ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

17 августа 2011г.

К закрытию. Настрой на продолжение отскока

Торговый день в четверг с утра начинался с колебаний и сомнений. Положительное открытие сменилось небольшими распродажами и большинство акций вышло в отрицательную зону. Впечатление производило слабое открытие рынков в Европе. Было некоторое разочарование результатами встречи глав Франции и Германии. Расплывчатые пожелания создания экономического правительства совершенно не тянули на конкретику ожиданий согласования позиций по выпуску общеевропейских облигаций. Не достигнуто решение по увеличению размера Европейского фонда финансовой стабильности. По этим вопросам договоренностей достигнуть не удалось из-за активного сопротивления Германии, которая не желает еще глубже влезать в хомут новых и новых обязательств.

Из свежих данных разочаровывающими были показатели роста числа безработных (+37100 вместо ожидавшейся прибавки в 15000) в Великобритании. Уровень безработицы 7,9% вместо ожидавшихся 7,7%. Целый ряд сообщений в среду делал настроения в зоне Евро все более оптимистичными. Так, стало известно, что экономическое правительство валютного союза теперь сможет более сильно вмешиваться и изменять ход экономики проблемных стран союза. Предполагается также включить в конституции стран-участниц еврозоны обязательство принимать только сбалансированные бюджеты. По этой причине отмечался рост евро. Кстати снижение доллара наблюдалось и по отношению к иене. Иена приближается к критическим уровням (около 76 иен за доллар) вблизи которых Банк Японии уже дважды проводил интервенции, призванные обуздать «спекулянтов». Будет ли третья интервенция?

Мало-помалу стало улучшаться настроение и на нашем фондовом рынке. Этому способствовало начало нового витка роста цен на нефть, и то, что не поступало новых разочарований от макроэкономических данных. В результате к завершению торгов на графиках изменений цен акций превалировали зеленоватые оттенки. Прибавка цен основных ликвидных бумаг составляла от одного до полутора процентов. При этом был целый набор акций, рост цен которых превышал 2 и более процентов. В первую очередь это некоторые акции металлургии и сектора электроэнергетики. В секторе появляются все более настойчивые рекомендации о покупках. Так с рекомендациями о покупке акций ОГК-1, ОГК-3 и Мосэнерго отметился банк JPMorgan. После сильного снижения в начале августа акции сектора стали действительно существенно более привлекательными.
Из металлургических компаний разочаровывающим стало поведение акций Полюс Золото. Несмотря на опережающий рост цен на благородный металл цены акций золотодобытчика вели себя скромно и показали лишь символический рост.

От корпоративного сектора в последнее время исходит спокойная уверенность. Русал достиг новых соглашений со Сбером по условиям кредита. Отличные результаты показал в отчетности НОВАТЕК. MSCI подтвердило решение о включении акций Ростелекома в индексы MSCI Global Standard с 1 сентября. В результате очень хорошие результаты утром демонстрировали акции Ростелекома. Но новость была слишком ожидаемой в результате большого итогового эффекта не получилось.

В результате дневного роста индекс РТС благополучно преодолел уровни максимумов 10 и 15 августа и сделал заявку на продолжение роста. Индекс ММВБ с некоторым запозданием, но тоже хорошо продвинулся. Преодолел отметку 1500 пунктов, превысил уровень недавнего максимума и отправился покорять новые высоты. Рост цен на нефть к этому очень даже располагает.

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

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.