

Спекулянты правят бал

Георгий Воронков, аналитик «Инвесткафе»

Фондовым рынком по-прежнему правят спекулянты. «Мы не бесполезны, мы создаем волатильность», так пытается создать свою социальную значимость один из них в своем блоге. Да, волатильность – это то, что в полной мере присутствует на российских и мировых фондовых площадках в последнее время. Рынку непонятно, куда двигаться дальше – с одной стороны кажется, что все дорого, а причин пересматривать риски в мировой экономике нет. Ну выросли розничные продажи в США в августе на 0,4% (ждали 0,3%), за вычетом автотранспорта показатель вырос даже больше, на 0,6%. Однако глобальных проблем в экономике США никто не отменял – кредитование, занятость и рынок жилья остаются в подвешенном состоянии. С другой, непонятно на чем (новостной фон в целом негативный) рынки все-таки подтянулись до серьезных уровней сопротивления – 1430-1440 пунктов по ММВБ, 1125 по фьючерсу на S&P 500.

Торговые сессии живут от новости к новости, от одного блока статистики до другого. Инвестиционных идей почти нет. Впрочем, сегодняшние новости готовы подбросить нервозности в сектор российских телекомов. Подавший в отставку гендиректор «Связьинвеста» Евгений Юрченко рассказал «Ведомостям» о конфликте интересов акционеров Ростелекома. По его словам де-факто контрольные пакеты «Связьинвеста» и всех его дочерних компаний принадлежат фонду Marshall Capital. Эта структура, по мнению Юрченко, фактически управляет холдингом, проводит невыгодные для всех акционеров сделки по M&A, распределяет большинство подрядов среди аффилированных с фондом компаний.

Растущее напряжение может вызвать скачки котировок отдельных компаний, которые войдут в объединенный Ростелеком. Стоит отметить, что процесс реорганизации остановить уже нельзя, впереди завершающие процедуры: выплата дивидендов за 9 месяцев, внесение изменений в устав Ростелекома, допэмиссия и конвертация бумаг МРК в акции новой структуры. Однако неоптимальное расходование средств инвестпрограммы, срыв ее сроков и сделки по слиянию-поглощению по завышенным ценам, безусловно, оставляют вопросы о положении дел в холдинге.

Сегодня нас ждет нейтральное-негативное открытие торгов. Баррель нефти Light Crude дешевеет с утра на 0,6%, Азия с утра в плюсе (Hang Seng (+0,05%), Nikkei (+2,79%)). Не исключаю, что гэп вниз на открытии составит около 0,2-0,5%.

В течение дня стоит обратить внимание на следующие данные:

- 12.30 – Данные по изменению числа безработных, обратившихся за пособиями в августе
- 13.00 – Индекс потребительских цен в Еврозоне в августе (прогноз 1,6%, пред. знач. 1,6%)
- 14.30 – Выступление главы Банка Англии Мервина Кинга
- 16.30 – Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка (прогноз 5, пред. знач. 7,1)
- 17.15 – Данные по промпроизводству в США за август (прогноз 0,3%, пред. знач. 1%)
- 18.30 – Запасы нефти в США за неделю до 11 сентября (пред. знач. -1,8 млн баррелей)

Россия, закрытие	Значение на закрытие, пунктов	% к закрытию предыдущего дня
РТС (основная сессия)	1493	-0,67%
ММВБ	1433	-0,58%
ММВБ-10	3415	-0,62%
Европа, закрытие		
DAX	6275	+0,22%
CAC-40	3774	+0,19%
FTSE-100	5567	+0,03%
США, закрытие		
Dow Jones	10526	-0,17%
S&P 500	1121	-0,07%
NASDAQ Composite	2290	+0,18%
Сырьевые фьючерсы и валюта	На 9:30 МСК	
Нефть Light Crude	\$77,36	-0,6%
Золото	\$1269	-0,17%
EURUSD	1,3	0%
USD Index	81,62	+0,76%
Фьючерс на S&P500	1118	+0,2%

В ближайшие две недели из инвестиционных идей, на мой взгляд, в секторе телекомов наиболее интересными остаются промежуточные дивиденды МРК за 9 месяцев. Наибольшую дивидендную доходность, по моим оценкам, предлагают «префы» Уралсвязьинформа (ожидаемая дивидендная доходность: 8,5%, реестр закрывается 20 сентября) и Дальсвязи (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. В плане долгосрочных инвестиций рекомендую приобретать акции МТС, целевая цена на ближайшие 12 месяцев 350 рублей, апсайд 37%.