Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

22 августа 2011г.

К закрытию. Консолидация и накопление сил

Начало недели на рынке с утра обозначилось небольшим гепом вниз. Здесь работал негатив конца прошедшей недели, сказывалась высокая неопределенность в связи с долговыми проблемами ряда европейских стран. Обеспокоенность ФРС ФРС состоянием дел европейских филиалов банков, которая для рынка вылилась в снижение лимитов на евробанки. Особенно нервной стала ситуация к дате погашения опционов (третья пятница месяца). Кажется обошлось, но с утра в понедельник оставалось еще слишком много неопределенности в том, как же прошла эспирация. Торги в Азии проходили с утра с умеренным негативом. Примерно на такой ноте открылся и наш рынок.

Однако ни к открытию торгов в Европе, ни позже сильного дополнительного негатива не последовало. В результате цены на рынке начали постепенно выходить в положительную зону.

Среди растущих бумаг можно особо отметить акции Ростелекома. Укрупнение компании, рост ее ликвидности, увеличение веса в ведущем индексе MSCI создали для компании хорошую базу для популярности акций. А конкретные позитивные новости используются игроками для серьезных покупок и опережающего роста цен. Рост цен в понедельник можно связать с новостями о том, что телеоператор стал партнером администрации г.Сочи по созданию сети беспроводного доступа в Интернет по технологии Wi-Fi. Кстати акции МТС сегодня тоже прибавили лучше рынка так, что сектор телекомов в понедельник был в передовиках роста.

Хорошие результаты показывают акции полиметалла. После бурного роста цен на золото инвесторы вспомнили и о серебре. За последние 10 календарных дней в ценах на белый металл произошел 15 процентный рост. Да и взлет цен на золото тоже дает вклад в принятие инвест решений по акциям Полиметалла. Акции Полюс Золото выросли гораздо скромнее, но там уже в последние дни произошел подскок с уровней 1450 до 1750 рублей за акцию.

Можно отметить хороший рост акций Сургутнефтегаза и Северстали. Очень прилично подросли акции Сбербанка. Стоит отметить, что падающих акций (правда не самых ликвидных) было тоже достаточное количество. Стоит отметить снижение цен ТНК ВР, Русала, АВТОВАЗа.

После обвального падения на рынке в начале августа зафиксирован подскок, который во многом нейтрализовал возникшую перепроданность, а прошедшие в конце прошлой недели продажи разрядили брутальный подскок. Таким образом, на рынке складывается ситуация близкая к нейтралитету, когда рынок становится одинаково восприимчивым к медвежьим и бычьим новостям. Главные аргументы медведей и быков старые. С одной стороны – плачевное состояние экономики, с другой - высокая ликвидность финансовой системы. Но на горизонте маячит дополнительная гирька – дополнительный аргумент в виде ожидаемого нового периода финансового стимулирования. Большие надежды на появление определенности по этому вопросу возлагаются на банковский конгресс в Джексон-Нолл, на котором в пятницу будет выступать глава ФРС Бен Бернанке. Если ожидаемого от него «подарка» в виде QE3 не последует, то рынок будет ожидать новая волна распродаж.

А пока на рынке консолидация и накопление сил – падать пока не хотим, для роста не хватает решимости.

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

ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

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.