Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Газпром всему голова

Во вторник индекс ММВБ сумел закрыть новогодний гэп на основе улучшения отношений к российским акциям. Внешний повод для роста дало фондовое ралли в Японии и Китае. Однако имеют большое значение и внутренние новости. Довольно удивительно наблюдать сегодня так называемый “японский” эффект девальвации, когда резкое удешевление рубля влияет положительно на наши акции. Разумеется, девальвация положительно сказывается на конкурентности национальной экономики и прибылях экспортеров. Однако в свете сворачивания QE3 падение рубля нередко рассматривалось как риск потери популярности российских активов, относящихся по текущим классификациям к emerging markets. Между тем приближение Сочинской олимпиады и прогресс в экономике еврозоны несколько меняет отношение инвесторов и инвестбанков к России. Недавнее повышение прогноза Мирового банка по глобальному росту, включая и прогноза по еврозоне, слухи о повышении МВФ прогноза по росту Великобритании (с 1.9% до 2.4% в 2014г.) дают почву для надежд, что “заграница нам поможет”, то есть глобальный рост вытащит российскую экономику (промышленность) из небольшой рецессии. Драйвером роста во вторник выступают акции Газпрома. В среду ожидаются переговоры Газпрома и CNPC, и инвесторы рассчитывают на заключение взаимовыгодного соглашения. Кроме того, возможно играют роль соображения о снижении добычи на газовых месторождений в районе Северного моря, что приведет к росту поставок российского газа в Европу.. Новость о продаже золоторудных месторождений в Австралии помогло акции ГМК Норильский никель. Возможно, акции ГМК среагировали и на ралли Русала в Гонконге, которое было “заимствовано” на ММВБ. Вряд ли этот рост вызван последними техническими соглашениями ФосАгро и Русала по поставкам фтористого алюминия. Рискну предположить, что рост акций Русала связан с недавним запретом экспорта бокситов (и никелевой руды) из Индонезии. Эти бокситы в основном шли в Китай. Так, в 2011г. КНР получило 80% бокситов из Индонезии. Все детали индонезийских запретов до сих пор неизвестны. Может быть, кто-то из китайских инвесторов получил инсайд о планах в Джакарте в отношении последовательности принимаемых мер. Соответственно есть расчет, что истощение накопленных запасов алюминиевого сырья в КНР (накоплены на 9 месяцев), приведет к росту цен алюминий. Со вторника мы повышаем среднесрочную рекомендацию по рынку с мягкое (умеренное) накапливать на мягкое покупать. В среду ожидаем позитивное открытие. Основные зарубежные новости связаны сегодня с выходом индекса ZEW в Германии, а также квартальными отчетами IBM, Texac Instruments, AMD , Johnson&Johnson, Verizon в США

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

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