19 декабря

К закрытию. Путин заметил коррупцию в энергетике

Торги на рынке в понедельник начались с существенного снижения цен. Одной из причин была сильная эмоциональная реакция рынков в Азии на известие о смерти руководителя Северной Кореи Ким Чен Ира. Вместе с этим вспомнили о действиях рейтинговых агентств, продолжающих снижать рейтинги или прогнозы рейтингов европейских стран. (Moody's в пятницу понизил на две ступени рейтинг Бельгии, А агентство Fitch поставило на негативный пересмотр рейтинги шести стран еврозоны, включая Италию). Однако утреннее снижение было остановлено. Тем более, что в Европе реакция была достаточно нейтральной и постепенно рынки там стали подрастать. Фьючерсы в США тоже вышли на положительную территорию, а цены на нефть (марки Brent) после снижения ниже 103 доллара за баррель показали резвый подскок цены более, чем на доллар.

Особенных событий в течении дня не происходило и на нашем рынке был прорисован боковик с небольшими колебаниями цен. К концу дня оптимизм основных влияющих на нас площадок стал перевешивать и рынок обозначил попытку по сокращению утренних потерь. А подрастание акций Сбербанка, Роснефти, Лукойла, ФСК ЕЭС и некоторых других компаний помогло удержать индекс ММВБ вблизи нулевой отметки.
Очень хороший рост показали акции Уралкалия. Стало известно, что в рамках программы выкупа акций и ГДР "Уралкалия" в период с 12 декабря по 16 декабря были куплены 8 260 343 акций по средней цене 6,70 доллара США и 766 130 ГДР по средней цене 33,72 доллара США. Обнародованные результаты взбодрили покупателей.
Противоположной была ситуация у компании РусГидро. Запуск первого нового гидроагрегата не пошел компании впрок. Премьер-министр не стал заострять внимание на очевидном и важном достижении компании по реконструкции Саяно-Шушенской ГЭС. Предметом его пристального внимания и критики стали многочисленные коррупционные схемы, практикующиеся в энергетике. Например, когда ремонтом занимаются аффилированные с руководством компании структуры. По выражению Путина энергетика стала семейной кормушкой. Кроме того Путин сообщил, что тарифы на электроэнергию для РусГидро будут снижены на 12,5%, а сама РусГидро будет проводить докапитализацию. Речь идет об отмене с 2012 года целевой инвестиционной составляющей (ЦИС) в тарифе на мощность, которая по итогам 2011г. должна принести около 10% выручки. В результате отмены ЦИС компания в 2012 году недополучит около 12 млрд. руб., Очередное разводнение акций вместе с перспективой снижения тарифов совершенно не обрадовали держателей акций.

Основные содержательные ожидания рынков связаны с Европой и динамикой развития форм снятия долговой напряженности. Глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что ЕЦБ не может переступить через мандат, чем развеял надежды участников рынка на то, что банк начнет массированный выкуп облигаций. Но рынки живут ожиданиями принятия министрами финансов еврозоны дополнительного финансирования через механизм МВФ в размере $261 млрд. А от ЕЦБ ждут во вторник предоставления первой порции долларовых кредитов, что должно повысить ликвидность финансовой системы.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	166,3	-1,86	-14,1	8 956,3
ЛУКОЙЛ	1633	1,41	-6,3	2 663,7
Роснефть	208,85	1,84	-4,6	2 352,1
Сургутнефтегаз	24,709	-1,06	-23,4	718,2
Татнефть	149,73	1,80	0,7	218,1
Газпром нефть	138,4	0,09	8,1	35,4
Сбербанк	81,8	1,43	-21,5	19 729,4
ВТБ	0,06213	-1,38	-38,5	2 006,6
ГМК Норникель	4905	-1,26	-31,5	1 747,5
Северсталь	365,3	-1,64	-29,8	583,4
РусГидро	1,0303	-3,85	-37,5	838,4
ФСК	0,3075	0,12	-16,7	528,7

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.