Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

10 августа 2011г.

Итоги дня. Фондовые горки стали очень крутыми

Комитет по открытым рынкам ФРС США после своего заседания выдал мрачноватые оценки состояния американской экономики, но не огласил планов на новую волну финансового смягчения QE3. Как мы и предполагали оптимизм от обещания более двух лет сохранять низкими процентные ставки быстро закончился. Отскок цен, который наш рынок нарисовал во второй половине дня вторника как-то очень быстро выдохся. В течение дня рынок активно терял завоеванные позиции.

За торговый день в среду индекс ММВБ снизился на 4,43%. Объемы торгов вновь были повышенными и почти в два раза превысили среднемесячные значения. На этот раз наиболее выразительным было снижение банковского сектора. Акции Сбербанка после бурного роста накануне (когда за полдня цены взлетели более, чем на десяток процентов) в среду активно распродавались и к концу торговой сессии безумный рост предыдущего дня был на три четверти отыгран вниз.

По рынку прокатилась волна сильных продаж. Очень сильно подешевели акции большинства ликвидных бумаг. Вновь был целый набор акций, которые подешевели более, чем на 5%. Среди ликвидных бумаг рост был зафиксирован только по акциям Норильского Никеля. Компания через свою дочку завершила программу приобретения обыкновенных именных акций и АДР "ГМК "Норильский никель" на открытом рынке в соответствии с ранее объявленными условиями на общую сумму до $1,2 млрд. Потанин предложил проведение новой программы обратного выкупа. Решение об этом будет приниматься 15 августа. Очень сильно поросли акции Полиметалла. Здесь главный драйвер – продолжающийся рост цен благородных металлов. Цены за золото установили новые рекорды, которые на сегодня превышают 1800 долларов за унцию.

В Европе распродавали все, но особенно старались избавиться от акций банков. Бумаги крупнейшего во Франции кредитора BNP Paribas подешевели на 9,5%, в то время как второй по величине в стране банк Societe Generale уменьшил рыночную капитализацию на 14,7%, что стало наибольшим снижением, начиная с января 2009 года. Рынок подгоняли вниз слухи о возможном банкротстве банка.

Молитвенной мантрой, которую все чаще можно услышать на рынке стала фраза. 2011 год это не 2008ой - чур нас. Хотя аналогий можно углядеть уже достаточно. За океаном торги на фондовом рынке закончились новым резким снижением. Индексы потеряли от 4 до 4,5 процентов. Но пока это не очень убедительно. Да снижение пока можно рассматривать как часть естественных колебаний после бурной недели падения. На рынке нефти было относительно спокойно. Цены на черное золото прибавили и торгуются на уровнях 106 долларов за баррель.
Впереди еще один беспокойный день, но молодые бычки бьют копытами

Николай Подлевских, начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	157,7	-5,71	-18,5	20 918,8
ЛУКОЙЛ	1590	-5,34	-8,7	5 631,3
Роснефть	195,93	-5,14	-10,5	4 984,3
Сургутнефтегаз	22,617	-4,96	-29,9	1 243,8
Татнефть	150,92	-4,06	1,5	522,3
Газпром нефть	118,5	-0,84	-7,4	113,8
Сбербанк	85,16	-7,52	-18,3	38 960,6
ВТБ	0,06969	-9,99	-31,0	4 396,9
ГМК Норникель	6609	1,82	-7,8	12 633,1
Северсталь	414,9	-5,59	-20,2	1 937,1
РусГидро	1,1889	-3,46	-27,9	1 500,3
ФСК	0,28305	-5,14	-23,3	990,4

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	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.