ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

26 декабря

К закрытию. Рост с прохладцей

Как и ожидалось, торговый день на рынке получился очень сдержанным, мало динамичным и низкоактивным. Объемы торгов на бирже ММВБ не превышали и третьей части среденемесячного уровня. Оно и понятно – в связи с празднованием католиками и протестантами всего мира праздника Рождества торговые площадки в Америке и Европе были закрыты. У нас на тонком рынке в первой половине дня по некоторым бумагам были отмечены попытки роста. Особенно отличились наиболее спекулятивные акции Сбербанка. Там прибавка как и по некоторым другим акциям превышала 2%. Однако рост был очень осторожным и на малых объемах. После обозначенного роста цены к завершению торгов взяли паузу и далее рынок просто впал в спячку.

На востоке другие кумиры и новости дня были связаны с сообщениями из Азии. Возникшая в связи со сменой руководства в Северной Корее напряженность хотя и остается, но заметно пошла на спад, но вот экономический блок новостей из азиатских стран был достаточно интересным. Во-первых, обсуждалась новость о достигнутой договоренности между лидерами Японии и Китая по постепенный переход торговли между компаниями на национальные валюты. Однако пока рынок не «впечатлился» полученными решениями. Даже на графике доллар/иена доллар лишь слегка обозначил небольшую заявку на снижение. Видимо в решениях азиатстких тежеловесов речь идет об отдаленной стратегической цели, но не о сегодняшнем действующем механизме. Тем не менее, обозначенный тренд на отказ от использования доллара в качестве мирового платежного средства окажет доллару в долгосрочной перспективе медвежью услугу. Тем более, что перспектива создания между Японией и Китаем зоны свободной торговли включающей кроме них еще и Ю.Корею. В ходе переговоров Япония обозначила свою заинтересованность в покупке гособлигаций Китая. Китай становится все более весомым финансовым центром. Одним из шагов, укрепляющих его значимость призван стать стремление Китая по стимулированию развития собственных рейтинговых агентств. Кроме собственных частных агентств китайское правительство уже рассматривает возможность создания собственного рейтингового агентства, которое будет поддерживаться и контролироваться государством.

Понятно, что на текущей неделе, когда деловая жизнь на Западе будет в межпраздничном состоянии повышенное внимание будет уделяться и выходящим на Востоке макроэкономическим показателям.
В частности рынок будет с интересом ожидать выхода статистики из Китая по индексу деловой активности в промышленном секторе (PMI Manufacturing). В среду выйдет большой блок данных в Японии. Но через пару дней и в Европе тоже будет на что ориентироваться. После аукциона ЕЦБ по предоставлению банкам неограниченной ликвидности очень интересными будут данные аукционов по размещению долгосрочных облигаций Италии.

Итогом текущего дня стало продолжение консолидации рынка – индекса ММВБ чуть ниже отметки 1400 пунктов, а индекс РТС чуть выше рынка. Несмотря на заметный рост цен некоторых бумаг у рынка не чувствуется не только огонька, но даже простого нормального задора. Будем надеяться, что во второй половине недели хотя бы минимальное оживление рынка все же проявится.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	171,53	1,06	-11,4	3 419,3
ЛУКОЙЛ	1650	0,54	-5,3	649,0
Роснефть	211,23	0,49	-3,5	368,8
Сургутнефтегаз	24,908	1,00	-22,8	164,8
Татнефть	153,63	1,80	3,3	97,9
Газпром нефть	142,7	-1,89	11,5	28,3
Сбербанк	81,42	1,74	-21,8	7 102,8
ВТБ	0,06029	1,28	-40,3	470,4
ГМК Норникель	4758	1,01	-33,6	566,3
Северсталь	372,4	3,01	-28,4	217,2
РусГидро	1,0078	0,58	-38,9	333,6
ФСК	0,27989	1,20	-24,1	118,9

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.