8 ноября

К закрытию. Нефть подталкивает рынок вверх, но пока без результата

Торговый день вторника не отличался большим динамизмом российского рынка. Рынок словно заразился неторопливой выжидательностью, которую проявляет евро. Лихорадочные изменения обстановки вокруг Греции и Италии не дают евро былого динамизма, несмотря продолжающийся рост доходности облигаций государственных облигаций обеих стран (Сегодня после достижения очередных максимумов отмечена небольшая стабилизация). Стало известно например, что все члены правительства Греции подали заявления об отставке. Однако рынки видимо верят в усилия стран Евросоюза и в возможность разрешения долговых проблем периферии. На этом росли акции банков в Европе. С этим можно связать весьма прилично е подрастание акций Сбербанка. Однако в целом инвесторы выжидают. На западе в течение дня не выходило существенной макроэкономической информации. В этой связи и безразличие евро частично объяснимо.
Но вот цены на нефть, напротив, сохраняли динамизм. В течение дня они долетели до 116 долларов за баррель. Тем самым был немного преодолен максимум, установленный в средине октября. С такими ценами на нефть нашему рынку падать очень затруднительно, а значит появляются шансы преодоления лежащих по курсу уровней сопротивления.
Из наиболее важных событий дня: в немецком городе Любмине президент России Дмитрий Медведев и канцлер Германии Ангела Меркель официально открыли газовую магистраль "Северный поток". Этот самый протяженный в мире морской газопровод - длина трубы составила 1224 км. По данным российской стороны, строительство "Северного потока" обошлось в 8,8 млрд. евро. Запуск трубопровода позволит существенно диверсифицировать маршруты поставок газа. Однако оно не вызвало дополнительного роста цен акций Газпрома, возможно потому, что это давно анонсировавшееся и ожидаемое событие. Другое объяснение состоит в том, что сообщения об открытии трубопровода поступили тогда, когда цены на нефть пошли в небольшое в корректирующее снижение и явно стали охлаждать рынок. Полагаем, что потенциал интереса к акциям Газпрома сохраняется, а вместе с этим и потенциал роста акций компании.
На рынке вновь было отмечено снижение цен акций Норильского Никеля. Один из вариантов объяснений состоит в ожидаемом скором пересмотре весов в индексе MSCI Russia. Под возможное сокращение могут попасть акции Норильского Никеля. В связи с обратным выкупом у компании снижается Free float. Возможное снижение веса Норильского Никеля будет означать появления 3 более весомых компаний (Новатек, Уралкалий, Роснефть) и автоматическое снижения доли средств индексных фондов, приходящихся на акции Норильского Никеля. Есть шанс попасть в круг избранных и другим компаниям. Так по рынку уже давно бродят ожидания о включении МРСК Холдинга. Однако пока эти ожидания не оправдывались и покупателей акций под ожидаемое событие может вновь постигнуть разочарование.
Из событий дня можно отметить задержку начала торгов на бирже ММВБ. Возможно по планам к моменту превращения в международный финансовый центр торгов на наших биржах совсем не будет. Индекс ММВБ показал к средине дня подрастание, но сползание во второй половине дня вернуло индекс к закрытию предыдущего дня. Таким образом, индекс «обторговывал» нулевые отметки не показав итоговой дневной динамики.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	183,25	-0,12	-5,3	12 706,9
ЛУКОЙЛ	1800	-0,28	3,3	4 086,6
Роснефть	226,31	-0,35	3,4	2 983,2
Сургутнефтегаз	26,83	0,02	-16,8	513,8
Татнефть	158,07	0,16	6,3	138,3
Газпром нефть	133,34	1,05	4,2	174,7
Сбербанк	84,22	2,01	-19,2	24 152,5
ВТБ	0,07475	0,94	-26,0	1 510,4
ГМК Норникель	5865	-2,01	-18,1	2 254,8
Северсталь	464,5	-1,12	-10,7	1 032,8
РусГидро	1,1841	0,52	-28,2	535,2
ФСК	0,302	2,02	-18,2	548,0

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	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.