ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

8 сентября 2011г.

К закрытию. Ожидание сладких речей

Начало торгового дня в четверг проходило на фоне роста основных фондовых площадок. Даже фондовый рынок Германии, который был одним из лидеров снижения показал очень приличный рост. В Азии покупатели побеждали по очкам. Там негативным моментом стало снижение машиностроительных заказов в Японии. Однако главным аргументом покупателей стал рост цен на нефть. За баррель европейской нефти марки Brent к началу 8 сентября давали больше 116 долларов. На этом фоне открытие нашего рынка было сугубо положительным. Оптимизма добавляло и ожидающееся выступление президента США Б. Обамы по поводу программ стимулирования экономики и борьбы с безработицей.

Однако растущее беспокойство тоже давало о себе знать. Законодатели Германии начинают рассмотрение решения об увеличении фонда помощи периферийным странам Европы. С обеда рынок проскальзывал вниз, практически нивелировав результаты утреннего роста. Далее вновь было подрастание , которое можно было связать с выходом данных о снижении с 53,1 до 44,8 млрд. долларов дефицита торгового баланса США.

Заседания Банка Англии и ЕЦБ, как и ожидалось не принесли изменения ставок: Банк Англии сохранил ставку на уровне 0,5%, а ЕЦБ -1,5%. Глава ЕЦБ Ж.К.Трише на пресс-конференции он дал понять, что сейчас ЕЦБ больше волнуют риски снижения роста экономики, в то время, как угрозы роста инфляции пока находятся на втором плане. Перспективы сохранения ставки ослабили интерес к евро. Сегодня европейская валюта снизилась под отметку 1,4 доллара за евро. (Не просто банку Швейцарии удерживать заданное минимальное отношение франка к евро, но он с честью справляется со взятыми обязательствами).

А вот фондовые рынки расценили такие слова Трише как намек на долгосрочную паузу в повышении ставок. И сочли, что в таких условиях полезнее слегка увеличивать портфель акций.

Рынок завершил день вблизи нейтралитета. Индеек ММВБ за день прибавил 0,64%. Задавали тон росту акции Сбербанка. Покупатели тянутся за ростом банковского сектора за рубежом. Задорно ползут вверх акции Норильского Никеля. Там приближается решение вопроса о формировании контрольного пакета акций. РУСАЛ стал сговорчивее и готов разговаривать о продаже всего пакета. На фоне роста акций Нороильского Никеля и ТМК существенно лучше рынка был сектор металлов. Слабее рынка и в отрицательно зоне остались телекомы. Акции Газпрома в течение дня колебались вместе с рынком. Там много новостей - вслед за началом подачи газа в Северный поток дошла очередь до газопровода Сахалин-Хабаровск-Владивосток. Ожидаемые сообщения по пуску газопроводов на западе и на востоке страны не произвели большого впечатления на рынок акций.

Превалирующим ожиданием рынка акций является ставка на подрастание по итогам выступлений Обамы и Бернанке в США.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	175	0,57	-9,6	9 307,3
ЛУКОЙЛ	1760	-0,59	1,0	4 156,4
Роснефть	228,06	-0,43	4,2	2 889,8
Сургутнефтегаз	24,35	0,92	-24,5	885,7
Татнефть	161,5	-0,74	8,6	216,5
Газпром нефть	127,39	0,15	-0,5	40,1
Сбербанк	85,57	2,22	-17,9	27 742,9
ВТБ	0,07548	0,09	-25,3	3 030,6
ГМК Норникель	7510	1,94	4,8	5 327,1
Северсталь	445,1	1,15	-14,4	1 055,2
РусГидро	1,261	0,08	-23,5	724,7
ФСК	0,28832	0,81	-21,9	635,4

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.