Прогноз. Сбербанк подвел

Российский рынок испытывает в четверг коррекцию, главным участником которой являются акции Сбербанка. Публикация слухов о том, что приватизация 7.6% пакета Сбербанка будет проводиться в апреле сыграли, похоже, роль катализатора продаж бумаги. Можно предположить, что поспешность в принятии планов продажи Сбербанка выдает некоторую неуверенность правительства в части среднесрочной конъюнктуры фондового рынка, а также каких-то внутриполитических факторов. Для сравнения акции ВТБ, чей пакет будет приватизироваться осенью, такого же давления сегодня утром не испытали. Также можно гадать о реальном времени просачивания слухов о скорой приватизации на рынок, поскольку Сбербанк вчера был очевидным драйвером роста, который, впрочем, шел следом за ралли финансового сектора S&P 500. Во всяком случае, планы проводить приватизацию Сбербанка именно по 100р несколько сдерживают забегание цены выше этого уровня. Без учета фактора Сбербанка (а также Транснефти) поведение остального российского рынка гораздо более умеренно. Инвесторы ротируют свои портфели в пользу нефтегазового сектора, а также Ростелекома. Акции Газпрома, Лукойла, Роснефти прирастают на фоне падения Сбербанка, хотя нефтегазовый сектор S&P 500 потерял вчера 1%.. Общий индекс S&P 500 вчера потерял 0.12%,но сегодня американские фьючерсы торгуются в позитиве. При хороших данных из макроэкономики индекс S&P 500 продолжит движение к уровню 1400. Сегодня выходят claims (оценка 355), индекс цен производителей PPI (оценка 0.5%), индексы деловой активности Нью-Йорка и Филадельфии.

До конца недели у индекса ММВБ остается вариант повысить годовые верха, ближайшая цель вверх индекса1638. Противоположный негативный сценарий умеряется возможностью заполнения повышательного гэпа среды с поддержками на уровне 1610-1611. Поскольку сегодняшние колебания Сбербанка показывают готовность продавцов к активной игре, в пятницу предполагаем негативное открытие

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.