Итоги недели. Ценам на нефть дали шанс подрасти

За прошедшую неделю произошло множество событий. Наиболее интересным из них было заседание стран – ОПЕК. По его результатам решение об измени квот принять не удалось. Хотя сильный нажим со стороны стран потребителей и готовность Саудовской Аравии повышать добычу при любых итогах саммита говорили о весьма высокой вероятности такого исхода событий. Результатом саммита стало отсутствие договоренности или условное сохранение существующих квот. Сохранение квот еще на 3 месяца стало сигналом для роста нефтяных цен, который начал выводить их вверх из месячного бокового коридора благотворно влияя на динамику нашего рынка. Появились прогнозы роста нефтяных цен вплоть до 150 долларов за баррель. Действительно, если цены вырастут и превысят апрельские максимумы, то значимыми уровнями сопротивления для них будут выступать предкризисные максимумы расположенные чуть ниже 150 долларов за бочку. Но не будем делить шкуры неубитых медведей.

Из вышедших на прошедшей неделе макроэкономических новостей можно отметить негатив от известия о заметном снижении в апреле промышленного производства в Германии. Однако этот негатив был с лихвой компенсирован данными о снижении с $48,2 млрд. в марте до $43,7 млрд. апреле отрицательного сальдо торгового баланса США.
Торги на нашем фондовом рынке прошли в выраженном позитивном ключе. Несмотря на минорное окончание последнего дня (на торгах в последний предпраздничный день зафиксировано небольшое снижение цен на объемах торгов, близких к среднемесячным значениям. Чуть больший минус показали нефтегазовый сектор и банки. Сектор металлов был лучше рынка - ему удалось удержаться в нуле) недельные результаты по всем секторам были мажорными. В среднем цены за неделю увеличились на 4%. Результаты чуть лучше рынка показал нефтегазовый сектор. Вместе со всем рынком хорошо прибавлял целый спектр ликвидных акций.

Особенно стоит подчеркнуть рост цен акций Газпрома. Драйверами роста для них являются и скорое окончание строительства нитки Северного потока, тема с закрывающимися АЭС, увеличением потребления газа и подрастающими ценами на газ. Сланцевая революция оказалась не такой, как ее пытались нарисовать еще полтора года назад. Рост добычи газа в США показывает весьма скромные темпы, несмотря на колоссальные вложенные средства. Но специфические условия для покупок создались, когда стало известно, что ведущие политики Германии считают целесообразной возможную покупку российским Газпромом доли в немецком E.ON. Все это позволило акциям Газпрома прибавить за пятидневку более 5% и стать драйвером роста для всего рынка.

В четверг к росту цен подключились немного застоявшиеся последние дни акции Сбербанка, да и многие другие акции. В том числе продолжили рост цены акций Уралкалия. Планы по созданию вместе с Беларуськалием мирового лидера по производству калийных удобрений уже около полумесяца является мотором роста цен акций компании. Другая, связанная с Белоруссией и Интер РАО тема была не столь очевидна. Добиваясь оплаты уже поставленной электроэнергии компания наполовину сократила поставки электроэнергии в Белоруссию. Годовой объем поставок составляет порядка 3 млрд. кВт*ч. Сумма долга Белэнерго перед Интер РАО составляет 1,5 млрд рублей. Ни для компании, ни для Белоруссии эти поставки не являются критическими, хотя по последним сообщениям Белоруссия попросила об отсрочке оплаты по указанному долгу. Полагаем, что для нала-

живания дисциплины оплаты выбрано правильное время. Во-первых, в связи с сезонным снижением потребления Белоруссия легко может компенсировать выпадающие поставки своими мощностями. Во-вторых, Белоруссия ждет поступления кредитных денег и при их получении сможет изыскать средства для погашения задолженности. Напомним, что в четверг было подписано соглашение о выделении Белоруссии кредита Антикризисного фонда ЕврАзЭС на общую сумму 3 миллиарда. Кроме указанных акций вполне интересной была динамика у ряда других акций.

Несмотря на очевидный негатив и скорое окончание программы количественного смягчения, повышенная ликвидность еще может давать демонстрацию оптимизма на рынках. Так уровни 1250-1260 по индексу S&P 500 предполагают ожидаемый отскок для большинства сценариев дальнейших событий.

Николай Подлевских, Начальник Аналитического отдела ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег Виктор Марков	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@zerich.com markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
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.