

DAХ вновь у вершины

На минувшей неделе немецкий индекс DAX продолжил ралли, резонируя с американским рынком. Из локальных новостей рост спроса на бумаги поддержала новость об увеличении ВВП Германии в 4 кв на 0,4% к/к при среднем консенсус-прогнозе 0,3% к/к. Глобально интерес к немецким бумагам мог быть обусловлен миграцией капитала из развивающихся стран.

Согласно свежим данным EPFR, на неделе с окончанием 12 февраля инвесторы вывели из фондов акций и облигаций EM около \$4,5 млрд, а с начала этого года отток составил \$21 млрд. При этом фонды акций развитых стран пополнились на \$13,9 млрд на прошлой отчетной неделе. Это может объясняться тем, что акции по-прежнему остаются одним из лучших вариантов инвестирования на фоне неустойчивости облигационного рынка и слабой динамики сырьевых товаров.

Вместе с тем, отметим, что в разрезе развитых стран Европа, по нашему мнению, смотрится выигрывающее, чем США. Экономика региона набирает обороты, и политика Марио Драги пока что не обещает сюрпризов. Немецкий индекс DAX предлагает более выгодную разницу в доходности между 10-летними бундами и акциями, чем S&P 500, - 4,6% против 3,1%. В целом, учитывая постепенное улучшение макрокартины в еврозоне, мягкую монетарную политику ЕЦБ и более высокую доходность DAX, мы считаем, что немецкий рынок акций может опередить американский в этом году.

На этой неделе мы не ожидаем сильного движения на немецкой бирже, и торги, скорее всего, будут проходить в рамках диапазона 9600-9800.



Источник: Thomson Reuters

Торговая идея

Daimler AG

Тип инструмента: акция
 Биржа: Xetra
 Тикер: DAIGn.DE
 ISIN: DE0007100000
 Оценка аналитиков: покупать
 Торговая платформа в ФИНАМе: TRANSAQ-Xetra

Бумага за неделю с лихвой оправдала наши ожидания и существенно превзошла отметку в 65 евро, закрывшись над 67 евро. С учетом того, что цена поднялась выше максимума по предшествующей фигуре «клин», фигуру можно считать отработанной; в силу того, что на графике появилось очередное бычье «окно», не закрывшееся в течение 3 последующих сессий, а также свечной паттерн «три наступающих белых солдата», то после небольшой передышки имеет смысл ожидать продолжения роста.

Цена – EUR 67,01

Цель – EUR 69.

Временной интервал – 2 недели



Авторы

Аристакесян Михаил

Руководитель отдела анализа мировых рынков

Aristakesyan@corp.finam.ru

Малых Наталия

Ведущий аналитик отдела анализа мировых рынков

Nmalykh@corp.finam.ru

Сайдова Зарина

Ведущий аналитик отдела анализа мировых рынков

Saidova@corp.finam.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов «Инвестиционного Холдинга «ФИНАМ». Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ЗАО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.