Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

17 октября 2011г.

К закрытию. Бурный рост породил брутальную коррекцию

Рынок в понедельник начал день с хорошего роста. Инерция разогнавшегося стада быков слишком велика чтобы суметь быстро остановиться. Особенно красиво взлетели акции Сбербанка. Утренний примерно процентный геп получил продолжение в дальнейшем росте цен. В результате к средине дня цены на фаворитную бумагу долетели до 84,5 рублей за акцию. Тем самым за несколько дней октября подскок цены акций Сбербанка составил 38%. При хорошем спокойном рынке это несомненный перебор. Даже для сегодняшнего турбулентного рынка такой рост настоятельно требовал коррекции.

Собственно так оно и произошло. Одним из поводов для начал коррекции стало заявление министра финансов Германии Шойбле о том, что банки должны согласиться с большими потерями по греческим долгам. Обсуждающаяся цифра потерь частного бизнеса застряла между 50 и 60%. Но такие потери потребуют второго каскада помощи. На этот раз спасать придется многие банки. Собственно оживление старых проблем сегодня и заставило откатиться европейской валюте. Рост доллара привел к резкому снижению цен на нефть. Там тоже уже давно требовалась коррекция. Фондовые рынки тоже отправились на юг. А снижение на нашем рынке усиливалось падением цен на черное золото.

В результате стремительного падения цен акции Сбербанка потеряли 6,5% от максимума. К финишу дня рынок подходил с потерями вблизи 2% и по индексам и по ценам основных бумаг. Локальные положительные новости слабо влияли на динамику отдельных акций. Так, акционеры НОВАТЭКа на внеочередном общем собрании приняли решение о выплате дивидендов по результатам деятельности за первое полугодие 2011 финансового года, но цены акций компании теряют вместе с рынком более 2%. Из заметных бумаг только акции Калина сегодня продолжили свой бурный рост. Покупка 82%-пакета акций компанией Unilever дает шансы держателям акций на получение таких же как в сделке цен.

Выходящие в понедельник макропоказатели не особенно выразительны. Отчетные данные разноплановые, но сегодня скорей можно назвать положительными. Так, представленный квартальный отчет Citigroup продемонстрировал прибыль на акцию в $1,23 (прогнозировалось $0,84). В ближайшие дни рынок будет сосредоточен на приближающемся саммите Евросоюза и поступающих из Европы сообщениях. Однако не стоит исключать важных толчков и с других направлений. На открытие торгового дня во вторник сильное влияние должен оказать блок статистики из Китая. Там планируется выход данных по ВВП за 3 кв., и сентябрьские данные по изменению объема розничной торговли и объемам промышленного производства за сентябрь.

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	160,37	-1,55	-17,1	16 389,4
ЛУКОЙЛ	1675	-2,21	-3,8	5 169,4
Роснефть	195,56	-2,19	-10,6	4 538,0
Сургутнефтегаз	24,601	-3,86	-23,7	1 181,1
Татнефть	135,96	-1,93	-8,6	506,7
Газпром нефть	115,5	-0,35	-9,8	72,5
Сбербанк	79,1	-2,05	-24,1	46 864,9
ВТБ	0,06596	-1,62	-34,7	4 181,8
ГМК Норникель	6500	-2,45	-9,3	4 289,9
Северсталь	381,1	-2,91	-26,7	1 476,3
РусГидро	1,089	-3,49	-34,0	798,9
ФСК	0,2639	-2,24	-28,5	571,6

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Олег Душин	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.ru
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.