Итоги дня. Быки постараются устроить праздник

Послепраздничный торговый день проходил в унылых колебаниях вблизи нулевых отметок. Возможно сказывалась нерадостная, дождливая погода в Москве. Добавило грусти сообщение, что Фондовая биржа ММВБ обсуждает возможность переноса начала сессии на 9 часов утра. Решение еще не принято, но даже сама возможность такого переноса создает мрачную перспективу раннего утреннего подъема для сотрудников брокерских компаний. Чем еще нужно будет пожертвовать для создания в Москве международного финансового центра?
Заморские советчики от МВФ считают, что Банку России следует продолжать ужесточение денежно-кредитной политики через изъятие ликвидности и повышение процентных ставок. Кстати, КНР движется по этому пути и рынки в очередной раз узнали об увеличении на 0,5% ставку резервных требований по депозитам.

Но, конечно, наиболее сильным утренним впечатлением было известие о снижении агентством S&P на три ступени рейтинга Греции. «Бодания» всех заинтересованных сторон в параметрах и условиях предоставления Греции помощи уже начинают утомлять. Собиравшиеся во вторник министры финансов разъехались ни с чем, пообещав устроить встречу в ближайшие выходные. (После заседания ОПЕК, видимо, становится модным собираться и не принимать решения). А в Греции, между тем, готовятся к важнейшим голосованиям в парламенте по вопросам экономии бюджета. Оппозиция готовит протесты, говорят об отставке правительства. На вулкане – как на вулкане…

Розничные продажи в США в мае снизились на 0,2%. Без учета продаж автомобилей зафиксирован рост на 0.3%. Обе цифры немного лучше прогнозов рынка. Сильная неопределенность, возникшая по итогам заседания ОПЕК, сразу после заседания была отыграна небольшим ростом цен. Но после заминки в районе 119 долларов за баррель, цены на североморскую нефть мраки Brent на торгах во вторник вновь поползли вверх. Рост цен происходил на фоне сообщения о том, что Саудовская Аравия с июля начнет увеличивать поставки нефти потребителям в Азии и Европе. Такие вот причуды повышенной ликвидности.

Второй день индекс ММВБ оказался зажатым в рамках бокового коридора 1675-1700 пунктов. За день изменение индекса составило символические -0,14%. Почти нулевой итоговый результат показан при весьма существенных отклонениях цен отдельных акций. Растут акции Транснефти и целый ряд других весьма ликвидных акций. В частности продолжается активность по акциям Уралкалия, по которым цены акций остаются на максимальных уровнях.
Вновь радовал сектор электроэнергетики. За прошедшую неделю он был лидером роста. Начало текущей недели тоже отметилось хорошим ростом цен. Идущие в отрасли процессы консолидации вновь заострили внимание инвесторов на акциях сектора. (Последней значимой информацией на эту тему было сообщение, что ФСК ЕЭС увеличило долю в уставном капитале Интер РАО ЕЭС с 0 до 15 процентов). Рост в секторе оправдан еще и тем, что с начала кампании по ограничению тарифов в секторе было сильное снижение цен, увеличившее привлекательность покупок. Сейчас идет пора собраний акционеров и собрания утверждают дивидендные выплаты. В некоторых случаях дивидендные доходности ставят рыночные рекорды и, конечно, сильно повышают привлекательность акций. Так, 10 июня собрание акционеров Самараэнерго проголосовало за выплату дивидендов - 19 копеек на оба типа акций. Дивидендная доходность для акций составила почти 30%. Хорошая прибавка к портфелям инвесторов!

Отражая высокие показатели рентабельности компании S&P повысило рейтинги Северстали с BB- до BB. Но не помогло это акциям компании. По итогам дня они потеряли 1,28%. Металлургические компании проявляют высокую чувствительность к обстановке в Китае. Солидный потребитель металла повысил резервные требования, значит, есть угроза дальнейшего торможения производственной активности.

Последнее время наш рынок выглядел оптимистичнее, чем основные фондовые площадки. Так американские индекс на вчерашний день находились вблизи минимальных значений. В то время как на нашем рынке расстояние до майских минимумов составляло уже почти 7%. Такой оптимизм последних недель можно связать почти с десятипроцентной прибавкой нефтяных цен. После вчерашнего роста нефтяных цен и хорошего подрастания основных фондовый рынков на нашем рынке быки тоже постараются устроить праздник. Правда, сделать это на сегодняшних уровнях будет непросто.

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	208,24	-0,47	7,6	10 182,9
ЛУКОЙЛ	1771,9	-0,74	1,7	2 415,6
Роснефть	248,3	-0,04	13,5	1 764,7
Сургутнефтегаз	27,26	0,07	-15,5	676,5
Татнефть	168,53	0,61	13,3	407,9
Газпром нефть	127,94	-0,30	0,0	70,4
Сбербанк	97,7	0,15	-6,2	11 374,7
ВТБ	0,0882	-0,69	-12,7	1 442,6
ГМК Норникель	7045	-0,99	-1,7	2 552,7
Северсталь	517,2	-1,30	-0,5	890,8
РусГидро	1,4001	1,44	-15,1	943,8
ФСК	0,388	2,58	5,1	503,9

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.