Прогноз. Рынок подраспродается.

После начала “третьей” газовой войны с Украиной и первых больших дивидендных отсечек Сбербанка и Норильского никеля уровень 1500 по индексу ММВБ выглядит крепким сопротивлением. Разбирательства в Стокгольмском суде вполне могут затянуться из-за невысокой потребности Украины в газе в летний период. Соответственно всё это время большая дебиторская задолженность будет висеть на балансе Газпрома. Чудо не произошло, как и замирения на юго-востоке Украины. Вероятно в начале июля - поднимется вновь вопрос о санкциях против России. Пока западные страны отвлечены на войну в Ираке, но через какое-то время исламисты-сунниты могут получить отпор, поскольку в порядке на территории Ирака заинтересован в т.ч. Иран. Горючая смесь на Ближнем Востоке дала взлет нефтяным ценам, но ко вторнику главные бенефициары нефтегазового сектора на ММВБ – Роснефть и Лукой выглядят в достаточной мере перекупленными. В результате в начале недели продолжается развиваться сценарий локальной коррекции.

Западные рынки во вторник торгуются на позитивной территории, но бычий энтузиазм стал уменьшаться после выхода неудачного доклада по индексу экономических настроений ZEW в Германии. В июне индекс неожиданно снизился с 33.1 до 29.8 при оценке 35. Американские фьючерсы позитивны перед выходом данных по жилищным стартам в 16.30. За продолжением отскока S&P 500 в начале недели могут стоять некоторые расчеты на заседание ФРС в среду. Недавно МВФ понизил прогноз экономического роста в США с 2.8% до 2% и заявил, что ФРС, похоже, продержит ставки низкими дольше чем полагают на рынке, то есть дальше июня 2015г.

Дневные поддержки находятся в районе 1475-1477 ММВБ. Тем не менее, минимальная коррекция 23.6% майско-июньской волны роста дают более сильные оценки снижения - до 1445, вероятность исполнения “минимального” сценария повышается по мере исчерпания дивидендного фактора. Среди корпоративных новостей отметим сообщения о найме компанией Металлоинвест брокеров для спекулятивной продажи части пакета ГМК Норильский никель после дивидендной отсечки.

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.