15 марта 2012 г.

К закрытию торгов. Всплески в отдельных бумагах с нулевым средним результатом

С утра стало известно, что Fitch подтверждает рейтинг Британии на уровне AAA, но снижает прогноз рейтинга до негативного. Вместе с нейтралитетом фондового рынка США, который не смог показать еще одного дня хорошего роста и намечающегося снижения цен на нефть на нашем рынке к утру сложилось негативное восприятие текущей действительности.

Негативная новость о снижении прогноза рейтинга Великобритании дополнялась большим количеством либо нейтральных либо немного положительных сообщений. Из интересного хотелось бы отметить, что Национальный Банк Швейцарии оставил ставку без изменений - 0.00 проц. и уровень франка к евро 1.20. Индекс ФРБ Нью-Йорка вырос до 20,2. Чистый приток иностранного капитала в США за январь составил $101 млрд. За прошедшую неделю зарегистрировано небольшое снижение Первичных обращений за пособиями по безработице.

Подергавшись рынок закрывается вблизи нулевых отметок. Главная интрига в течение дня была в акциях Сбербанка. Приватизация Сбербанка может состояться уже в апреле, пишут «Ведомости» со ссылкой на свои источники в ЦБ и госбанке. Главный акционер Сбербанка — Банк России — планирует единовременно продать 7,6% акций Сбербанка, оставив себе только контрольный пакет. Вероятная цена размещения составляет 100 рублей – о такой цене уже заявляло руководство. Видимо, для консолидирующегося рынка уровень в 100 рублей за акцию Сбербанка станет хорошей поддержкой. С ожиданием скорой приватизации Сбербанка можно было связать в том числе и вчерашний рост цен его акций. В четверг акции хорошо скорректировались. Указанная новость о предстоящей приватизации уже много раз выполняла свои игровые функции. Дальше на нее будут меньше обращать внимание - сейчас нужны уже конкретные решения и сроки. Кстати, следует отметить, что сегодняшнее снижение акций Сбербанка происходило на фоне умеренной слабости банковского сектора на ведущих площадках. (Отчет ВТБ тоже не способствовал росту цен в секторе).

Игроки временно перекладывают средства в другую наиболее ликвидную бумагу – вместе со снижением цен акций Сбербанка в четверг происходил рост цен акций Газпрома. Высокая рентабельность компании позволяет думать о ее растущем благосостоянии, а пора дивидендных выплат напоминает, что Газпром собирался выплатить повышенные дивиденды за 2011год. Дивидендная тема становится все более востребованной по мере приближения дат отсечки по дивидендным выплатам. Но в четверг после бурного роста среды по привилегированным акциям в основном проходили коррекция.

Среди растущих бумаг дня можно отметить продолжившийся рост цен акций МРСК Холдинг. Ожидаемая приватизация одного или нескольких региональных отделений повышает интерес к акциям компании.  Хитом дня в энергетика стали акции Интер РАо ЕЭС - рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило ИНТЕР РАО ЕЭС кредитный рейтинг по глобальной шкале BB+, прогноз "стабильный". А вот другой флагман энергетики – акции РусГидро сегодня не радовали. И это несмотря на то, что на СШ ГЭС прошла

церемония запуска очередного гидроагрегата под номером 7. Это второй новый гироагрегат станции. До конца 2014 года планируется смонтировать и запустить еще 8 новых гидроагрегатов, включая замену 4 уже действующих после аварии старых гидроагрегатов.

Рынок балансирует вблизи максимумов. Дальнейшее развитие событий все более располагает к коррекции. Но разные неожиданности могут сильно исправить ситуацию. Все настойчивее звучит такая тема: уже в апреле 2012г. США и Израиль могут нанести удар по Ирану. Хиллари Клинтон дала понять, что переговоры шестерки посредников по урегулированию ядерного вопроса с представителями Ирана, которые пройдут в следующем месяце, станут "последним шансом" для Исламской Республики.

| **Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Эмитенты | Закрытие, руб | Изменение за день, % | Изменение с начала года, % | Дневной объём сделок, млн. руб |
| Газпром | 199,2 | 0,34 | 16,2 | 12 257,6 |
| ЛУКОЙЛ | 1924,9 | 0,16 | 13,2 | 7 383,1 |
| Роснефть | 223,85 | 0,34 | 4,7 | 4 192,5 |
| Сургутнефтегаз | 33,34 | 1,33 | 31,9 | 2 268,9 |
| Татнефть | 199,5 | -0,75 | 25,9 | 877,6 |
| Газпром нефть | 155,71 | -0,39 | 5,3 | 105,8 |
| Сбербанк | 100,65 | -2,65 | 26,8 | 27 701,1 |
| ВТБ | 0,07312 | -0,26 | 24,6 | 3 833,2 |
| ГМК Норникель | 5875 | -0,56 | 19,2 | 2 893,4 |
| Северсталь | 433 | -0,46 | 19,0 | 1 046,5 |
| РусГидро | 1,1583 | -1,74 | 19,9 | 1 189,1 |
| ФСК | 0,3565 | 0,15 | 26,8 | 716,7 |

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.