26 марта 2012 г.

К закрытию торгов. Бернанке возродил надежды

После начала роста на закрытие торгов в пятницу, существенном росте фондовых рынков после нашего закрытия и подрастанием цен на нефть положительное открытие нашего рынка в понедельник было фактически предрешено.
Российский фондовый рынок открылся примерно с процентным гепом вверх. После утренней коррекции, закрывшей геп, рост продолжился и к закрытию торгов индекс ММВБ прибавляет более полутора процентов. Рост индекса РТС стал еще более убедительным. Оно и понятно - наиболее зримым следствием роста цен на нефть стало укрепление рубля - российская валюта укрепилась на 20 коп. до 33,4 рублей к корзине.

Из наиболее интригующих ожиданий текущей недели можно выделить сообщение, что Россия планирует разместить три транша еврооблигаций в долларах США: сроком обращения 5 лет, 10 лет и 30 лет. Об этом сообщил Рейтер со ссылкой на финансовые круги. Страны БРИКС, вероятно, подпишут на этой неделе первоначальные соглашения о валютных свопах, чтобы помочь создать банк развития. Задуманный банк будет кредитовать развивающиеся страны в основном с целью финансирования инфраструктурных проектов. Страны БРИКС будут иметь наибольшую долю в банке, при этом некоторые страны с развитой экономикой могут быть приглашены туда с небольшими долями.

Президент России Дмитрий Медведев подписал указ о реорганизации "Ростелекома" в форме присоединения к нему "Связьинвеста". Указ нужно исполнить в течение года. Из новостей дня также можно отметить сообщение, что Вымпелком успешно разместил выпуск десятилетних облигаций объемом 10 млрд. рублей. Ставка 1-го купона была установлена по результатам сбора заявок на уровне 8,85% годовых.

Из проходившего в понедельник очередного выступления Б.Бернанке следует, что рынок труда остается неустойчивым и по этой причине пока необходимо продолжать проведение стимулирующей политики. Как минимум ультранизкие ставки должны будут сохраняться. А это ответ поднимавшим было голову ястребам из самой ФРС. (В частности 26 марта президент Федерального резервного банка (ФРБ) Филадельфии Чарльз Плоссер высказал идею о недопустимости дальнеших интервенций). Бернаке дезавуировал заявление того же Плоссера, что воодушевило покупателей по всему миру и вторая половина дня прошла под знаком роста. В частности намеки Бернанке привели к росту цен на нефть и золото.

В этой связи с инвесторы с удовольствием покупали акции Полюс Золото и Золото Якутии. В пятницу компании Газпром отказали в дополнительном повышении тарифов на газ. Путин повелел умерить аппетиты компании. Это очень благоприятный фактор для электроэнергетики. Поскольку для нее шансов на синхронное с Газпромом дополнительное повышение тарифов не было. В результате акции электроэнергетики в понедельник пользовались повышенным спросом. Напомним, что в пятницу электроэнергетика не успела среагировать на отмену возможных отрицательных новостей и закрылась примерно на уровне рынка (+0,7%). В понедельник положительная реакция была отмечена практически по всему сектору энерогетики, но у сетевых компаний реакция была более выраженной. Акции МРСК Холдинга и ФСК среди лидеров рынка. Повышенным спросом пользовались привилегированные акции Сбербанка и Сургутнефтегаза.

Главной интригой ближайших дней и часов станет возможность преодоления коррекции предыдущей недели и возобновления роста. В частности на повестке у фондового рынка США стоит вопрос о преодолении максимума средины марта. Для индекса РТС столь бурный рост тоже заставляет задумываться о возможности достижения уже в ближайшем

будущем 1750 пунктов. Но затем ли рынок так брутально падал на прошлой неделе?

| Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Эмитенты | Закрытие, руб | Изменение за день, % | Изменение с начала года, % | Дневной объём сделок, млн. руб |
| Газпром | 184,76 | 1,34 | 7,8 | 7 993,1 |
| ЛУКОЙЛ | 1850 | 0,83 | 8,8 | 3 176,0 |
| Роснефть | 212,5 | 0,92 | -0,6 | 2 124,7 |
| Сургутнефтегаз | 31 | 3,87 | 22,6 | 1 199,6 |
| Татнефть | 198,82 | 2,47 | 25,5 | 212,0 |
| Газпром нефть | 154,31 | 1,63 | 4,3 | 49,3 |
| Сбербанк | 99,98 | 2,38 | 25,9 | 14 362,2 |
| ВТБ | 0,07055 | 3,08 | 20,2 | 2 240,1 |
| ГМК Норникель | 5366 | 0,07 | 8,9 | 2 054,6 |
| Северсталь | 413,5 | 0,48 | 13,7 | 672,1 |
| РусГидро | 1,1205 | 0,80 | 16,0 | 579,0 |
| ФСК | 0,3319 | 4,04 | 18,1 | 750,7 |

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.