06 Sep 2012

Рынки вздохнули с облегчением

Стремление многих инвесторов зафиксировать прибыль может вызвать нисходящую коррекцию на торгах 7 сентября

Андрей Шенк Читать на сайте

На фондовых площадках 6 сентября царили позитивные настроения, которые были вызваны ожиданиями по поводу речи Марио Драги о планах ЕЦБ по стимулированию экономики. И теперь уже можно сказать, что инвесторы услышали то, что хотели. В течение нынешней сессии индекс ММВБ вырос на 1,1%, достигнув значения 1437 пунктов. Индекс РТС прибавил 1,5% и взял планку в 1411 пунктов.

Знаковым событием для финансового мира стало решение ЕЦБ об одобрении запуска программы по покупке облигаций проблемных стран, котором сообщил г-н Драги. Кроме того, ЕЦБ оставил ключевую ставку на прежнем уровне в 0,75 пункта, как и предполагали большинство инвесторов.

Положительные тенденции проявились при размещении испанских облигаций. Правительство продало бумаг на 3,5 млрд евро с доходностью 2,798% против 4,7%, зафиксированной ранее. При этом ЕЦБ ухудшил прогноз по ВВП еврозоны в 2012 году до -0,4%. Также были опубликованные пересмотренные данные по этому показателю за 2-й квартал: как и прогнозировалось, ВВП сократился на 0,2%. Однако на данные новости биржи не отреагировали. Основные европейские индексы поднялись в «зеленую зону»: FTSE100 вырос на 0,78%, CAC40 прибавил 1,5%, DAX увеличился на 1,1%.

Американские торговые площадки, скорее всего, откроются ростом. В пользу этого говорят дорожающие фьючерсные контракты на американские индексы. Также росту будет способствовать статистика по сектору занятости США, опубликованная сегодня Министерством труда. Количество первичных заявок на пособие по безработице составило 365 тыс., в то время как ожидалось значение в 370 тыс.

Нефтяные котировки потянулись вверх вслед за основными индексами. Brent прибавила чуть меньше процента, однако так и не поднялась выше $114 за баррель, а вот американская WTI показала более значительный рост в 1,65%, тем самым сократив спред между ценами двух сортов.

Пара EUR/USD по-прежнему находится в «красной зоне», несмотря на заявления главы ЕЦБ по поводу спасения европейской валюты. На данный момент основная пара торгуется на уровне 1,2584. А вот иена продолжает дешеветь, и USD/JPY приближается к отметке 79 пунктов, что позитивно для большинства японских компаний. Подорожавшая нефть позволила рублю укрепиться по отношению к американской валюте. Официальный курс доллара ЦБ РФ составляет 32,16 руб.

Банк Санкт-Петербург опубликовал отчетность согласно МСФО за 1-е полугодие. Банк продолжает разочаровывать инвесторов своими результатами. Его чистая прибыль сократилась в 19 раз год к году и составила 237,4 млн руб. Процентные доходы банка увеличились на 6,4%, достигнув 13,4 млрд руб. При этом процентные расходы поднялись на 28%, до 7,5 млрд руб. Это привело к снижению чистого процентного дохода до создания резервов, который за шесть месяцев текущего года уменьшился на 12,2% и составил 5,96 млрд руб. Таргет по обыкновенным акциям БСП составляет 102,39 руб.

Газпром отчитался за 1-й квартал 2012 года. В результатах госкорпорации отразилась вся глубина проблем, с которыми ей придется столкнуться в этом году. Снижение потребления газа и доли на всех рынках, а также ретроактивные скидки на газ в Европе отрицательно сказались на финансах компании. Негативные тенденции продолжатся и в дальнейшем. По сравнению с результатом 1-го квартала 2011 года выручка упала на 7%, до 1,225 млрд руб., и этому не смог помешать даже существенный рост средней цены реализации газа, составивший 15% для Европы и 14% для стран СНГ. Основной причиной сокращения выручки стало существенное снижение объема продаж газа по всем направлениям. Несмотря на недооцененность акций (последняя опубликованная целевая цена — 244 руб.), инвестировать в Газпром не стоит до появления триггеров к росту, коих пока нет.

Дальнейшие движения на фондовых площадках будут зависеть от того, насколько быстро ЕЦБ начнет реализовывать заявленный курс. В данный момент некоторые инвесторы фиксируют позиции, опасаясь, что рост окажется недолгим. На мой взгляд, это продолжится и завтра, поэтому не стоит исключать коррекции. Индикатор настроения рынков Инвесткафе показывает 4,5 балла — нейтральное.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.