Независимое аналитическое агентство
Инвесткафе

Рыночные обзоры

09 Apr 2012

Тучи над рынком еще не развеялись

Негативная динамика на торгах 9 апреля продолжится, однако у акций Ростелекома есть потенциал для отскока

Илья Раченков Читать на сайте

Торговая сессия пятницы, 6 апреля, прошла для российского рынка крайне негативно: под влиянием не оправдавшихся прогнозов насчет данных по рынку труда США индекс ММВБ упал на 1,83%, до 1497 пунктов, индекс РТС — на 1,8%, до 1613 пунктов. В начале торговой сессии 9 апреля можно ожидать продолжения негативной динамики.

Динамика торгов понедельника, 9 апреля, ознаменуется тем, что российский рынок уже отыграл основные события и, по сути, остается безо всяких ориентиров. Впрочем, отчет по рынку труда США нельзя назвать однозначно слабым: несмотря на то, что количество рабочих мест вне сельского хозяйства выросло лишь на 120 тыс. вместо ожидавшихся 201 тыс., уровень безработицы в стране за март снизился до 8,2%. Это довольно высокий показатель, однако радует тенденция к его сокращению. Вышедшие уже после закрытия рынка данные по потребительскому кредитованию в США также не дотянули до прогнозов: абсолютный прирост составил лишь $8,7 млрд против ожидавшихся $12 млрд.

В отсутствие драйверов к росту индексов инвесторы обратили внимание на бумаги, котировки которых могут вырасти под влиянием факторов, не связанных напрямую с рыночной конъюнктурой. Среди них можно выделить «префы» Ростелекома и Транснефти: в обоих случаях роль играет предложение МЭР об увеличении доли прибыли, направляемой госкомпаниями на выплату дивидендов, минимум до 25% чистой прибыли. Префы Ростелекома, кстати, уже обеспечивают неплохую дивидендную доходность. Кроме того, по привилегированным акциям Ростелекома остается в силе идея о предъявлении их к выкупу при голосовании по вопросу присоединения Связьинвеста.

Между тем снижение российских индексов в пятницу оказалось настолько сильным, что был пробит психологически важный уровень в 1500 пунктов по ММВБ. В понедельник биржи Европы и США, скорее всего, будут отыгрывать разочаровывающий отчет по рынку труда, выход которого они пропустили в предпасхальный выходной. Азиатские площадки теряют в среднем около 1%: Nikkei — 1,12%, Hang Seng — 0,95%, SSE — 0,36%. Вышедшие статистические данные по Японии можно назвать нейтральными: в феврале сальдо торгового баланса чуть-чуть не дотянуло до прогнозного профицита, а профицит по текущему счету — превысил прогнозы. Между тем ИПЦ в Китае вырос до 3,6% г/г в марте против ожидавшихся 3,4%. Не способствует росту и динамика цен на нефть: Brent падает на 0,81%, до $121,84, WTI — на 1,15%, до $102,64. Фьючерс на индекс S&P 500 теряет 1,12%.

Я ожидаю продолжения негативной динамики на открытии 9 апреля, однако темпы снижения, скорее всего, будут небольшими. Выхода важной статистики и существенных корпоративных новостей не предвидится. Сегодня закроют реестр для участия в ГОСА Номос-банк и ММК.

На прошлой неделе многие бумаги резко просели в цене, что дает хорошую возможность для их покупки в нынешний понедельник. Отдельно я бы хотел выделить обыкновенные акции Ростелекома, цена которых вышла из канала в 145-155 рублей, где они торговались уже практически 6 месяцев. Напомню, что целевая цена по ним составляет 149,58 руб., и акции должны показать отскок на этой неделе. Потенциал роста — 6,7%. Индикатор настроения Инвесткафе показывает 5 баллов — нейтральное.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Виталий Михальчук, аналитик
vm@investcafe.ru, +7 916 419-52-99
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Недвижимость
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика
Вячеслав Новожилов, аналитик
vn@investcafe.ru, +7 909 945-51-51

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.