Прогноз. Газпром остается светом.

Российский рынок подвергся коррекции в середине недели, несмотря на то, что ситуация на западных и, особенно, азиатских рынках утром выглядела позитивной. Закрытие новогоднего понижательного гэпа ММВБ вызвало желание зафиксировать рост. И снова возникли традиционные опасения переоценки американских акций. Рост акций Газпрома ( и Россетей) на этот раз лишь смягчает глубину проседания индексов. Падение сегодня ведет потребительский (розничный) сектор, замедление роста выручки которого, очевидно конфликтует с высокой оценкой бумаг. Среди голубых фишек лидируют в падении ВТБ, акции которых торговались в Москве (в 2014г.) с заметной премией к ADR в Лондоне, и ГМК Норильский никель. Коррекция Норильского никеля происходит вслед за падением других горнорудных акций (BHP, Vale, Rio Tinto). Тем не менее, в металлургическом секторе продолжается ралли акций Русала, что поддерживается позитивными ожиданиями по ценам на алюминий из-за запрета поставок бокситов из Индонезии. Также вчера прошла информация, что В. Путин дал задание главе ЦБ проработать вопрос снижения издержек заимствования для промышленных компаний. Учитывая, что г-н Дерипаска участвует в подготовке к Олимпиаде, игроки могут ждать каких-нибудь преференций в отношении к Русалу . Ралли Русала в Гонконге поддержало вчера и акция Alcoa в США. Акции Уралкалия еще вчера корректировалась из зоны относительной перекупленности. Надо заметить, что последний контракт на поставку калия в Китай заключен около расчетной цены дна (по $305) с 6% дисконтом к цене фрахтовых поставок, что требует дополнительных свидетельств улучшения ситуации на рынке калийных удобрений. Основное событие среды – это переговоры CNPC и Газпрома в Пекине. Рынок ожидает от этих переговоров договоренностей о цене поставок газа, что конкретизирует новые денежные потоки компании с 2018г. Договоренности Газпрома подтвердят среднесрочный положительный взгляд на рынок, взгляд же в разрезе текущего дня говорит о высокой вероятности заполнения вчерашнего гэпа вверх (закр ММВБ 21.01 -1495.36). Ситуация на американской рынке заставляет опасаться продолжения коррекции. Вчерашние вечерние отчеты принесли разочарование на Уолл-Стрит. IBM потеряла (-2.59%), Texac Instruments (-1%), AMD (-11.99%), что будет негативно сказываться на регулярной сессии. В четверг поэтому опасаемся также негативного открытия.

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.