Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

31 июля 2012 г.

К закрытию торгов. Перед важнейшими событиями уменьшают риски

На фоне положительных результатов торгов в Азии российский рынок во вторник открылся на положительной территории. Порукой тому были сохраняющиеся высокие цены на нефть и, пока не желающие корректироваться после роста последних дней, ведущие фондовые рынки. Новостной фон начала торгов был не очень оптимистичным. Во-первых, еще были свежи впечатления от целого набора негатива, выброшенного на рынок в понедельник (провал промышленного производства в Японии, снижение индексов экономических настроений и делового климата в ЕС, слабые данные по розничным продажам в Великобритании). Во-вторых, с утра во вторник выход пессимистичных данных продолжился. (снижение индекса деловой активности и очень слабый рост расходов домохозяйств в Европе, снижение розничных продаж в Германии и увеличение до 11,2% уровня безработицы в Евросоюзе). Проблемы на рынке труда особенно остро переживаются в проблемных странах. Упорно подрастает безработица в Испании, достигнув в июне 24,8%. В Италии показатель безработицы вырос с 10,6 до 10,8%.

В результате пессимистичный настрой стал все более и более перевешивать. Индекс ММВБ после прокола вверх уровня 1430 пунктов и касания верхней границы снижающегося июльского коридора покатился вниз в сторону 1400 пунктов. Причем чем далее, тем увереннее и увереннее. А вот по индексу РТС уровнем отражения вниз как раз оказался сильный уровень круглых цифр в 1400 пунктов. Дневные потери по индексу ММВБ приближаются к 1,5%. По некоторым бумагам распродажи были еще более активными. Обозначившееся в конце дня снижение цен на нефть сопровождалось активными распродажам акций нефтегазового сектора. В секторе в положительную сторону выделялась динамика акций ЛУКОЙЛа – компания в отчете РСБУ показала 27 процентный рост прибыли по итогам первого полугодия.
Среди аутсайдеров было много компаний электроэнергетики. Отчетные данные в формировании динамики там не очень заметны. Хотя можно обратить внимание на вышедший отчет ОАО "Энел ОГК-5" по МСФО за первое полугодие. Компания задает стандарты скорости формирования отчетов. В первом полугодии 2012 года чистая прибыль составила 2 976 млн. руб., что на 7% превышает аналогичный показатель прошлого года. Выручка от основной деятельности составила 31 238 млн. руб., увеличившись на 5% относительно первого полугодия 2011 г. В пресс-релизе компании отмечается: "Увеличение данного показателя преимущественно связано с ростом продаж электроэнергии, а также продажами мощности новых ПГУ. Эти факторы позволили частично скомпенсировать снижение цен на свободном рынке электроэнергии в европейской части России, включая уральский регион (в среднем -10% относительно первого полугодия 2011 года)". Хорошо потеряли в цене флагманы – ФСК ЕЭС и РусГидро. Компания РусГидро сообщила о снижении почти на треть чистой прибыли за первое полугодие (по РСБУ).

Вышедшие в конце дня положительные данные в США о росте индекса деловой активности на Среднем Западе (Chicago PMI) и росте индекс потребительских настроений (Conference Board) лишь чуть-чуть прибавили оптимизма. Возможно, положительные данные рассматриваются как уменьшающие вероятность решительных действий ФРС США на открывающихся сегодня двухдневных заседаниях Комитета по открытым рынкам.
В течение дня активизировались страшилки о продовольственных проблемах. На фоне сообщений о свирепстве засухи в стране прогнозы на урожай, недавно сниженные до 77-80 млн. тонн, вновь кажутся уже завышенными и рынков в своем пессимизме пытаются агрегировать и эту угрозу тоже.

Основные рынки пока не делают резких движений в ожидании важнейших решений, которые ожидаются от предстоящих заседаний Комитета по открытым рынкам ФРС США (1 августа), ЕЦБ и Банка Англии (2 августа). Очень большие надежды возлагаются на действия ЕЦБ. Понятно, что в ближайшие дни рынки будет лихорадить и, словно, набираясь сил, игроки на рынке весь день устраивали затишье перед бурей. Однако к концу торгов страхи окончательно перевесили и вторая половина дня проходило под знаком массированных распродаж. Игроки предпочитают смещаться ближе к наблюдательной позиции.

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	150,75	-2,65	-12,0	6 189,7
ЛУКОЙЛ	1828	-0,37	7,5	2 282,1
Роснефть	195,5	-3,38	-8,6	1 650,6
Сургутнефтегаз	27,207	0,12	7,6	798,7
Татнефть	197,4	-2,32	24,6	383,9
Газпром нефть	154,72	-1,64	4,6	81,5
Сбербанк	89,73	-1,68	13,0	9 448,7
ВТБ	0,05303	-1,09	-9,7	1 285,7
ГМК Норникель	5002	-2,02	1,5	815,6
Северсталь	363	0,39	-0,2	513,0
РусГидро	0,8197	-3,00	-15,1	484,0
ФСК	0,2275	-3,59	-19,1	613,4

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Олег Душин	dushin@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.