28 ноября

К закрытию. Слухами рынок полнится

Торги на рынке в понедельник проходили на фоне слухов о предоставлении Италии от МВФ кредита в размере 400-600 млрд. евро. «Как-то слишком хорошо, чтобы быть правдой» показалось нам с самого утра. И вскоре на новостных лентах появилось сообщение, что данное сообщение было опровергнуто. (Пресс секретарь МВФ сообщил: "С итальянскими властями не ведется переговоров по поводу программы финансирования со стороны Фонда"). И все же у падения евро есть хорошая локальная поддержка на уровне 1,32 доллара - там евро было в самом начале октября. Сейчас задержать на этом уровне европейскую валюту постараются всеми силами. Поскольку достигнутые уровни напряжения предполагают два варианта развития событий – штопор вниз, если решений сегодняшних проблем найти не удастся, или подрастание на надеждах по созданию более тесного союза в Европе, создание схем действий с долгами проблемных стран в том числе с использованием тяжелой артиллерии от ЕЦБ. Собственно, кредитование через МВФ это как раз скрытая схема раздачи кредитов ЕЦБ (через МВФ как посредника). Слух о таком кредите Италии так хорошо взбодрил рынки в понедельник.

Собственно на этом в основном подскочили цены и на нашем рынке, нарисовав с утра двух-трех процентный геп вверх. Утренний рост на хорошем открытии рынков в Европе к средине дня сменился небольшим снижением, которое оказалось далеко не столь мощным, как утренний подъем. А затем подъем продолжился с новой энергией. Хорошо выросли многие ликвидные акции крупных компаний. Так, акции Сбербанка на весьма приличных объемах прибавляют в цене почти 6% к закрытию предыдущей недели. Хорошо выросли цены акций Норильского Никеля. После сильного падения для них уровень в 5000 рублей за штуку оказался непреодолимой преградой, а падение цен с 8 до 5 тыс. рублей за акцию стало серьезным аргументом для покупок. Хороший рост показали акции МРСК Холдинг, которые с 1 декабря будут входить в расчет индекса MSCI. В условиях сильного подъема на основных фондовых рынках и подскока цен на нефть аргументы для покупки тех или иных акций стало подбирать достаточно просто.

А между тем доходности Италии, Испании и Бельгии еще продолжают победоносное восхождение к новым вершинам. К не очень удачным размещением облигаций Испании, Италии и Германии сегодня добавился еще один первичный аукцион. Бельгия разместила 10-ти летние облигации под 5,659% (на прошлом аукционе было 4,372%). Полумеры и заклинания европейских властей пока не дают возможности остановить снижение цен европейских облигаций.

Наиболее интересным индикатором, который ожидается сегодня, является объем продаж новостроек в США за октябрь. Барахтанье уже в течение многих месяцев этого важного показателя вблизи минимальных кризисных отметок не позволяет поселиться Надежде в головах рыночных игроков. А между тем должно набраться критическое количество важных показателей, которые могли бы убедить быков совершать покупки на более длительный срок, а медведей закрыть короткие позиции.

| Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Эмитенты | Закрытие, руб | Изменение за день, % | Изменение с начала года, % | Дневной объём сделок, млн. руб |
| Газпром | 171,98 | 3,74 | -11,1 | 10 459,9 |
| ЛУКОЙЛ | 1713,7 | 4,33 | -1,6 | 3 697,0 |
| Роснефть | 216,45 | 4,86 | -1,1 | 2 363,2 |
| Сургутнефтегаз | 28,378 | 5,21 | -12,0 | 880,9 |
| Татнефть | 158,13 | 6,48 | 6,3 | 496,1 |
| Газпром нефть | 138,99 | 2,20 | 8,6 | 50,4 |
| Сбербанк | 82,92 | 5,61 | -20,4 | 26 106,4 |
| ВТБ | 0,06444 | 3,79 | -36,2 | 3 377,5 |
| ГМК Норникель | 5352 | 3,40 | -25,3 | 2 798,2 |
| Северсталь | 427,8 | 5,68 | -17,7 | 1 376,2 |
| РусГидро | 1,174 | 3,81 | -28,8 | 645,4 |
| ФСК | 0,32893 | 3,97 | -10,9 | 509,8 |

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.