24 Sep 2012

Падение цены на нефть рынком отыграно

Понедельник должен начаться с роста

Илья Раченков Читать на сайте

Несмотря на старт программ количественного смягчения, объявленый наиболее важными центробанками мира, российский рынок показывал падение в течение предыдущей недели. В пятницу, 21 сентября, индекс ММВБ сократился на 0,18%, до 1497 пунктов, хотя индекс РТС вырос на 0,42%, до 1522 пунктов.

Было две основные причины падения на российском фондовом рынке. Первая — это SPO Сбербанка, оттянувшее на себя средства инвесторов из других ликвидных бумаг, главным образом, банковского сектора. Вторая — решение Саудовской Аравии предложить дополнительные поставки нефти своим основным торговым партнерам.

Первый фактор фактически вызвал обвал котировок ВТБ, который был лишь усилен не самой лучшей отчетностью банка. К нему также стоит добавить ожидания IPO Мегафона, которое обуславливает сокращение позиций по МТС многими стратегическими инвесторами. За неделю акции оператора упали в цене более чем на 5,5%, т.е. вдвое сильнее рынка. Я предполагаю, что потенциал падения в связи с IPO Мегафона пока исчерпан (дата размещения еще объявлена не была, предположительно оно придется на октябрь), поэтому подешевевшие бумаги оператора можно купить с расчетом на краткосрочный отскок. Целевая цена по акциям МТС — 276,28 руб., что подразумевает неплохой потенциал роста.

В отличие от явно слабой динамики на российском рынке, зарубежные площадки такой определенности не показали. Индексы США и Европы завершили неделю вблизи тех отметок, на которых ее начали. В пятницу, 21 сентября, Европа в основном показала рост. DAX вырос на 0,85%, CAC 40 — на 0,6%, лишь FTSE 100 упал на 0,03%. Америка продемонстрировала динамику похуже. DJIA сократился на 0,13%, S&P 500 — на 0,02%, но NASDAQ вырос на 0,13%.

Ключевые факторы, довлеющие сейчас над рынком, — проблема госдолга США, которая даже оттеснила на второй план все количественные смягчения, и вероятное обращение Испании к ЕС за финансовой помощью. При этом, если она будет одобрена, то это должно поддержать рынки. Кроме того, на неделе Испания должна представить свой план бюджетных реформ, который должен помочь стране выйти из кризиса.

Нефть утром понедельника продолжает негативную динамику. Brent падает на 0,22%, до $111,18, WTI — на 0,14%, до $92,76. Напомню, что, по сообщениям СМИ, целевым уровнем по цене барреля нефти, для достижения которого саудиты увеличили предложение, является $100. Негативную динамику показывают индексы Азии. Nikkei падает на 0,29%. Фьючерс на индекс S&P 500 прибавляет символические 0,04%.

Что касается важных событий понедельника, следует выделить выход индекса бизнес-климата Германии от института IFO за сентябрь в 12:00 (ожидается незначительный прирост по сравнению с августом) и национальный индекс деловой активности от ФРБ Чикаго в 16:30 мск.

Я предполагаю, что снижение, связанное с ценой нефти, рынком отыграно. Это даст ему возможность показать рост в начале этой недели. Таким образом, я ожидаю положительного открытия российского рынка в понедельник. Индикатор настроения Инвесткафе показывает 7,5 баллов — «приподнятое».

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.