21 сентября 2011г.

К закрытию. Ожидания и вялая безыдейность

Главным обертоном новостной картины с утра стало известие о том, что Греция пока не может договориться с Большой тройкой (Еврокомиссия, ЕЦБ и МВФ) о предоставлении кредита. Греция прощупывает реакцию на угрозы по объявлению в стране референдума о возможном выходе из зоны евро. Но судя по скорым опровержениям намерена пока оставить эту угрозу на самый крайний случай. Да, собственно, выход из зоны евро для нее и будет самым крайним случаем. А пока рынки вместе с переговорщиками отложили решительные действия на следующую неделю.

Евро вяло колеблется вблизи уровня в 1,37 доллара за евро. В среду поутихли страсти и по рублю. Резкое падение российской валюты в среду закончилось. Рубль остановился вблизи уровней 31,9 рубля за доллар и 43,5 рубля за евро. Дальнейшее ослабление рубля по существующим правилам должно вызвать интервенции ЦБ РФ и игроки стыдливо прячут за бездействие свою готовность гнать дальше вверх бивалютную корзину. На большинстве рынков перед заседанием Комитета по открытым рынкам ФРС США повисла вялая неопределенность. Небольшой перевесом в сторону снижения заменялся слабым ростом.

Из выходящих сегодня данных интересны объемы продажи домов на вторичном рынке США (ожидания – 4,77 млн. или +2%; предыдущее изменение -3,5%). Вполне возможно, что выход этих данных сможет воздействовать на рынки - жилищный рынок остается одной из главных болевых точек ведущей мировой экономики.

Торговый день на фондовом рынке в среду начинался нейтрально. Небольшой отскок цен на нефть от уровней в 109 долларов за баррель не получил вразумительного продолжения и цены на черное золото замерли в коридоре 110-111 долларов за баррель. Фондовые рынки в Европе тоже проявляли безыдейную нерешительность. Из сонной неопределенности их сегодня может вывести публикация в 18:30 данных по коммерческим запасам энергоносителей в США.

На нашем рынке после нейтрального открытия и попытки небольшого роста был зафиксирован столь же слабый откат вниз, что, впрочем, перевело индексы на отрицательную территорию. Это корреспондировалось со слабо негативным настроем на ведущих площадках. Однако негативные настроения тоже не получили продолжения.

За день ощутимо (до полутора процентов при нейтралитете рынка) выросли акции Норильского Никеля, цена которых до этого свалилась ниже 6900 рублей за штуку. Поход вниз на известиях о выпуске конвертируемых облигаций позволил закрыть недавний незакрытый геп и компенсировать половину роста на известиях об обратном выкупе акций. Достигнутый уровень стал хорошей краткосрочной точкой опоры для покупки акций. В качестве другой страховки игроки использовали акции Полиметалла. При высоких ценах на благородные металлы подобная тактика использования этих акций в качестве защитных представляется достаточно разумной. Акции Уралкалия теряют около 2%. Почти трехкратный рост цен акций за год и приближение цен к важной отметке в 300 рублей за штуку заставляет все чаще задумываться о возможной фиксации прибыли. Были и другие аутсайдеры. Среди них можно отметить акции Мечел. Для компании текущий год стал полным разочарованием (компания явно намеревается стать лидером снижения даже сре-

ди не очень успешных металлургических компаний. С начала года ее акции упали уже в два раза. Хорошо потеряли в цене акции НОВАТЭК. Это можно связать с решением ФСТ по индексации (повышение на 6,1%) тарифов на прокачку газа независимыми производителями. Однако по большинству ликвидных акций изменения цен были незначительными и распределялись вблизи нулевых значений.

Индекс ММВБ продолжает колебаться вблизи отметки в 1500 пунктов, которая стала для него зоной неопределенности. (Ближайшая значимая поддержка 1485 пунктов, сопротивление 1525 пунктов). По индексу РТС ситуация чуть более напряженная - скатывание индекса РТС к уровню минимума предыдущего дня в 1518 пунктов, который был близок к минимумам второй половины августа, создает ожидание необходимого движения. Более естественным представляется отскок вверх, поскольку поход от 1700 пунктов до текущих значений создал мощный потенциал хотя бы коррекционного растущего движения. Но в сегодняшних обстоятельствах мало кто будет принимать в расчет такие технические мелочи - все ждут сигналов от ФРС и прояснения ситуации в Европе.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)

Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	164,45	-1,08	-15,0	6 975,7
ЛУКОЙЛ	1767,8	-0,14	1,5	2 769,2
Роснефть	209,4	-1,97	-4,3	2 680,4
Сургутнефтегаз	26,19	-0,94	-18,8	613,4
Татнефть	152,04	-1,72	2,2	146,3
Газпром нефть	123,62	-0,53	-3,4	29,8
Сбербанк	81,72	-0,10	-21,6	15 801,6
ВТБ	0,07668	-1,66	-24,1	1 339,0
ГМК Норникель	6920	-0,20	-3,4	3 990,3
Северсталь	416,6	-1,63	-19,9	773,0
РусГидро	1,266	0,39	-23,2	356,8
ФСК	0,27	-1,24	-26,8	505,4

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.