16 ноября

К закрытию. Полеты отдельных акций не сдвинули индексы

Торговый день не в пример предыдущего дня был интересным и насыщенным. На назначении нового правительства и усердии ЕЦБ доходности итальянских облигаций откатились вниз. Однако снижение пока не получило продолжения. Более того за прошедший день доходность итальянских облигаций вновь подросла и страхи вновь вернулись на рынки. Этому способствовал рост доходности облигаций Испании и все более уверенное снижение цен облигаций Франции. Растущая неуверенность проявилась в дальнейшем снижении европейской валюты относительно доллара. Евро с утра торговалось ниже отметки 1,35 доллара и поход за поддержкой в район 1,32 представлялся уже достаточно реальным.

Из макроэкономических новостей можно отметить неожиданно малый прирост числа безработных в Великобритании. Потребительские цены в США снизились на 0,5%. Недельная инфляция в России составила 0,1%. Наиболее интересным событием на корпоративном фронте был полугодовой пересмотр весов компаний, входящих в MSCI. В частности, с 1 декабря в расчет индексов MSCI Russia Standard Index с весом в 0,67% будет включена акция Холдинг МРСК. Произойдут изменения весов у целого ряда компаний. А например акции Распадской, чей вес составлял 0,21%, будут исключены из состава индекса.

По акциям Распадской были и другие новости, которые гораздо больше влияли на динамику их акций. Пресс-служба компании сообщила, что Распадская выкупит 78 млн собственных акций (до 10% от УК). Совет директоров компании считает, что текущая невысокая цена акций не отражает фундаментальную стоимость акционерного капитала и предоставляет на данный момент возможность для проведения приобретения акций. Полеты цен акций Распадской (на 27% вверх и последующий откат, скорректировавший половину подскока) производили завораживающее впечатление.

Интересным был прорыв акций Газпрома. Цены акций наиболее капитализированной акции нашего рынка сжимались в сходящемся треугольнике и им нужен был выход. В среду попытка разорвать сделавшимися тесными рамки этого треугольника была предпринята. Цены акций взмыли вверх и за пару часов достигли 190 рублей за штуку-максимума конца октября. (Напомним, что набор позитива по акциям Газпрома довольно внушительный – ожидаемое удвоение дивидендов, неплохая отчетность за 1П 2011 года, сооружение Северного потока, продвижение договоренностей по газу с Украиной, намерение Катара участвовать в освоении Ямала). Однако пока развивать успех не стали. За подскоком последовал откат.

Тем более, что положение на рынках не очень способствовало продолжению покупок. Цены на нефть потихоньку сползают вниз. Новый премьер Италии Марио Монти сформировал новое правительство, но фондовые рынки Европы не показывают по этому случаю безоглядного оптимизма, да и евро неуверенно топчется вблизи уровней 1,35 доллара. На нашем рынке индексы продолжали невыразительный боковой дрейф. Индекс ММВБ чуть ниже 1500 пунктов, индекс РТС- чуть выше. Полеты отдельных акций не изменили нейтрального состояния рынка. Но не покидает ощущение приближающегося начала нового тренда.

На ближайший день наиболее интересным событием будут размещения облигаций Испании и Франции. В условиях растущих доходностей по этим облигациям успех предстоящего мероприятия неочевиден. Тем более, что все время твердеет позиция Германии, удерживающая ЕЦБ от излишней активности на рынке облигаций.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	187,7	0,91	-3,0	17 187,8
ЛУКОЙЛ	1741,1	-0,06	-0,1	3 865,8
Роснефть	224,2	1,63	2,4	3 229,0
Сургутнефтегаз	28,36	0,28	-12,1	668,5
Татнефть	160,14	0,07	7,7	233,8
Газпром нефть	137,51	0,28	7,4	27,7
Сбербанк	79,75	-1,07	-23,4	23 978,9
ВТБ	0,07037	-1,53	-30,3	1 976,7
ГМК Норникель	5051	-4,49	-29,5	4 276,1
Северсталь	438,9	-2,69	-15,6	1 013,3
РусГидро	1,1686	-0,11	-29,1	454,7
ФСК	0,32838	2,25	-11,0	849,9

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.