29 августа 2012 г.

К закрытию торгов. Событий много, а тренда нет

Положительное открытие торгов с утра быстро сменилось заметным откатом, который вывел цены большинства акций и индексы в отрицательную полуплоскость. Негативное впечатление производило существенное снижение индекса потребительских настроений в США. Однако в течение дня новых негативных данных не последовало. Более того, снизившиеся было с утра цены на нефть до 111,6 долларов за баррель во второй половине дня предприняли новую попытку роста, поднявшись до 113 долларов за баррель. Тем самым переломив негативные настроения на нашем фондовом рынке и дав возможность немного приободриться рублю по отношению к бивалютной корзине.

Но рост второй половины дня тоже не получил развития и рынок закрывается в слабом минусе, который находится в рамках трехнедельного бокового движения. Поступавшие корпоративные новости не смогли столкнуть рынок с безыдейного боковика - суммарные результаты изменения индексов лишь немного отошли от уровней предыдущего дня. Хотя среди поступавших новостей было много интересного. Так, Газпром сообщил о завершении сварки второй нитки газопровода Nord Stream. Вскоре начнется ее заполнение техническим газом, а к концу года планируется начать поставки газа.

В среду на российском рынке ряд компаний отчитался по МСФО за 1 полугодие. Вышедшие отчетные данные рисуют смешанную картину. Чистая прибыль Северстали сократилась на 49% по сравнению с аналогичным показателем 2011 года и составила $582 млн. Выручка в 1 полугодии составила $7,4 млрд, что на 2,2% ниже аналогичного результата 2011 года. Металлурги не очень радуют итогами. Чистая прибыль Сбербанка составила 175,3 млрд рублей (или 8,03 рубля на обыкновенную акцию), что на 0,5% ниже прибыли за 1 полугодие 2011 года. Отличие отчетности Сбербанка от завышенных ожиданий связано с отчислениями в резервы и прочими операционными расходами. (Тем не менее, больших разочарований в отчетности не было и акции Сбербанка закрылись близи нулевых отметок). Не оправдали ожидания рынка вышедшие данные ОГК-2. Копания показала снижение на порядок чистой прибыли по сравнению с результатами предыдущего года, выручка снизилась на 11%. Снижение показателей связано как эффектом от консолидации ОГК-6, так и снижением цен на свободном рынке. Сказался также опережающий рост тарифов на газ, что оказывает давящее влияние на всю электроэнергетику, которая по результатам торгов выглядела хуже рынка. Хотя в секторе можно отметить всплески интереса. Так акции ТГК-9 показали очень солидный рост цен. Хороший финансовый результат показала компания Протек, продемонстрировав рост продаж на 20% и трехкратный рост чистой прибыли. А вот чистая прибыль ФосАгро за 1 полугодие 2012 года по МСФО составила 10,8 млрд. рублей, что на 12% ниже аналогичного показателя 2011 года.

Не под силу сдвинуть рынок с мертвой точки оказало и макро новостям. Среди них можно выделить сообщение Росстата, согласно которому инфляция в России за период с 21 по 27 августа 2012 года была нулевой. Рост цен с начала августа составил 0,2%, с начала года - 4,7%. В 2011 году с начала месяца наблюдалась дефляция в размере 0,2%. Инфляция с начала года составляла 4,8%. Как видим, бравурные результаты первой половины года сильно подпортились в результате роста тарифов в июле и слабых результатов с.х. сектора, грозящих подхлестнуть продовольственную инфляцию.

Значение подкорректированного значения роста ВВП США вышло примерно на уровне ожиданий и составило 1,7%. Банк Норвегии сохранил ставку на прежнем уровне в 1,5%. ЕЦБ продолжает «бодания» с Бундесбанком по поводу возможности осуществить интервенции на рынки облигаций с целью снизить доходности заимствований для Испании и Италии. Представители Германии резко критикуют такую постановку вопроса. В среду глава ЕЦБ Марио Драги споря с главой Бундесбанка заявил, что иногда центральный банк обязан применять "исключительные меры". Плана таких мер рынки ждут от ЕЦБ уже после ближайшего заседания ЕЦБ 6 сентября. А рынки продолжают оставаться в ожидании итогов заседания в Джексон-Холл и заседания ЕЦБ, да с некоторой тревогой готовятся к выходу на этой неделе данных по рынкам труда.

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	156	-0,32	-9,0	5 497,2
ЛУКОЙЛ	1872	-0,48	10,1	2 262,4
Роснефть	196,94	-0,97	-7,9	799,5
Сургутнефтегаз	27,986	-0,69	10,7	468,0
Татнефть	200,25	-0,83	26,4	180,9
Газпром нефть	148,05	-0,64	0,1	26,3
Сбербанк	94,54	0,06	19,1	11 994,5
ВТБ	0,05437	-2,41	-7,4	1 553,5
ГМК Норникель	4950	-1,58	0,4	909,8
Северсталь	375,4	-2,29	3,2	482,9
РусГидро	0,816	-3,00	-15,5	826,4
ФСК	0,20201	-3,45	-28,1	552,3

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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