Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

19 марта 2012 г.

К закрытию торгов. В день подводника - пробное погружение

Начало недели в Азии было смешанным, так же как и смешанным был основной фон. Действительно, окончание недели в США было не очень оптимистичным по макропоказателям. Так, промышленное производство в стране «выросло» на 0%, предварительное значение индекса потребительских настроений Michigan Sentiment в марте (74,3) оказалось хуже ожиданий (76) и меньше значений в феврале (75,3). Однако на ожиданиях хорошей статистики по рынку жилья США и на мощной подушке ликвидности рынок за океаном медведям показал неплохие результаты по итогам пятницы и по итогам недели. Да и в Азии индикаторы в начале недели тоже противоречивы.
На нашем рынке открытие произошло с заметным повышением. Индекс РТС смог повторить максимальное значение трехдневной давности и технично коснулся двух мощнейших линий сопротивления вблизи 1762 пунктов. Однако слабое открытие рынков с Европе и последовавшее в средине дня снижение нефтяных цен создало на нашем рынке минорный настрой, который выразился в весьма убедительных продажах. Европейцы впечатлились заявлениями главы МВФ Кристин Лагард о том, что экономическая активность в развивающихся странах замедлится в среднесрочной перспективе. Наиболее интересной новостью стало сообщение американской корпорация Apple. Сегодня от нее ждали решения о судьбе большой суммы свободных средств, накопленных на счетах компании. К концу дня стало известно о намерении провести обратный выкуп акций, начиная с 30 сентября, а также о выплате квартальных дивидендов в размере $2,65 на акцию. Запланированная трехлетняя программа по выкупу акций будет способствовать поддержанию уровня цен акций и будет хорошей гарантией того, что капитализация компании пока не будет опускаться ниже $500 млрд.

Колебания в динамике акций в течение дня происходило на сползающей траектории. Причем значимых макроэкономических данных в течение понедельника почти не было. Среди дня интересным было обсуждение выступления главы ЛУКОЙЛа Вагита Алекперова, который заявил, что без реформы налоговой системы нефтедобыча в отрасли будет снижаться после 2016 года. Перспективы спада нефтедобычи страны, конечно не радуют, но и снижать налоговую нагрузку на отрасль тоже не хочется. Цены акций компании на заявлении ее руководителя не откликнулись – снижение там происходило вместе с рыночной динамикой и было близко к 2% потерь в среднем по рынку. Снижение цен по большинству бумаг составило от 1 до 3%.

Несмотря на негатив средины дня, к концу торгов после позитивного открытия торгов в США наш рынок начал понемногу оживать, а снижение стало сменяться подрастанием.
К закрытию рынка индекс ММВБ снижается на величину около 2%. Уровень 1580 пунктов по индексу ММВБ пока оказал хорошую поддержку. Но вопрос о более основательной коррекции на рынке остается открытым, а вероятность таковой расцениваем сейчас немного выше 50%.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	190,77	-3,27	11,3	11 384,9
ЛУКОЙЛ	1862,1	-1,94	9,5	3 598,8
Роснефть	213,7	-2,63	0,0	2 682,4
Сургутнефтегаз	31,402	-4,13	24,2	1 516,2
Татнефть	197,5	-2,78	24,7	449,2
Газпром нефть	157,41	3,95	6,4	213,9
Сбербанк	99,67	-0,51	25,5	16 485,3
ВТБ	0,07227	-1,94	23,1	2 121,7
ГМК Норникель	5755	-0,92	16,8	1 578,6
Северсталь	418,3	-1,60	15,0	832,9
РусГидро	1,1182	-2,52	15,8	952,2
ФСК	0,33955	-0,94	20,8	889,2

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.