Прогноз. Европа продала наш энтузиазм

Утром в среду российский рынок окрылял отчет Сбербанка за первое полугодие по МСФО. Еще вчера активно дискутировалась тема того, что сильные результаты банка простимулируют принятие правительственного решения о приватизации 7.6% пакета банка; в мае называлось ориентировочное время продажи как сентябрь. Но, возможно, это только слухи, поскольку в намерение продать Сбербанк укладывалась ориентировочная цена 100р., поэтому отчет Сбербанка – это скорее подтверждение хороших фундаменталий банка (12 месячный P/E Сбербанка 6.5), из которых вытекает рекомендация покупать. В течение торгов Сбербанк нашел сопротивление у майских верхов (95.69), а индекс у недельного сопротивления ММВБ 1460. Поведение европейских площадок, как и вчера, тормозит покупку российских акций, хотя курс евро/доллар держится достаточно уверенно. Европа пошла вниз сегодня вслед за Китаем (CSI 300 -1.05%), ввиду того, что игроки устали реагировать на политические новости и утверждения, ориентиры сместились на отчетный сезон в Китае и Европе, что и подпитало медвежью активность. Вчера к тому же Каталония попросила помощь на 5 млрд евро у Мадрида, что вызвало рост доходностей испанских и итальянских бумаг перед встречей итальянского премьер-министра М. Монти с Меркель в Берлине. Американский рынок ведет себя более спокойно, чем Европа. Однако ожидания выступления Бернанке в Джэксон-Холле сопряжено с высказываниями о том, что, возможно, Бернанке не станет усиливать 31 авг риторику в пользу QE3, поэтому американский рынок также имеет риски “превентивной” коррекции перед конференции ФРС в Вайоминге.. В США сегодня выходят жилищные контракты и ревизия данных по ВВП второго квартала. В принципе доклады ожидаются с неплохими результатами. Российский рынок развернулся вниз вслед за падением на европейских площадках и нефтяных цен, индекс ММВБ тестировал недельную поддержку 1439-1440. Данные МСФО Сбербанка довольно близко совпадают с данными по РСБУ. Позитивный “приварок” второго квартала МСФО по чистой прибыли составляет против РСБУ +3.4%, что, естественно, хорошо, но не дает крупного позитивного сюрприза, здесь важен сам факт устойчивости результатов. В среднесрочной рекомендации сильных покупок по рынку исходим из наличия сильной поддержки ММВБ 1420 и ближайшей цели роста 1480. В четверг предполагаем позитивное 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
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.