Прогноз. Постэкспирационный скептицизм

В конце недели российские инвесторы не рискуют поднимать цены вверх. Хотя индекс S&P 500 преодолел вчера уровень 1400, расчет на утренний позитивный всплеск на ММВБ не оправдался. Напротив, инвесторы начали взвешивать размышлять над тем, что новые верха по S&P 500 могут вызвать коррекцию, поскольку индекс S&P 500 вчера с размахом во главе с банками вошел в зону относительной перекупленности. Вчера на Forts была экспирация наших фьючерсов, июньские фьючерсы торгуются с заметной бэквардацией к споту, учитывая постдивидендный фактор, что объясняет частично скептицизм игроков. Между тем, в США также сегодня имеет место четвертная экспирация фьючерсов и опционов, которая вовсе не подразумевает заметную пятничную коррекцию. Фондовый рынок США вчера вырос, ориентируясь на новости из банковского сектора и макроэкономики. Так, после повышения квартальных дивидендов JP Morgan опубликованы данные о рекордных дивидендах компаний S&P 500 и прогноз их повышения банками. Данные о падении claims, росте деловой активности в Нью-Йорке и Филадельфии настраивают на новую порцию хороших данных в пятницу. Сегодня выходит в 16.30 индекс цен CPI, в 17.15 февральское промышленное производство (оценка 0.5% после 0% в январе), и в 17.55 выйдет индекс потребительских настроений Мичиганского университета (оценка 76). В ожидании этих данных европейские рынки торгуются в небольшом позитиве.

Если вчера индекс ММВБ повышал годовые верха, то сегодня речь пошла о заполнении гэпа вверх среды (закр 13.03 ММВБ 1611.88). Движения рынка показали, что вероятный рейндж ММВБ в марте –апреле может быть 1561-1682, поэтому от уровня ММВБ 1582 мы бы рекомендовали сильные покупки в среднесрочном плане. Предполагаемая коррекция предугадывает падение индекса S&P 500 из состояния относительной перекупленности. Движение же вверх вероятно уже будет сопряжено с преодоление акцией Газпрома уровня 200р.

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.