Прогноз. Осторожность в конце недели

Утренний взлет на ММВБ оказался недолгим. В конце недели инвесторы стали более осторожны и пытаются учесть, насколько полно учтено в ценах акций отсутствие жестких санкций против России. Главные интриги дня – это доклад о занятости в США в 16.30 и возможный контакт Путина с Порошенко в Нормандии. Что касается Уолл-Стрит, американские фьючерсы торгуются в небольшом позитиве. Но в четверг индекс S&P 500 вошел в зону относительной перекупленности, что повышает вероятность технической коррекции в ближайшие дни. По встрече Порошенко и Путина трудно представить, о чем они могут говорить, хотя, конечно, можно вообразить сценарий, по которому за предоставленные скидки по газу Украина соглашается на федерализацию Донбасса. Состояние дел на границе Украины и России слишком напряженно, а Кэмерон вчера “дал” Путину довольно много времени (до конца июня) для деэскалации ситуации на юго-востоке Украины. Поскольку донецкие республики уже показывали знаки неподчинения Кремлю, спокойные выходные обещать трудно. Украинские военные не справились с задачей АТО перед инаугурацией Порошенко 7 июня. Захочет ли новые президент брать на себя ответственность за продолжение гражданской войны? Это непонятно. И чьи козыри будут более весомы при финальных переговорах по ценам за газ? Из-за выходного 9 июня в Украине финальный день переговорам по ценам на газ перенесены на 10 июня.

Ожидания по докладу о майскому занятости в США консервативны. После сильных данных апрельских payrolls (288000) ожидают увидеть 213000 при росте безработицы с 6.3% до 6.4%, что снижает поле для возможных разочарований. Со своей стороны, российский рынок перед докладом корректируется. В итоге в понедельник предполагается позитивное открытие. Первичные риски снижения индекса ММВБ в пятницу оцениваем до 1454-1455. Далее дневные поддержки находятся в районе 1443. Среднесрочная рекомендация в дивидендный период остается 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.