

09 Aug 2013 **Рынок учел фактор пятницы**

В отсутствие драйверов роста до конца сессии 9 августа возможна коррекция в преддверии выходных

Кира Завьялова

[Читать на сайте](#)

К середине торговой сессии 9 августа российский рынок закрепился в «зеленой зоне» на фоне слабого роста котировок нефти и в отсутствие четкой динамики на зарубежных площадках. По состоянию на 13:00 индекс ММВБ прибавил 0,2%, достигнув 1365 пунктов. Индекс РТС поднялся на 0,4%, до 1308 пунктов. Наилучшую динамику показывает сектор металлургии: соответствующий отраслевой индекс ММВБ растет на 1,46%. Это обусловлено восходящим трендом на ранках промышленных металлов. В лидерах роста [НЛМК](#), [Северсталь](#) и [ММК](#).

Внешний фон в первой половине дня выглядел нейтрально. Рынки АТР закрылись в «зеленой зоне», но показали вялую динамику. Shanghai SE Composite прибавил 0,36%, японский Nikkei 225 вырос на символические 0,07% на фоне слегка подорожавшей иены. После нейтральных данных по CPI в Китае за июль, оказавшихся на уровне консенсусов, статистика по динамике розничных продаж в Поднебесной за июль прогноза не оправдала. Показатель вырос на 13,2% в годовом выражении при ожидавшихся 13,5%. Одновременно вышли июльские показатели по промпроизводству в Китае: рост составил 9,7% год к году, при том что консенсус предполагал повышение лишь до 9%.

Европейские площадки торгуются разнонаправленно, постепенно теряя остатки вчерашнего позитива, вызванного хорошими данными по торговому балансу Китая и несколькими воодушевляющими квартальными отчетами. Сегодня в ЕС важных макроэкономических данных, способных оказать влияние на рынки, не ожидается. Отмечу лишь разочарывающую динамику промпроизводства во Франции: в июне снижение по сравнению с предыдущим месяцем составило 1,4%, хотя участники рынка ожидали роста на 0,1%. На этом фоне CAC 40 торгуется на 0,25% ниже уровней открытия, немецкий DAX 30 ушел в минус на 0,2%, тогда как британский FTSE 100 прибавляет 0,2%.

В США сегодняшний день пройдет спокойно в отсутствие значимых новостей. Интересной рынку макроэкономической статистики не будет. В начале торгов возможна небольшая коррекция после вчерашнего роста на фоне разнонаправленной динамики на сырьевых рынках. Фьючерсы на американские индексы торгуются в минусе, теряя 0,2-0,5%.

Стоимость нефти марки Brent к середине торгов колеблется у отметки \$106,8 за баррель, не отходя далеко от уровня открытия. В то же время котировки промышленных металлов вернулись на положительную территорию. Никель дорожает уже более чем на 1%, алюминий растет в стоимости на 0,9%, что позитивно для российских металлургов.

Из отечественных новостей стоит отметить прежде всего итоги заседания Банка России по денежно-кредитной политике, на котором было принято решение оставить все ставки по инструментам рефинансирования и операциям ЦБ без изменений. В [заявлении](#) регулятора обращается внимание на превышение фактической потребительской инфляции целевого уровня в июне и прошедших днях августа (6,5%) и указывается на необходимость закрепления наметившейся тенденции к снижению инфляционных ожиданий. Вряд ли это сильно расстроит участников рынка, поскольку, вероятно, ЦБ решится на смягчение своей политики грядущей осенью. Тем не менее некоторая коррекция на российском рынке не исключена.

Среди корпоративных событий обращу внимание на публикацию данных по российскому авторынку за июль от АЕВ. По итогам семи месяцев продажи автомобилей в России упали на 6% в годовом выражении, хотя в июле наблюдалось сокращение отставания от уровней годичной давности: продажи упали на 8% г/г против 11% в июне. Аутсайдером среди публичных производителей, теряющих объемы продаж быстрее рынка, остается АВТОВАЗ. Снижение продаж Lada в июле составило 20% к уровню годичной давности после 17% г/г в июне. На этом фоне бумаги АВТОВАЗа попали в число лидеров падения и теряют уже около 0,9% своей стоимости. Также в лидеры падения участники рынка записали акции СОЛЛЕРС (-0,8%), что выглядит не совсем оправданно, если принять во внимание впечатляющий рост продаж собственного бренда СОЛЛЕРС SsangYong, ускорившийся в июле до 37% год к году с 29% месяцем ранее. Долгосрочный [таргет](#) по акциям СОЛЛЕРСа — 929,5 руб. [Цель](#) по акциям АВТОВАЗа — 11,8 руб.

В связи с разнонаправленной динамикой на зарубежных площадках, стабильностью котировок нефти и слабым новостным фоном можно ожидать бокового движения российского рынка до конца торгового дня. Кроме того, возможна умеренная коррекция в преддверии выходных. Индикатор [настроения рынка](#) Инвесткафе находится на нейтральной отметке 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, +7 495 720-03-65

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

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

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела

gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65

Финансовые рынки и деривативы

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Алексей Пухаев, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Телекоммуникации и IT

Василий Власов, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 722 95 14

Машиностроение

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Банковский сектор

Екатерина Кондрашова, аналитик

katerina@investcafe.ru, +7 925 200-73-55

Недвижимость

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Юрий Кочетков, аналитик

pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Андрей Шенк, аналитик

sa@investcafe.ru, +7 903 005-87-52

Потребительский сектор

Дарья Пичугина, аналитик

daria@investcafe.ru, +7 916 241-71-18

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Дмитрий Шилов, юрист

d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Илья Раченков, аналитик

rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Иван Кабулаев, управляющий директор

ik@investcafe.ru, +7 903 722-05-14

Электроэнергетика

Лилия Бруева, аналитик

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

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Аналитический отдел: research@investcafe.ru 8 903 722 05 14

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 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.