

Прогноз на неделю (19–23 марта 2012 года)

Положительные факторы:

- Рост основных экономических показателей
- Глобальная вера в монетарную политику центробанков
- Растущая вероятность QE3

Отрицательные факторы:

- Израиль готовится к войне с Ираном
- Экономические и долговые проблемы Испании и Португалии
- Риск усиления рецессии от скачков цен на сырье

Рекомендации

- По ММВБ мы ожидаем 1642-1645 пунктов, нефть марки Brent останется в коридоре 125-126 долларов за баррель, рубль - в районе 29,25-29,23 за доллар, евро/доллар - в коридоре 1,31.
- Для покупок рекомендуем следующие акции: Газпром, Русгидро, МРСК Холдинг, Мечел, НЛМК. и Полюс Золото. Данные акции имеют наибольший ценовой диапазон от целевой цены (target price) в отдельно взятом секторе.

Status Quo: S&P - 1403 пунктов, Apple – 600 долларов за акцию. Ведущие американские банки (15 из 19) прошли стресс-тесты. Греческая проблема отложена в *долговой ящик*, экономические данные остаются смешанными, но в целом указывают на стабильность. Израиль готовится к войне с Ираном.

Постараемся ответить на основные вопросы: *Кто разгоняет рынок? Зачем? Какие уровни нас ждут на этой неделе и стоит ли дальше покупать?*

Акции продолжают превосходить все возможные ориентиры

За прошедшую неделю ведущие американские индексы (Dow Jones и S&P 500) показали еженедельный максимум за год, что было подкреплено обнадеживающими данными по экономике: самые низкие с марта 2008 года еженедельные заявки на пособие по безработице, рост розничных продаж и рост активности внутреннего производства в США.

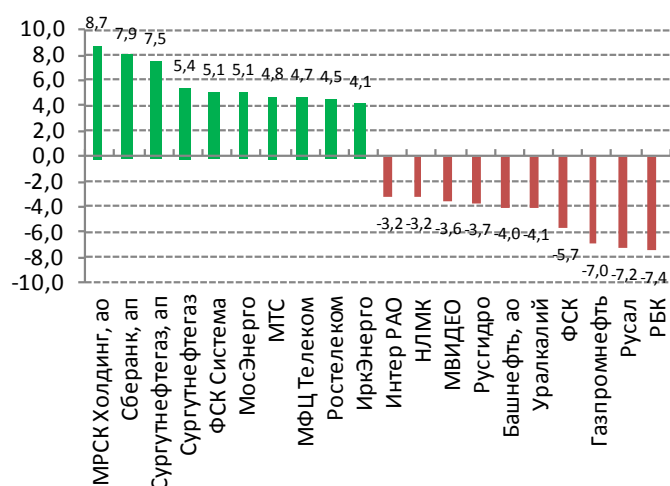
Dow Jones и S&P 500 выросли на этой неделе на 2,4%, что составило самый большой рост с декабря 2011 года.

Акции продолжают превосходить все ориентиры, волна ликвидности подбрасывает рынок к новым максимумам.

На этой неделе S&P 500 превысил 1400 пунктов, впервые за четыре года, а Nasdaq закрылся выше 3000 пунктов впервые за более чем десятилетие.

ММВБ показал худшую динамику из-за небольшой коррекции в четверг и пятницу, но в итоге индекс закрыл неделю ростом на 0,8%, что оставляет 1618,99 пунктов. Как мы и ожидали, в начале прошлой недели ММВБ протестировал отметку в 1635-1639 пунктов, но не смог удержаться из-за высокой волатильности рынка.

Основные лидеры роста и падения за прошлую неделю:



Заккрытие недели (16 марта) и прогноз на сегодня

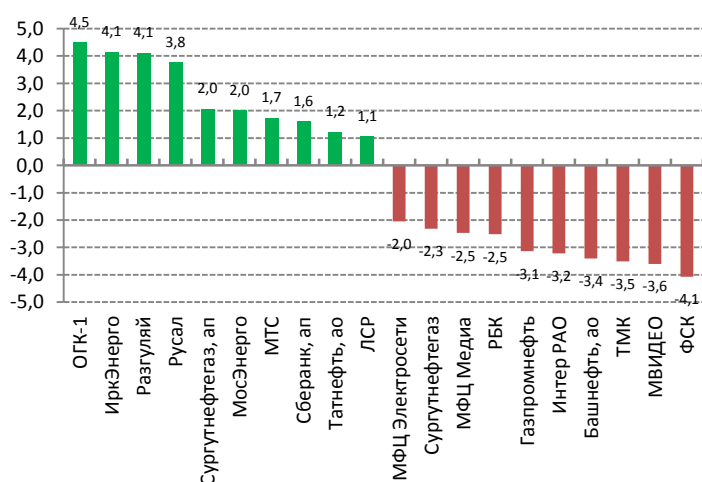
В пятницу акции не смогли удержать рост и закрылись плоско: хотя открылись выше, но погрузились в красную зону после снижения индекса Reuters/Мичиганского университета потребительских настроений.

Недооцененные акции энергетического и горнодобывающего сектора показали лучшую динамику в пятницу. Эти сектора, как в целом компании второго и третьего эшелона, сильно отстают от рынка.

В Европе рынки в основном были выше, Stoxx Europe 600 вырос на 0,5% до восьмимесячного максимума на фоне оптимизма по поводу глобального экономического роста и снижения озабоченности по поводу суверенного долга еврозоны. Немецкий индекс DAX и французский CAC-40 росли восемь дней подряд.

На утро 19 марта внешний фон выглядит положительно, S&P 500 фьючерс +0,22%, Азия +0,24%, нефть марки Brent держится на отметке 125,95 долларов за баррель, золото +0,16% и евро 1,3168 за доллар. Ожидаем открытие ММВБ не большим гэпом вверх.

Лидеры роста и падения на пятницу 16 марта:



Основные ожидания на будущую неделю

Из экономической статистике особо важных событий на этой недели не планируется. Но ожидается достаточно большой объем данных в основном из Европы и Англии. В Европе большая часть данных будет по промышленности, в Англии - инфляция и потребление.

Также намечены выступления глав и членов ведущих ЦБ мира.

В США в центре внимания будут в основном данные по жилью и строительство.

На этой неделе, 20 марта, Греция должна погасить обязательства по облигациям на 14,5 млрд евро, что имеет технический характер, учитывая изобилие новых средств. Сегодня также планируется аукцион по греческим свопам (CDS) на сумму в 3,2 млрд долларов.

На данный момент основным драйвером для рынка остаются вера в монетарную поддержку ослабленной кредитно-денежной системы со стороны центробанков. Многие понимают, что экономическая ситуация выглядит неоднозначно вопреки краткосрочному росту на обоих континентах. Многие организации, как OECD, лишь слегка улучшают прогнозы, указывая на стабильность, так как основные риски таятся в геополитическом кризисе и в еврозоне - особенно в Португалии и Испании.

По ММВБ мы ожидаем 1642-1645 пунктов, нефть марки Brent останется в коридоре 125-126 долларов за баррель, рубль - в районе 29,25-29,23 за доллар, евро/доллар - в коридоре 1,31.

В целом мы продолжаем верить в рост на фоне высоких цен на нефть (в прошлую пятницу Brent подскочил на 3 доллара после одобрения большинством членов Израильского кабинета по безопасности применения военных действий против Ирана вопреки данным спецслужб Моссада и ЦРУ об отсутствии явных доказательств создания ядерного оружия). Полагаем, что геополитическая угроза миру, инициированная Израилем, будет подогревать рынок нефти и интерес к российским бумагам.

Также есть мнение (GS), что рынок отыгрывает QE3, намеченное на 24-25 апреля или 19-20 июня (покупка MBS порядка 500-700 млрд долларов). Это больше похоже на стерилизацию, но подогреет интерес к рисковому активам, так как избыток резервов от накопленных средств, выделенных банкам для покупок, может влиться на рынок также и через РЕПО.

Однако другие причины для продолжения количественного смягчения вопреки улучшению экономической ситуации - это тот факт, что кредитный дефицит по комбинированным обязательствам США, традиционный и теневой, требует дополнительные \$ 3,6 трлн, чтобы добраться до уровня марта 2008 года.

Понедельник 19 марта

- В понедельник выйдут данные от NAHB Индекс рынка жилья / NAHB Housing Market Index. В Европе - сальдо расчетного счета платежного баланса ЕЦБ.
- В этот же день выступит с речью глава Резервного Банка Австралии.

Вторник 20 марта

- Индекс потребительских цен за февраль / Consumer Price Index в Великобритании.
- В США - объем выданных разрешений на строительство / Building Permits и число закладок новых фундаментов / Housing Starts.

Среда 21 марта

- Член FOMC Narayana Kocherlakota выступит с речью / FOMC Member Narayana Kocherlakota Speaks.
- Публикация протокола последнего заседания Банка Англии по денежно-кредитной политике / MPC Meeting Minutes и чистый объем заемных средств государственного сектора / Public Sector Net Borrowing.
- В США Объем продаж жилья на вторичном рынке / Existing Home Sales за февраль

Четверг 22 марта

- Индекс PMI для производственной сферы от HSBC / HSBC Flash Manufacturing PMI в Китае. Индекс деловой активности в производственном секторе / Flash Manufacturing PMI во Франции, Германии и Еврозоне.
- Изменение объема оборота розничной торговли с учетом затрат на топливо / Retail Sales With Auto Fuel в Великобритании.
- Число первичных обращений за пособием по безработице / Unemployment Claims в США.
- Выступление Марио Драги (Президент Европейского Центрального Банка) / ECB President Mario Draghi Speaks

Пятница 23 марта

- Китай - индекс индикаторов по бизнес-климату.
- Объем продаж жилья на первичном рынке / New Home Sales в США.

Контактная информация

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9
тел. +7 (495) 755 55 07
факс +7 (495) 755 55 03
e-mail: info@mfc.ru

Хомякова Лидия Александровна
Заместитель директора по операциям на финансовых рынках
Тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220
e-mail: KhomyakovaL@mfc.ru

Абдуллаев Искандер Азаматович
Ведущий аналитик
Тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 240
e-mail: AbdullaevI@mfc.ru

Гараничев Илья Сергеевич
Начальник отдела фондовых операций
Тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237
e-mail: GaranichevI@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000