Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Маркет американского рынка. Откат

На американском рынке после успешной бычьей экспирации наступила пауза. Индекс S&P 500 2 сессии подряд рос в состоянии относительной перекупленности. Сегодня начинается коррекция, масштабы последней, правда, достаточно скромные, если судить по негативу американских фьючерсов и европейских площадок. На западных рынках ведут падение банки. Может, это и совпадение, но сегодня ассоциация по деривативам ISDA должна была определиться с объемом выплат (оценка $3.2 млрд) по кредитно-дефолтным свопам, приобретенных греческими бондодержателями. Своп долгов Афин произошел на квазидобровольной основе, и кое-кто из кредиторов имеет право на возмещение по CDS. С другой стороны, в предторгах растет Apple на 1%. От компании на сегодняшнем конференц-колле ждали планов по использования cash, который Apple накопил (более $90 млрд) в достаточном количестве. Компания объявила о дивидендах где –то в 4ом квартале по $2.65 на акцию и buy-back на $10 млрд.

Падение ММВБ в понедельник явно опережает американский рынок. Коррекцию в США задерживала четвертная экспирация опционов и фьючерсов в пятницу. Аналогичная экспирация произошла в России 15 марта в пятницу. Новые июньские фьючерсы в России заметно отстают от спота, что определяют период корректировки ожиданий по фьючерсам на июнь с текущим состоянием цен на споте. Состояние угнетение на рынке акций может продлиться до конца марта. Лидером падения выступает нефтегазовый сектор. Наибольшее падение показывают Сургутнефтегаз и Татнефть, ранее наиболее перекупленные бумаги. Роснефть вероятно страдает из-за публикации о том, что покровитель компании Сечин не войдет в новый Кабмин. Газпром испытывает технический откат от уровня 200р. на перспективах увеличения налоговой нагрузки в новом избирательном цикле. Заметим, что марте перед началом дивидедного периода обычно происходит спад интереса к фондовому рынку. Часть денег выводится с фондового рынка для вложений в отрасли экономики, часть для обеспечения квартальных налоговых платежей.

Одним из лидеров роста в понедельник выступает Камаз Федеральная антимонопольная служба России разрешила германскому концерну Daimler AG увеличить долю в КАМАЗе до 25% плюс 1 акция с нынешних 15%. На этой новости выигрывает все автомобилисты, начиная с Соллерс.

На прошлой неделе мы предполагали рейндж ММВБ в марте –апреле в районе 1561-1682. Индекс ММВБ стремится на этой неделе к нижней части этого рейнджа. После значительного спада в начале недели во вторник предполагаем позитивное открытие.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1396.2 (-2.3), Nasdaq(-2.75)

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.