ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

19 сентября 2012 г.

К закрытию торгов. Темп падение цен на нефть становится все более тревожным

Российский рынок с утра еще пытался завершить начавшуюся в предыдущее дни коррекцию. Тем более, что рынок бодрила новость о стремительно завершившемся размещении акций Сбербанка, а цены на нефть после сильного снижения накануне предприняли с утра сделали попытку подрастания. Однако эта попытка быстро закончилась и цены на черное золото вновь полетели по направлению к ста долларам за баррель. На этом фоне акции нефтегазового сектора не могли поднять головы и были на рынке застрельщиками снижения.

В среду объявлены результаты продажи 7,58% обыкновенных акций Сбербанка, принадлежащих Банку России. Предложенные к продаже на Московской и Лондонской биржах 1,713 млрд. шт. акций проданы по цене 93 рубля за акцию на общую сумму 159,3 млрд. руб.. Была большая переподписка и все заявки были удовлетворены лишь частично. На Московской бирже было размещено 2,89% акций, предложенных в рамках SPO. 19 сентября инвесторы, купившие акции уже могли продавать их на Московской бирже. Но попытка протестировать уровень размещения в течение дня была успешно отбита. Молниеносно проведенное, успешное размещение акций Сбербанка открывает дорогу продажам акций других компаний. В частности, приобретают чуть большую четкость планы на размещение акций ВТБ. ММВБ подтвердило свои плана провести IPO в 2013. Да и другие эмитенты тоже приободрились. Однако, возможно, ажиотаж вокруг размещений акций Сбербанка несколько преувеличен.

Положительная новость об удачном размещении акций Сбербанка во многом для нашего рынка уравновешивалась оглашенными стремлениями Саудовской Аравии добиться снижения цен нефти. По мнению одного из официальных лиц страны, которого цитируют различные СМИ, текущая цена слишком высока и они хотят видеть возврат цен на нефть к отметке в 100 долларов за баррель. Для этого страна наращивает объемы добычи и продажи нефти своим постоянным партнерам. Во второй половине дня цена нефти летела вниз и за один баррель европейской нефти марки Brent к закрытию торгов давали уже меньше 109 долларов.

Рынок будоражила новость о встрече президента страны с руководством компаний Роснефть и BP, на которой обсуждались варианты работы BP в России. Наиболее вероятной темой было по предположениям обсуждение возможного выкупа Роснефтью доли BP в ТНК-ВР. В такой крупной сделке очень важен вопрос цены. Но очевидно, что такого рода покупка может сильно увеличить долговую нагрузку Роснефти, снизив ее финансовую устойчивость. Более предпочтительным был бы встречный вариант продажи акций Роснефти BP. В случае приобретения Роснефтью акций ТНК-ВР вполне могут выиграть миноритарии поскольку новый собственник предположительно будет добиваться перетряски корпоративной структуры. Не исключается возможная оферта на выкуп акций с рынка. Однако в течение дня акции ТНК-ВР, да и Роснефти вместе с другими акциями катились вниз подгоняемые в основном испугом от обвального снижения цен на нефть.

Другие, тоже важные новости, проходили мене значимым фоном. На нем выделялись уплотняющиеся сообщения о растущем противостоянии Китая и Японии по поводу островов, которое в дальнейшем может принести существенные экономические потери и стать важным экономическим фактом, способным воздействовать на рынки. Известие из Японии о том, что Японская энергетическая компания Tokyo Electric Power (Tepco), ведет переговоры касательно организации поставок сжиженного природного газа из Северной Америки тоже достаточно тревожно для нашего рынка. Позитивом было решение Банка Японии о расширении программы стимулирования на 10 трлн. иен. Но пока все это оказывает лишь малое воздействие так же как и сообщение об инфляции в России. (По оценке Росстата, инфляция в России за период с 11 по 17 сентября 2012 года составила 0,1%, с начала года - 5,0%, что хуже 2011г., когда на тот же период инфляция составляла 4,6%).

По итогам дня индекс ММВБ откатился ниже 1500 пунктов. После резкого обвала цен на черное золото все внимание рынков приковано к динамике фьючерсов на нефть. Делать прогнозы там слишком неблагодарно, но снижение на 9 долларов уже заставляет подумать о предстоящем корректирующем подскоке. Чего-нибудь более утешительного сказать пока сложно.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	164,75	-1,83	-3,9	8 332,0
ЛУКОЙЛ	1962,5	-1,40	15,4	3 275,4
Роснефть	208,94	-0,18	-2,3	2 147,2
Сургутнефтегаз	29,698	-2,18	17,5	1 261,1
Татнефть	209,39	-0,72	32,2	412,2
Газпром нефть	152,6	-2,05	3,2	25,3
Сбербанк	93,78	-1,03	18,1	29 496,6
ВТБ	0,05602	-3,00	-4,6	5 559,1
ГМК Норникель	5049	-1,33	2,4	2 652,1
Северсталь	406,2	-2,78	11,7	2 521,4
РусГидро	0,8865	-0,03	-8,2	1 269,3
ФСК	0,23838	-0,63	-15,2	1 015,7

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Олег Душин	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.ru
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.