ вчера подтвердил заявку на подход к уровню 1500 в дивидендный период. Катализатором роста могло бы стать объявление о договоренности Украины и России по ценам поставок газа, поскольку это означало бы и выплаты Нафтогаза по задолженности Газпрому.

В США в среду выходит много макродокладов – оценки агентства ADP по занятости, вторая оценка производительности труда первого квартала, торговый баланс, индекс ISM сферы услуг, бежевая книга. Доклад по фабричным заказам удержал Уолл-Стрит от коррекции во вторник, но сегодня картина по опасениям локального отхода от исторических вершин аналогична вчерашней. По итогам американской сессии в четверг предполагается негативное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) сохраняется рекомендация покупать.

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.