27 октября

К закрытию. Радость рынков по поводу усушки долга Греции

Открытие торгов в четверг проходило на фоне хорошего роста фондового рынка в Европе и за океаном. Достаточно прохладное поведение цен на нефть, которое можно было связать с недавними событиями, сулящими скорое окончание войны в Ливии, а так же со значительным (более 4 млн. барр.) ростом запасов в США немного охлаждало суммарный позитивный настрой для наших инвесторов. Однако главные новости поступили уже утром, когда уставшие руководители Евросоюза огласили результаты своих ночных бдений.
Греция идет на управляемый дефолт. Частные инвесторы потеряют 50% вложений, а греческий долг уменьшится на ту же сумму. Одновременно Греция сможет получить до 100 млрд. евро финансовой поддержки от ЕС и МВФ в рамках второго плана реструктуризации долгов. Для получения ликвидности принято решение значительно увеличить размеры европейского стабилизационного фонда по крайней мере до 1 трлн. евро. Кроме того, ранее было достигнуто соглашение о рекапитализации банков. Таким образом финансовая система Старого Света показала некоторую устойчивость к серьезным испытаниям. Принятые решения сулит стабилизацию, уход острых проблем и прилив новой ликвидности. Рынок с большим воодушевлением встретил полученные из Европы результаты.

Кроме того в течение дня цены на нефть поползли вверх и по итогам торгов за бочку североморской нефти марки Brent давали уже не $109 как вчера, но $112. На этом фоне хорошо подрастали акции нефтегазового сектора. Особенно хорошо вновь росли акции Газпрома. Обсуждение возможности двукратного повышения дивидендов компании сможет увеличить дивидендную доходность до таких уровней, когда эта доходность сможет стать серьезным аргументом для покупки акций. Цены акций выросли еще на 5% и в течение дня преодолевали отметку в 185 рублей за акцию. После вышедших хороших отчетных данных продолжали покупать акции Роснефти (Рост выручки на 50% и рост добычи нефти 2,7%). Запуск трубопровода второй день подогревает интерес к акциям Транснефти. Наиболее спекулятивные акции Сбербанка тоже подключились к игре и в течение дня немного преодолели половину снижения цен акций от максимальных уровней.

Индекс РТС после хорошего утреннего гепа вверх продолжил свой рост и превысил уровень в 1600 пунктов, а индекс ММВБ достиг тоже важной отметки в 1550 пунктов. В течение дня выходило много важных данных. В том числе особенно интересным был выход предварительных значений ВВП в США за 3 квартал. Но сильных неожиданностей в потоке данных не случилось. Например, прирост ВВП США составил как и ожидалось 2,5%. Однако особенных влияний на рынок это не оказывало. К концу дня рынок начал проседать под набранной тяжестью. Но это не испортило положительного впечатления, которое оставило в четверг поведение рынка. В ближайшие дни рост будет примерять различные границы, от которых уже можно будет провести давно назревающую коррекцию.

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	185,8	4,68	-4,0	23 823,1
ЛУКОЙЛ	1759	-0,63	1,0	5 956,1
Роснефть	221,7	3,23	1,3	4 619,2
Сургутнефтегаз	26,306	1,71	-18,4	1 028,8
Татнефть	152,03	-0,80	2,2	446,4
Газпром нефть	127,9	-0,20	-0,1	97,3
Сбербанк	85,46	2,23	-18,0	30 852,5
ВТБ	0,0724	1,98	-28,3	3 540,2
ГМК Норникель	6245	0,38	-12,8	3 684,0
Северсталь	442	2,38	-15,0	1 824,4
РусГидро	1,1701	1,93	-29,0	973,4
ФСК	0,2805	2,31	-24,0	611,4

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.