Прогноз. Стопор в ожиданиях

К концу недели бычий энтузиазм на ММВБ поутих. Уже вчера рост российских ADR в Нью-Йорке заметно отставал от роста индекса S&P 500 (+0.55%). Видимо, сложный ход многосторонних переговоров по ситуации в Донбассе заставляет опасаться новой волны западной критики против России. Появились намеки на то, что Европейский совет может ввести санкции против России на своей очередной сессии 16 июля. Новые раунд переговоров по Донбассу может пройти в пятницу вечером, но вряд ли его эти консультации станут обязывающими для сторон, которые ведут активные военные действия.

Несмотря на утренний рост Nikkei225 (+0.58%), европейские рынки не поддержали ММВБ и в пятницу торгуются нейтрально, пережидая выходной день Независимости в США. Германские фабричные заказы упали в мае -1.7%, - сильнее ожиданий (-1%). С другой стороны океана, американские индексы закрылись вчера в зоне относительной перекупленности, так что новая техническая коррекция не за горами. Российский рынок рос активно в самом начале месяца на притоке новых денег, но в принципе особого популярностью российские активы в мире не пользуются. Вторую неделю продолжается отток капитала из фондов, ориентированных на российские акции, $34 млн. после $86 млн. на предшествующей неделе. Продолжают приспускаться нефтяные цены из-за ожидания восстановлений поставок нефти из Ливии. И самое главное - наступает точка перегиба дивидендного сезона. В пятницу эксдивидендное падение испытывает МТС и Э.ОН. В понедельник будет экс-дивидендный день у акций Роснефти, Русгидро, Аэрофлота. Другими словами, уходит из дивидендных расчетов инвесторов одна из звезд сезона – Роснефть, остаются Лукойл и Газпром.

Возможно, американский рынок сразу после праздника Независимости не начнет корректировать свою перекупленность, а “подождет” начала отчетного сезона во вторник. Однако в понедельник предполагается снова негативное открытие. От среднесрочных рекомендаций продолжаем воздерживаться. Среди корпоративных новостей стоит отметить новый план спасения Мечела, вернее, поправки дел кредиторов И.Зюзина и Евраза, через создание Дальневосточной горно-металлургической компании. Включение в этот проект Распадской вызвало интерес к бумаге угольной компании, включенной в структуру Евраза.

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.