21 декабря

К закрытию. После роста предыдущего дня рынок немного остыл

Вышедшие накануне многочисленные положительные макроэкономические данные и известия о взносах стран в МВФ для предоставления кредитов нуждающимся странам были отыграны в росте рынков во вторник. Кстати в среду стало известно, что власти Норвегии планируют предоставить заем Международному валютному фонду в размере 9,3 миллиарда долларов для увеличения размеров потенциальной финансовой помощи проблемным странам еврозоны.

Торги на рынках в среду начались на фоне озвученного ФРС США общего плана ужесточения требований к крупнейшим американским банкам в попытке укрепить финансовую систему против будущих кризисов. В основе первого этапа лежит план стресс-тестов, объявленный ФРС еще в ноябре. Американские банки с активами свыше $50 миллиардов должны пройти экзамен и доказать, что достаточность капитала первого уровня у них не ниже 5 процентов. Цель объявленных предложений - сделать так, чтобы у финансовых компаний было достаточно капитала и ликвидных активов на "черный день". Второй этап - реализация международных банковских стандартов "Базель III", которые требуют доли капитала первого уровня не ниже 7 процентов, а для ряда фирм со сложной структурой - 9,5 процента. По плану ФРС, банки должны будут оценивать по меньшей мере один раз в месяц, сколько им нужно ликвидности на 30, 90 дней и на год вперед в условиях стрессов на рынках. Кредиторы должны будут иметь достаточно ликвидности для покрытия 30 дней операций при турбулентности на рынках. Ничего особенно нового в этом нет, но рынкам лишний раз напомнили о трудностях и проблемах финансовой системы.

Событием торгового дня в среду был аукцион ЕЦБ по предоставлению ликвидности. ЕЦБ предоставил банкам региона трехлетние кредиты на общую сумму 489 млрд. евро (при ожиданиях спроса на уровне около 300 млрд. евро.) Кредиты предоставлялись по ставке, равной текущей базовой ставке ЕЦБ - 1% годовых. Решение о предоставлении банкам еврозоны неограниченных объемов ликвидности в виде трехлетних кредитов было принято на заседании ЕЦБ 8 декабря. Пока пройдет всего две такие операции второй аукцион будет 29 декабря.

Итогом дня на рынке стало весьма убедительное снижение. К закрытию индексы теряют около 1,5%. Причем снижение было достаточно ровным. Скорректировались после сильного роста предыдущего дня и акции Газпрома. Конечно если на рынках будет превалировать настрой на снижение, то плохо придется всем бумагам. Однако при благоприятной конъюнктуре акции Газпрома становятся одним из наиболее перспективных кандидатов для вложения средств. Величина компании, диверсификация по видам бизнеса, маршрутам поставок газа, и высокие прибыли компании дают основание верить в рост акций компании. Тем более это становится справедливым после решения СД компании о повышении дивидендов. Поэтому просадки цен можно использовать для покупок акций в том числе и произошедшая в течение дня коррекция многими будет использована для пополнения портфеля акциями компании.
Из корпоративных новостей можно упомянуть сообщение, что "НЛМК" полностью разместил по открытой подписке два выпуска трехлетних облигаций по 5 млн. ценных бумаг каждого выпуска.

На рынок не повлияли сообщения с первого заседания Государственной Думы шестого созыва поскольку все прошло достаточно штатно. По итогам голосования пост спикера занял Сергей Нарышкин, который до вчерашнего дня возглавлял администрацию президента. На посты первых заместителей председателя Государственной Думы утверждены Александр Жуков (ЕР) и Иван Мельников (КПРФ). Заместителями спикера избраны от фракции "Единая Россия" - Андрей Воробьев, Олег Морозов, Людмила Швецова, Сергей Неверов, от фракции "Справедливая Россия" - Николай Левичев, от фракции ЛДПР - Игорь Лебедев. Депутаты также образовали 29 комитетов и избрали их председателей. 15 из них возглавили представители "Единой России, КПРФ - шесть комитетов, депутаты от ЛДПР и "Справедливой России возглавят по четыре комитета.
В четверг будет интересный день. Будет выходить много важной информации. В том числе окончательные данные по росту ВВП Великобритании и США, данные о первичных обращениях за пособиями по безработице. Однако рынки постепенно начнут впадать в слаболиквидную спячку. Уже завтра будет чувствоваться приближение рождественских праздников.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)

Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	169,78	-1,63	-12,3	12 668,1
ЛУКОЙЛ	1634,9	-1,17	-6,1	3 842,7
Роснефть	212	-1,18	-3,1	2 046,3
Сургутнефтегаз	24,8	-3,23	-23,1	754,6
Татнефть	149,4	-3,23	0,5	340,4
Газпром нефть	141	0,18	10,2	64,8
Сбербанк	80,22	-3,10	-23,0	19 826,6
ВТБ	0,06105	-3,69	-39,6	2 807,3
ГМК Норникель	4867	-1,21	-32,1	3 176,7
Северсталь	372,8	-0,51	-28,3	820,2
РусГидро	1,0216	-1,30	-38,0	494,0
ФСК	0,29822	-3,45	-19,2	396,8

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.