

09 Aug 2013 **Рынок ждет от ЦБ снижения ставки**

**Снижение ставки ЦБ приведет к росту покупательской активности со стороны инвесторов в ближайшие дни**

Андрей Шенк

[Читать на сайте](#)

*На фоне позитивной статистики с западных рынков во второй половине дня в четверг, 8 августа, отечественным рынкам удалось переломить «медвежий» тренд и закрыться около нулевых отметок. Однако риски продолжения коррекции на фоне дешевающей нефти остаются довольно высокими, и в пятницу «медведи» могут вернуться на рынок с новыми силами.*

По итогам торговой сессии в четверг [индекс ММВБ](#) потерял 0,04% и закрылся на уровне 1362,38 пункта. [Индекс РТС](#) прибавил 0,15% до 1303,28 пункта.

В пятницу, 9 августа, на западных рынках будет наблюдаться слабая динамика при низкой активности инвесторов. В еврозоне не ожидается никакой важной статистики, в результате чего направление движения рынков будет определяться динамикой в сырьевом секторе. Аналогичную ситуацию можно будет наблюдать и в США, где из-за дефицита торговых идей также будет слабая волатильность.

Рынки АТР преимущественно торгуются в «зеленой зоне», отыгрывая позитивное закрытие американских площадок. Японский Nikkei 225 растет на 0,61%, несмотря на то, что [йена](#) немного укрепляется относительно доллара. Китайские индексы также демонстрируют слабый рост в ожидании июльской статистики по розничным продажам, консенсус-прогноз предполагает рост до 13,5% в годовом выражении. Уже опубликованный июльский CPI не вдохновил инвесторов: показатель оказался на уровне 0,1%, как и ожидалось. Если статистика по динамике розничных продаж не разочарует инвесторов, позитив на рынках АТР может оказать поддержку отечественным рынкам, несмотря на подешевевшую нефть.

На российском рынке сегодня будет ряд внутренних факторов, которые могут оказать влияние на динамику фондового рынка. В частности, сегодня состоится заседание совета директоров ЦБ РФ, на котором будет решаться вопрос об изменении процентных ставок. Инвесторы ждут от регулятора снижения ключевой ставки. Если их ожидания оправдаются, краткосрочная реакция рынков будет положительная, однако сохранение ставки на прежнем уровне может стать разочарованием.

На сырьевых площадках наблюдается некоторое восстановление, в частности, цена на нефть марки Brent растет на 0,34% и находится на отметке \$105,72 за баррель — позитивный сигнал для рынка. В то же время в среднем 0,5% теряют котировки цветных металлов, что может усугубить падение стоимости акций ГМК [Норникель](#) и [COMPANY=4698]РУСАЛа[/COMPANY].

В корпоративном секторе сегодня свои финансовые результаты представит [НОВАТЭК](#). Мы [ожидаем](#) роста квартальной выручки на 32% г/г до 59,4 млрд руб., однако на фоне роста операционных затрат, в частности расходов на транспортировку, результат на уровне EBITDA будет не таким впечатляющим: рост составит всего 6%, в результате чего EBITDA margin может сократиться с 45% за аналогичный период в прошлом году до 37%. Мы рекомендуем покупать акции НОВАТЭКа с целью в 456 руб. за бумагу.

В целом интерес инвесторов сегодня будет практически полностью сосредоточен на заседании ЦБ, после которого выяснится направление движения рынков на ближайшие дни. Некоторую поддержку может оказать позитив на рынках АТР, а также дорожающая нефть, однако к концу дня не исключена небольшая коррекция на фоне фиксации прибыли перед выходными. [Индикатор настроения Инвесткафе](#) показывает 6,5 баллов.

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

#### Макроэкономика

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

**Иван Кабулаев**, управляющий директор

[ik@investcafe.ru](mailto:ik@investcafe.ru), +7 903 722-05-14

**Дарья Пичугина**, аналитик

[daria@investcafe.ru](mailto:daria@investcafe.ru), +7 916 241-71-18

#### Валютный рынок, международные рынки

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

**Анна Бодрова**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Транспорт и грузоперевозки

**Андрей Шенк**, аналитик

[sa@investcafe.ru](mailto:sa@investcafe.ru), +7 903 005-87-52

#### Нефтегазовый сектор и нефтехимия

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

#### Финансовые рынки и деривативы

**Иван Кабулаев**, управляющий директор

[ik@investcafe.ru](mailto:ik@investcafe.ru), +7 903 722-05-14

**Алексей Пухаев**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

**Екатерина Кондрашова**, аналитик

[katerina@investcafe.ru](mailto:katerina@investcafe.ru), +7 925 200-73-55

#### Телекоммуникации и IT

**Василий Власов**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 722 95 14

#### Машиностроение

**Андрей Шенк**, аналитик

[sa@investcafe.ru](mailto:sa@investcafe.ru), +7 903 005-87-52

#### Банковский сектор

**Екатерина Кондрашова**, аналитик

[katerina@investcafe.ru](mailto:katerina@investcafe.ru), +7 925 200-73-55

#### Недвижимость

**Дарья Пичугина**, аналитик

[daria@investcafe.ru](mailto:daria@investcafe.ru), +7 916 241-71-18

**Юрий Кочетков**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Металлургия и горно-добывающая промышленность

**Андрей Шенк**, аналитик

[sa@investcafe.ru](mailto:sa@investcafe.ru), +7 903 005-87-52

#### Потребительский сектор

**Дарья Пичугина**, аналитик

[daria@investcafe.ru](mailto:daria@investcafe.ru), +7 916 241-71-18

#### Налоговое законодательство и корпоративная практика

**Дмитрий Шилов**, юрист

[d.shylov@gmail.com](mailto:d.shylov@gmail.com), +7 916 475-10-54

#### Масс-медиа

**Иван Кабулаев**, управляющий директор

[ik@investcafe.ru](mailto:ik@investcafe.ru), +7 903 722-05-14

**Илья Раченков**, аналитик

[rachenkov@investcafe.ru](mailto:rachenkov@investcafe.ru), +7 909 630-67-59

#### Политика

**Иван Кабулаев**, управляющий директор

[ik@investcafe.ru](mailto:ik@investcafe.ru), +7 903 722-05-14

#### Электроэнергетика

**Лилия Бруева**, аналитик

[liya@investcafe.ru](mailto:liya@investcafe.ru), +7 967 095-59-52

### Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: Москва, м. Новослободская/Менделеевская,

Сущевская, д.27, стр.2, бизнес-центр "Атмосфера", оф. 2.18

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | [info@investcafe.ru](mailto:info@investcafe.ru)

**Генеральный директор:** Семен Бирг [sb@investcafe.ru](mailto:sb@investcafe.ru)

**Аналитический отдел:** [research@investcafe.ru](mailto:research@investcafe.ru) 8 903 722 05 14

**Пресс-служба:** [pr@investcafe.ru](mailto: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 oferta или предложение делать offerты. 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.