Прогноз. Увял как цветок без света

Российский рынок в конце недели лег в дрейф в ожидании новых идей. В целом после вчерашней неудачи в преодолении уровня 1500 по ММВБ возросли риски снижения. Однако масштабы коррекции пока не выглядят значительными. Успокоение инвесторов вокруг украинской ситуации вызывает приток средств на российский фондовый рынок, чья привлекательность в условиях высоких нефтяных цен возрастает. Далеко не все компании провели дивидендные отсечения реестров. Похоже, продолжатся переговоры Нафтогаза и Газпрома по ценам за газ. Не все надежды потеряны на то, что план мирного урегулирования в Украине заработает на следующей неделе. Как стало известно, план Порошенко включает конституционные гарантии русского языка, один из ключевых пунктов возникновения конфликта. Но проблемой является готовность донецких республик идти на примирение на условиях Киева. Дело выглядит так, что эти выходные будут принципиальным ответом на вопрос о путях развития ситуации. Дневные поддержки индекса ММВБ находятся в районе 1480. Риски по бумагам возрастут, если начнется разворот вниз американских индексов. Пока, в день четвертной экспирации фьючерсов и опционов, американские фьючерсы торгуются нейтрально. Видимо, появление признаков традиционной летней коррекции на Уолл-Стрит стоит ждать ближе к июлю. Недавнее выступление Йеллен после заседания ФРС добавило интереса к рисковым активам, которым еще надо находить альтернативу. Кстати, внезапный рост цен на золото говорит и возрастании момента хеджирования вложений в американские акции. Добавим, что на этой неделе возросло за счет JP Morgan и число особый рекомендаций на покупку российских активов В понедельник - перед выходом европейских индексов деловой активности (PMI) - предполагается позитивное открытие. Среди корпоративных событий отметим эксдивидендное падение акций Башнефти, Северстали и Газпромнефти.

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.