ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

11 августа 2011г.

Итоги дня. Еще одна попытка подскока

Новый бурный день на рынке. Изменения на рынках происходят так быстро, что итоговые дневные изменения бирж расположенных в разных концах света оказываются в противофазе уже в который раз. Итоговые сильные падения рынка США в среду не помешали нашему рынку в четверг открыться с гепом вверх и с утра показать хороший рост. Однако затем вместе с открытием рынков в Европе и провалом бирж в Старом Свете на нашем рынке было фронтальное снижение и повторение панических минимумов вторника. Резкие колебания цен на рынке чаще всего являются свидетельством больших сомнений, и очень часто сопровождают поворотные моменты смены трендов. Цены на акции Газпрома летали от 164 до 153 и снова вверх до 165 рублей за штуку. Не менее выразительными были колебания цен акций Сбербанка, но не с таким благоприятным итогом. Индекс РТС в минимуме проколол уровень 1500 пунктов. Дневные значения индекса ММВБ опускались до отметок 1360 пунктов. Такие уровни представляются очень благоприятными для покупок. Собственно это и сделали игроки на рынке.

Ситуация еще раз поменялась во второй половине дня. День закончился весьма выразительным ростом цен. Индекс ММВБ завершил день на отметке 1439 пунктов, прибавив за сессию 0,52%. Объемы торгов за день превышали среднемесячные значения на 85%.

Очень хороший итоговый рост показали акции Газпрома. Особое внимание привлекали проходившие переговоры с Украиной по цене на газ. Россия занимает твердую позицию сохранения формулы расчета цен. Были надежды на то, что Украина согласится с аргументами нашей стороны, что стало бы хорошим подарком Газпрому. Но обе стороны переговоров заняли принципиальную позицию и приблизится к договоренностям пока не удалось. В воздухе запахло новым газовым обострением. В связи с этим цены на акции Газпрома сегодня уже не будут такими резвыми, как это было в на закрытии торговой сессии в четверг, когда акции компании смогли выйти из глубокого минуса и по итогам дня показали более, чем четырехпроцентный рост цен. На росте цен черного золота результаты лучше рынка показал нефтегазовый сектор. Там средний рост цен составил 2,2%.

На прошедшей сессии акции Норильского Никеля после утреннего провала по итогам дня не смогли восстановиться и остались в хорошем минусе. Идеи возможного Bye back пока остаются гадательными, а фиксация после бурного роста предыдущего дня стала более важной итоговой идеей.
Результаты хуже рынка показали электроэнергетика и телекомы. Акции Ростелекома за день потеряли в цене на 14,6%. Их стоимость на момент закрытия биржи составила 128,98 руб., достигнув уровня сентября 2010 года. Активизировались разговоры о возможных угрозах margin call для пакета Евгения Юрченко, который, покупал акции на заемные средства. Оценивать реальность такой угрозы сложно, но при снижении цены почти на 40% (что существенно больше, чем в среднем по рынку) удерживать заемную позицию крайне сложно. Намечающийся на рынке рост может подправить ситуацию.
Торги за океаном закончились новым очень значительным ростом. Болтанка на рынках продолжается, но все более явно склоняется к повышательному движению. Локальное подрастание цен черного золота тоже внушает надежды на дальнейшее развитие подскока.

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	164,99	4,42	-14,7	26 151,4
ЛУКОЙЛ	1615	1,55	-7,3	6 770,8
Роснефть	194	-0,99	-11,4	5 663,1
Сургутнефтегаз	22,091	-2,38	-31,5	1 453,0
Татнефть	155	2,63	4,2	566,5
Газпром нефть	120,01	1,26	-6,2	131,4
Сбербанк	83,72	-1,72	-19,6	36 855,9
ВТБ	0,0691	-0,85	-31,6	4 394,4
ГМК Норникель	6460	-2,31	-9,8	6 872,9
Северсталь	421,7	1,61	-18,9	2 001,3
РусГидро	1,1739	-1,28	-28,8	1 318,2
ФСК	0,2726	-3,83	-26,1	918,3

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.