ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

30 августа 2011г.

К закрытию. Текущие новости охладили настроения покупателей

После сильного роста рынка в понедельник, хорошего закрытия всех бирж в том числе и за океаном на нашем рынке во вторник торги на открытии имели шанс на продолжение роста. Такие надежды были тем более обоснованными с учетом финального подрастания цен на черное золото. В Европе за бочку марки Brent давали уже более 112 долларов. Правда, были и отрицательные моменты. (Так, в Японии рынок был не очень оптимистичным на фоне данных о росте безработицы до 4,7%).

Согласно ожиданиям рынок и поступил, открывшись с небольшим гепом наверх. Однако сразу за открытием последовал откат, который постепенно перевел большинство акций в отрицательную зону. Открытие торгов в Лондоне, где в понедельник был выходной, не отличалось большим плюсом. Там блестящие результаты понедельника по всем биржам решили немного ревизовать вниз. В 13 часов стало известно, что сводный индекс доверия в экономике еврозоны упал до 98,3 пунктов при ожиданиях снижения лишь до 100,2 пунктов и предыдущем значении 103,2 пункта.

Газпром представил хорошую отчетность за первый квартал по МСФО. Выручка компании увеличилась на 38% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Операционные расходы в отчетном периоде выросли на 33% - до 817 909 млн.руб. Чистая прибыль в январе – марте 2011 года повысилась на 42,1% и составила 478 500 млн.руб. Объемы продажи газа в первом квартале выросли на 10% - до 178.3 млрд. м3. Рентабельность чистой прибыли в первом квартале составила 36,3%. Итоговые изменения цен акций Газпрома были близкими к нулевым отметкам. Однако хорошая отчетность повышает шанс, что со цены акций компании со временем будут опережать рынок так, как это происходило уже второй день с акциями компании Роснефть, которая представила позитивную полугодовую отчетность по РСБУ. Согласно этой отчетности чистая прибыль Роснефти в минувшем полугодии выросла на 50% по сравнению с аналогичным показателем 2010 года.

Благоприятное впечатление произвела отчетность Сбербанка по МСФО. Чистая прибыль банка в 1 полугодии увеличилась до 176.1 млрд. рублей, против чистой прибыли в размере 64.3 млрд. рублей за 1 полугодие 2010 года. Из положительных моментов можно отметить также увеличение чистой процентной маржи Сбербанка с 6,2% до 6,5% во 2 квартале, что подтверждает позитивный тренд последних кварталов. Отчетность банка была одним из аргументов небольшого опережающего роста цен акций.

Среди опережающих рынок были акции Уралкалия, рост цен которых подогрело сообщение компании о получении разрешения ФСФР на увеличение программы ГДР в объеме до 25% от УК. У его собрата компании Акрон пришло известие о возможных промежуточных дивидендах по итогам 9 месяцев. Хорошие новости пришли для миноритарных акционеров Полюс Золото. Британская Polyus Gold International Ltd, контролирующая Полюс Золото, направила миноритариям предложение о выкупе акций по цене 1900,27 рублей за одну акцию Полюс Золото. Это существенно выше текущих рыночных цен. Срок принятия предложения 70 дней с момента его получения. Как результат такого подарка акции Полюс Золото показали существенно лучший рынка дневной результат.

Под занавес торгов рынок постепенно начал оживать. Однако достаточно слабое открытие торгов в США и последовавшие данные о существенном (до 44,5 пунктов вместо ожидавшихся 52 пунктов и против значения 59,5 за июль) снижении индекса потребительского доверия в США за август вновь охладили страсти покупателей. На этих новостях рынок дернулся вниз. Однако полагаем, что потенциал краткосрочного позитива, который был сообщен рынкам речью главы ФРС Б.Бернанке в пятницу в Джексон-Холл, еще сохраняется и у нашего рынка в том числе есть еще шанс на продолжение подрастания.

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	177,18	-0,31	-8,4	10 524,4
ЛУКОЙЛ	1728,7	-0,59	-0,8	3 688,2
Роснефть	224,1	1,38	2,4	8 421,5
Сургутнефтегаз	23,945	0,57	-25,8	1 021,9
Татнефть	152,49	0,09	2,5	255,1
Газпром нефть	124,8	0,18	-2,5	53,2
Сбербанк	82,15	0,55	-21,1	22 351,1
ВТБ	0,07592	-0,11	-24,8	3 829,5
ГМК Норникель	7003	-1,37	-2,3	2 812,5
Северсталь	442,5	-1,47	-14,9	1 005,5
РусГидро	1,2385	-0,04	-24,9	635,7
ФСК	0,2815	1,87	-23,7	1 038,6

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.