21 ноября

К закрытию. Распродажи и провал

Торговый день в понедельник активно продолжил динамику окончания предыдущей недели.
Основные проблемы, которые висят над рынком остаются примерно теми же. Утверждение в качестве глав правительств Лукаса Пападемоса в Греции и Марио Монти в Италии немного снизило накал опасений за дальнейшую судьбу долговых бумаг. Однако номинальные авансы, полученные новыми правительствами еще необходимо оправдать. Что они и пытаются делать. Греция уже начала переговоры о деталях процесса реструктуризации долгов. Италия готовится начать воплощение планов по снижению бюджетного дефицита. Однако Европу поджидают и другие трудности. Венгрия запросила срочную помощь. И в понедельник Еврокомиссия подтвердила получение официального запроса от Венгрии о получения финансовой помощи. Возникновение еще одной напасти тоже внесло свою лепту в коктейль негатива, который все плотнее окутывает Европу. Представитель минфина Германии заявил, что ведутся срочные переговоры по увеличению стабилизационного фонда EFSF.
Долговые проблемы Европы находят свое выражение в росте доходности суверенных облигаций европейских стран. Несмотря на старания ЕЦБ похвастаться здесь пока особенно нечем. ЕЦБ установило потолок в 20 млрд. евро для возможного выкупа суверенных облигаций на рынке. К провальным размещениям облигаций Испании и Италии на прошлой неделе в начале наступившей добавились опасения рынков, вызванного заявлениями рейтингового агентства Moody's, которое в очередной раз грозится снижением рейтингов европейских стран. Наиболее подходящим кандидатом на снижение рейтинга агентства видят Францию, наивысший рейтинг которой все меньше соответствует долговым проблемам страны, угрозам, связанным с вовлеченностью страны в долговой клубок и росту доходности облигаций. А между тем в Европе лихорадочно обсуждаются варианты выпуска единых облигаций. После проведения многочисленных консультаций предложения Еврокомиссии по вопросу общих облигаций будут официально опубликованы 23 ноября. Но веры в спасительные меры становится все меньше.
Добавляют перчинки известия, что в США созданная согласительная комиссия по согласованию мер по снижению бюджетного дефицита никак не может прийти к согласию. А прямым указанием "на юг" для нашего рынка является очень резвое снижение цен на нефть.
Рынки в понедельник открылись с глубоким снижением. Однако утренним гепом снижение не ограничилось. Распродажи продолжались и после открытия Европы. К завершению торгов потери индекса ММВБ достигают 4 процентов. В основном цены акций несут потери в диапазоне от 3 до 5%. Можно отметить группу бумаг, которая смогла противостоять общему негативу. Акции Транснефти и ФСК, лидеры роста последних дней сегодня смогли удержаться в положительной зоне. Инвесторы рассматривают их как защитные активы. На фоне общего снижения рынка сильным ростом отметились акции О2 ТВ. Из выходивших корпоративных новостей в первую очередь обратил на себя внимание выход отчетности МТС. Консолидированная выручка Группы МТС, номинированная в долларах США, выросла в 3 квартале 2011 года на 13% по сравнению с третьим кварталом 2010 года до $3,275 миллиарда. Превзошедший ожидания рост выручки был связан с ростом продаж на российском рынке. Консолидированная чистая прибыль Группы МТС в 3 квартале 2011 года составила $362 миллиона, сократившись на 25% в годовом исчислении из-за неденежных потерь от курсовых разниц в размере $191 млн. Рост выручки и сниже-

ние прибыли компании заставляет расценивать отчетность компании как. В условиях, когда на рынке более, чем трехпроцентное снижение индексов трудно ожидать положительной реакции на выход отчета компании.
Индекс ММВБ с хода побило сильный уровень поддержки около 1400 пунктов. Тем самым рынок потерял половину своего роста в октябре. Настроение на рынке окончательно испортилось. Дневные потери такого уровня будет трудно быстро восполнить. Ждем того, где рынок найдет локальный уровень поддержки.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	169,74	-6,05	-12,3	13 992,4
ЛУКОЙЛ	1647,5	-4,03	-5,4	4 522,4
Роснефть	203,4	-5,94	-7,1	2 891,3
Сургутнефтегаз	26,699	-6,26	-17,2	871,8
Татнефть	143,7	-7,27	-3,4	376,8
Газпром нефть	131,4	-1,10	2,7	88,4
Сбербанк	75,99	-5,32	-27,1	22 830,1
ВТБ	0,06324	-7,53	-37,4	2 258,2
ГМК Норникель	5040	-5,08	-29,7	3 053,8
Северсталь	395	-7,87	-24,0	1 419,3
РусГидро	1,1047	-4,12	-33,0	577,6
ФСК	0,3075	-1,63	-16,7	1 037,6

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.