22 ноября

К закрытию. Негатив не преодолен

Долговые проблемы продолжают лихорадить Европу. Во вторник пришли сообщения, что Греция не сможет погасить облигации на сумму 2,8 млрд. евро в декабре без предоставления очередного транша кредита. Однако деньги скорей всего предоставят. Об этом заявляет руководство Евросоюза после проходивших в понедельник переговоров нового главы правительства Греции Пападимоса. Но клещи долговой удавки крепко держат не только Грецию. После кране неудачного размещения выпуска облигаций на прошедшей неделе особое внимание уделяется сообщениям вокруг Испании. Эксперты международного рейтингового агентства Fitch Ratings считают, что новому правительству Испании следует подготовить пакет дополнительных антикризисных мер, чтобы достичь целевых показателей по дефициту бюджета, заложенных в принятой ранее стабилизационной программе. Иначе рейтинг страны будет вновь под угрозой.
После широкого обсуждения в понедельник обращения Венгрии в Евросоюз за предоставлением денег и известия о том, что в законодательном собрании США согласительная комиссия не может приятии к соглашению о потолке государственного долга фондовые рынки сильно просели. Однако представляется, что пока ситуация находится под контролем.
Во вторник с утра новости ничем особенным не радовали. Тем не менее, утренняя торговля на фондовых рынках в Азии была уже не столь пессимистичной. А открытие нашего рынка было нейтральным. Однако после пятипроцентного падения в предыдущий день настроения на небольшое подрастание можно рассматривать как чистую техническую коррекцию, вызванную желанием покупать по более привлекательным ценам в условиях, когда системных изменений в новостном фоне не произошло. Мы бы пока не стали переоценивать значения сказанных генеральным секретарем ОПЕК Эль-Бадри слов о том, что нефтяной рынок сбалансирован, исходя из которых можно предполагать об очередном сохранении уровней квот на очередном заседании, которое состоится 14 декабря в Вене, на прежних уровнях. Как бы то ни было, но цены на нефть слегка приободрились и от $106 за бочку Brent поднялись до $108.

Но «несерьезность» отскока на рынках была быстро доказана. После дневных колебаний рынок вновь покатился вниз. Главной причиной вечернего провала на рынке стала новость о снижении уточненного значения роста ВВП в США в третьем квартале 2011 года. Оценка роста против ожиданий сохранения предварительных оценок в 2,5% была снижена до 2%. Пересмотренные данные произвели негативное впечатление на все рынки. Цены на нефть после коррекции со 106 до 108 долларов за баррель вновь отправились на юг. Сильное впечатление новые данные произвели и на наш рынок. За считанные минуты был растерян символический позитив накопленный дневным несмелым ростом.
Индекс ММВБ вновь откатился ниже важной отметки в 1400 пунктов. Большинство бумаг постепенно стали скатываться в отрицательную зону. Защитными бумагами в течении дня были акции ФСК ЕЭС, НЛМК и некоторые другие менее ликвидные бумаги. В самом конце торгов рынок немного подрос и закрытие индекса ММВБ состоялось в небольшом плюсе и чуть выше отметки в 1400 пунктов.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	169,2	-0,32	-12,6	12 422,1
ЛУКОЙЛ	1653,6	0,37	-5,1	3 317,3
Роснефть	207,81	2,12	-5,0	2 158,2
Сургутнефтегаз	26,947	0,92	-16,4	580,5
Татнефть	148,26	3,08	-0,3	278,0
Газпром нефть	133,65	1,68	4,4	77,0
Сбербанк	76,4	0,54	-26,7	20 910,9
ВТБ	0,06375	0,80	-36,9	1 591,1
ГМК Норникель	5120	1,56	-28,5	3 280,9
Северсталь	405	2,47	-22,1	1 352,6
РусГидро	1,1279	2,06	-31,6	377,5
ФСК	0,31765	3,20	-13,9	914,3

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.