Прогноз. Предпраздничные волнения

Перед длинными выходными российский рынок колеблется в выборе направления. Уровень сопротивления 1500 по ММВБ пока выглядит крепким. Европейские рынки в среду сразу после открытия стали распродаваться на понижении прогноза глобального роста 2014г. Мировым банком с 3.2% до 2.8%. Американские фьючерсы торгуются в негативе, индекс S&P500 пока не приступил даже к локальной разгрузке своей относительной перекупленности. Разумеется, факт отсрочки Газпромом времени июньской предоплаты Украины за газ до 16 июня воспринимается неплохо. Однако вести о главном - об определении цены на газ на трехсторонних переговорах России, ЕС и Украины в Брюсселе - до сих пор не приходят. Вместе с тем заметно, что разнонаправленные движения акций дают эффект консолидации в ожидании нового рывка вверх в дивидендный период. Правда, со следующей недели будет заметен и негативный эффект отсечек реестров акционеров, поскольку сегодня последний срок покупки для получения дивидендов акций Сбербанка и Норильского никеля. Предыдущие “большие” отсечения Акрона и Соллерс привели к заметному падению интереса к этим бумагам после первичного сброса. Впрочем, дивиденды по основной акции рынка - Сбербанк обыкновенная - относительно не слишком большие - 3.2р. В принципе после праздничных выходных предполагается позитивное открытие (за исключением, конечно, ГМК и Сбербанка).

Одним из драйверов роста могут стать позитивные сдвиги в российско-украинских отношениях в т.ч. по части договоров Газпрома, хотя гарантии давать здесь трудно. Насколько это возможно в идеологических рамках конфликта, Россия демонстрирует добрую волю к переговорам. Особую тему для размышлений задают риски коррекции заметно перекупленного американского рынка. В этой связи держится пауза в положительных среднесрочных рекомендациях. Однако пока любое проседание рынка (на 1-2%) станет поводом для восстановления рекомендации покупать. Среди корпоративных событий выделим рост акции Роснефти после положительных для компании сдвигов в планах правительства по нефтяному налоговому маневру .

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.