22 декабря

К закрытию. Без тренда

Проведенный в среду аукцион невиданной щедрости от ЕЦБ кардинально изменил ситуацию. После того, как европейские банки получили на три года дополнительные полтриллиона евро риски резкого снижения рынков из-за потери ликвидности банками существенно уменьшились. Ситуация, когда банки для сохранения ликвидности будут вынуждены продавать активы по любой цене, теперь представляется слишком маловероятной. Можно с уверенностью предполагать, что часть денег от аукциона со временем окажется на фондовых и товарных рынках, и, значит, вероятность падения существенно снижается, а вот рост становится более ожидаемым. Пусть даже перед ростом крупные игроки будут играть на понижение и устроят более выгодные для серьезных покупок цены.

Видимо под такую игру и происходило сегодняшнее небольшое движение рынка - цены постепенно сползали вниз. Возможно игроков угнетало сознание самого короткого зимнего дня или жесткие пробки, сковавшие Москву по случаю аномального и неожиданного снегопада. К завершению торгов индексы ММВБ и РТС, а также цены основных акций рисуют небольшое снижение. Существенно хуже рынка со снижением средних цен более, чем на 2% чувствуют себя электроэнергетика и сектор металлов.
Торги на рынке в четверг не дали сильных движений на фоне слабых изменений цен на нефть, консолидации основных фондовых рынков и колебаний европейской валюты без выраженного трендового движения. Значения темпов роста ВВП Великобритании совпали с предварительной оценкой. А вот в США был неприятный сюрприз. Третье чтение показало снижение темпа роста ВВП в 3 квартале с предварительного значения в 2% до 1,%. Однако этот неприятный сюрприз был в известное мере компенсирован снижением до 364 тысяч числа первичных обращений за пособиями по безработице.

Из важных событий дня полезно обратить внимание на послание президента. Выступивший с посланием к Федеральному собранию президент страны Д.Медведев предложил провести существенные преобразования политической системы. В том числе вернуть выборы губернаторов, упростить порядок регистрации партий. Снизить порог прохождения в Государственную думу, уменьшить количество подписей, необходимых для выдвижения кандидата в президенты. Одним из очень существенных моментов стали идеи курса на децентрализацию власти, который позволит провести серьезное перераспределение властных полномочий и бюджетных ресурсов в пользу регионов и муниципалитетов.
Неприятным было сообщение ЦБ РФ: Объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 16 декабря 2011 года составлял 501,3 млрд. долларов США, против 513,0 млрд. долларов США на 9 декабря 2011 года, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России. Очень существенное снижение объемов ЗВР лишь наполовину было связано с резким снижение евро в промежутке между 9 и 16 декабря. События менее существенные вроде размещения Связь-Банком выпуска облигаций общим объемом 5 млрд. рублей и вовсе были малозаметными для фондового рынка.

Впереди многочисленные праздники и малоактивные торговые дни на рынке. К сожалению, индекс ММВБ похоже все увереннее закрепляется ниже 1400 пунктов. Однако еще раз вспомним прошедший в среду аукцион ЕЦБ. Это должно придавать долгосрочный оптимизм держателям акций.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	170,82	0,61	-11,7	7 908,5
ЛУКОЙЛ	1635	0,01	-6,1	1 784,3
Роснефть	212,65	0,31	-2,8	1 352,7
Сургутнефтегаз	25,04	0,96	-22,4	371,6
Татнефть	151,69	1,51	2,0	237,1
Газпром нефть	144,11	2,16	12,6	95,3
Сбербанк	79,99	-0,29	-23,2	14 284,0
ВТБ	0,0607	-0,58	-39,9	1 601,7
ГМК Норникель	4775	-1,93	-33,4	1 743,8
Северсталь	368,6	-1,14	-29,1	501,1
РусГидро	1,019	-0,26	-38,2	311,5
ФСК	0,28799	-3,55	-22,0	234,9

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.