

Шаткое равновесие

Георгий Воронков, аналитик «Инвесткафе»

Российские площадки откроются гэпом вверх, но все может измениться после выхода дневной статистики из США

День вчерашний ожидаемо потрепал нервы держателям длинных позиций, которые не успели их закрыть в преддверии публикации макроэкономических данных из США. Одновременное падение индекса деловой активности ФРБ Ричмонда вкупе с рухнувшими до минимальных за 11-летнюю историю наблюдений объем продаж домов на вторичном рынке моментально откинуло биржевые индексы в глубь «красной зоны». Напомню, объем «вторички» в июле составил 3,83 млн штук в годовом исчислении, против прогноза в 4,7 млн и предыдущего значения в 5,37 млн (июнь). В итоге торговую сессию РТС и ММВБ закрыли минусом в 2%, Америка отыгрывала падение до утра: DJIA растерял 1,32%, S&P 500 - 1,45%, NASDAQ Composite - 1,66%.

Сегодняшнее утро даст российским площадкам передышку. Отыгранное вчерашнее падение (которое, кстати, имело все шансы быть более глубоким), дорожающая нефть (Light Crude +0,35%, \$71,88) и чуть слабеющая Азия (Hang Seng (-0,28%) Nikkei (-1,1%)), сулят гэп вверх на открытии на 0,5-0,8%. На падающий японский индекс сейчас ориентироваться особо не советую – иена последнее время укрепляется, вчера доллар обновил к ней 15-летний минимум. Очевидно, что сильная японская валюта против слабого «американца» не помогает экспортерам страны Восходящего солнца, что нервирует инвесторов. Сегодня индекс ММВБ продолжит свое движение в коридоре 1330-1370 пунктов. В 12.00 объявят индекс делового климата от IFO (Германия), уверен, это будет толика бальзама для страдающих держателей «лонгов». А вот потом вполне может начаться дальнейшее тестирование уровней поддержки 1320-1330 пунктов после появления американской статистики.

16.30 – заказы на товары длительного пользования в США за июль. Прежнее значение - 1,2%, прогноз 3,1%.

18.00 – продажи новых домов за июль. Прежнее значение 330 тыс., прогноз 330 тыс.

18.00 – индекс цен на жилье от FHFA за июль. Прежнее значение 0,5%.

18.30 - запасы нефти за неделю до 21 августа. Предыдущее значение -0,818 млн баррелей.

Я сохраняю свой «медвежий» взгляд на рынок до начала зимы. Ожидаю, что на пересмотре американского ВВП за 2-й квартал мы способны уйти в диапазон 1300-1330 пунктов. В дальнейшем на фоне слабого рынка жилья, безработице и неопределенности в восстановлении экономики США мы уже к концу сентября — середине октября окажемся в районе 1250 пунктов по РТС.

На нынешнем падающем рынке инвестиционные идеи отыскать достаточно сложно. Впрочем, руку помощи здесь протягивает телекоммуникационный сектор. Наступает сентябрь — время отсечек по промежуточным дивидендам МРК за девять месяцев. Наиболее интересными, на мой взгляд, являются «префы» Уралсвязьинформ (ожидаемая дивидендная доходность: 8,7%, реестр закрывается 20 сентября), Северо-Западный Телеком(8,6%, отсечка 14 сентября) и Дальсвязь (7,8%, отсечка 23 сентября). Напомню, что после закрытия реестра бумаги ждет гэп вниз, который может не быть отыгран вплоть до начала реорганизации МРК в объединенный Ростелеком, так что будьте готовы

«войти» с этими акциями в новую компанию.

Также в качестве защитной бумаги и торговой идеи на ближайшее время я рекомендую акции Комстара. Напомню, до 21 сентября компания принимает к оферте свои акции по 220 рублей за штуку, что предполагает upside 10% к текущим уровням. Впрочем, не стоит рассчитывать на арбитражную операцию — к выкупу могут предъявить слишком много бумаг (выкупят только 9% акционерного капитала), а вот спекулятивная покупка будет очень кстати. Акции будут расти вплоть до окончания действия оферты, и их можно будет продать на рынке на уровне 215 рублей. Доходность этой операции составит около 5-6% за месяц.

Стоит отметить, что сегодня «Комстар» отчитывается за 2-й квартал 2010 года по МСФО. По прогнозам «Инвесткафе», оператор покажет неплохие данные: выручка достигнет 12,5 млрд рублей, консолидированная OIBDA – 5,37 млрд, чистая прибыль - 1,5 млрд, на одну акцию – 3,59 рубля. На фоне действующей оферты влияние отчетности на котировки будет незначительным.

Россия, закрытие	Значение на закрытие, пунктов	% к закрытию предыдущего дня
PTC (основная сессия)	1397	-2,04%
ММВБ	1340	-1,97%
ММВБ-10	3180	-1,94%
Европа, закрытие		
DAX	5935	-1,26%
CAC-40	3491	-1,75%
FTSE-100	5156	-1,51%
США, закрытие		
Dow Jones	10040	-1,32%
S&P 500	1052	-1,45%
NASDAQ Composite	2124	-1,66%
Сырьевые фьючерсы и валюта		
На 9:30 МСК		
Нефть Light Crude	\$71,88	+0,35%
Золото	\$1233	-0,07%
EURUSD	\$1,27	+0,24%
USD Index	83,21	+0,26%
Фьючерс на S&P500	1054	+0,36%