

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Пятница, 5 августа 2011

Говорят на рынке . . .

. . . Инвесторы устроили на Уолл-стрит худшую распродажу с апреля 2009 года, опасаясь, что США грозит новая рецессия, а европейский долговой кризис распространяется на крупные экономики еврозоны. Индексы Dow и S&P обрушились в четверг более чем на 4 процента, а Nasdaq потерял 5 процентов. Аналитики предсказывают новые потери, несмотря на то, что акции падали девять из последних 10 дней. Доходность по двухлетним Treasuries снизилась до рекордного минимума, так как инвесторы искали безопасного убежища в краткосрочных гособлигациях. Слабость рынка в последнее время обусловлена многими факторами. Экономические показатели США ухудшились, указывая на замедление роста по сравнению с первым полугодием. Суверенный долговой кризис в Европе не отреагировал на принятые меры и угрожает охватить крупные экономики еврозоны - Испанию и Италию.

. . . Крупнейшая авиакомпания РФ Аэрофлот увеличила перевозки пассажиров в июле на 21,2 процента до 1,4 миллиона человек, сообщила компания. Рынок авиаперевозок в РФ переживает послекризисный подъем: в 2010 году, по данным Росавиации, российские авиакомпании нарастили перевозки на 26,2 процента до 56,9 миллиона человек, побив 18-летний рекорд. В первом полугодии Аэрофлот увеличил перевозки на 22 процента до 6,24 миллиона человек.

. . . "Транснефть" заявила, что сможет погасить полученный кредит на 10 млрд долл., взятый у китайского банка. По неофициальным данным, госкомпания готова пойти на это, если переговоры с Пекином о погашении задолженности за поставленную нефть зайдут в тупик, а разбирательства продолжатся в британском суде. В феврале 2009 года "Роснефть" и "Транснефть" подписали договор с китайским банком о получении кредита на общую сумму 25 млрд. долл. Взамен "Роснефть" должна поставлять в КНР в течение 20 лет по 15 млн. т нефти ежегодно по ответвлению от ВСТО. Российскую часть трубы построила "Транснефть". Поставки нефти начались в этом году, но китайскую сторону не устроил действующий сетевой тариф. Она начала недоплачивать российским компаниям: 13 долл. с каждой тонны нефти (по оценке "Транснефти").

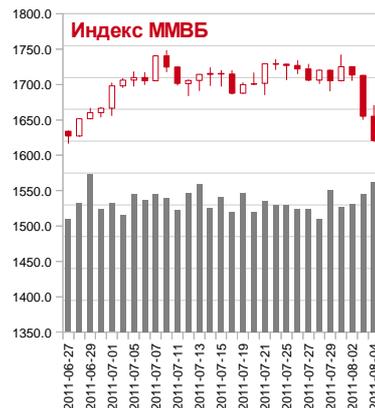
Российский рынок: внешний фон

Утром российский фондовый рынок открывался чересчур оптимистично, пытаясь закрепиться выше 1650 пунктов по ММВБ. Однако внешний фон складывался далеко не в пользу покупателей. Инвесторов всерьез беспокоит отсутствие стимулов для замедляющейся мировой экономики. Накануне были объявлены ставки в Европе и Великобритании, которые оставлены без изменений. Впрочем, рынок этого и ожидал. Другой важной новостью являлись данные об объеме заявок на пособия по безработице, которые оказались чуть выше прогнозов и составили 400 тыс. Таким образом, один из главных индикаторов замедления экономики показал позитив. Что же сделали рынки? Они продолжили падение.

Чтобы понять причины, необходимо смотреть не четверг, а более ранние события. Напомним, мировые рынки падают уже десятый день, из-за проблем с поднятием потолка госдолга Соединенными Штатами. Как мы знаем, потолок был поднят, это снимает риски дефолта США в текущий момент, но ослабляет экономические стимулы. Как выразился один западный журналист – потребители не хотят покупать, производители нанимать персонал, а государство в этот момент перестает стимулировать экономику. Еще одна фундаментальная причина заключается в отчетности компаний за 2й квартал. Похоже ситуация развивается не лучшим образом, ведь финансовое состояние компаний ухудшилось по сравнению с предыдущим кварталом.

К причинам техническим: в среду российский рынок пробил по индексу ММВБ значимый уровень 200-дневной скользящей средней. Это случалось в этом году уже несколько раз, и был вызвано политическими рисками, оттоком капитала а также общим для мировой экономики перетоком средств из развивающихся экономик обратно в развитые. Но вчера главный барометр фондовых рынков, индекс S&P 500 тоже пробил 200-дневную среднюю. Итогом стало падение американского индекса Dow Jones на 4,3%, S&P на 4,78%, Nasdaq на 5,08%. Это крупнейшее падение с апреля 2009 года.

На фоне такого финансового урагана, российский рынок можно считать островком спокойствия. Отчасти нам помогает устойчивость сорта Brent, по сравнению с американским WTI. Индекс ММВБ потерял 2,1%, РТС на 2,42%. Некоторые акции,



Накануне:

Индексы MSCI		
MSCI World	1,208.4	-4.30%
MSCI North America	1,289.2	-4.80%
MSCI Europe	84.16	-3.48%
MSCI Pacific	2,132.7	-2.46%
MSCI EM	1,073.0	-2.68%
MSCI BRIC	321.97	-2.75%
MSCI Russia	956.75	-3.03%
Основные индексы США		
Dow Jones	11,383.7	-4.31%
S&P 500	1,200.1	-4.78%
Основные российские фондовые индексы		
Индекс ММВБ	1,620.7	-2.10%
Индекс РТС	1,855.7	-2.42%
Отраслевые российские фондовые индексы		
ММВБ-Машиностроение	2,238.7	-3.39%
ММВБ-Металлургия	4,718.7	-3.66%
ММВБ-Нефть и Газ	3,036.4	-2.14%
ММВБ-Потреб. сектор	5,219.2	-1.41%
ММВБ-Телекоммуникации	2,509.8	-1.34%
ММВБ-Финансы	5,821.3	-0.62%
ММВБ-Химия и нефтехимия	7,173.7	-2.65%
ММВБ-Энергетика	2,726.7	-1.16%
ММВБ10	3,755.8	-2.04%

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США		
DJIA INDEX	11,356.0	-0.13%
S&P 500	1,198.0	-0.06%
NASDAQ 100	2,206.5	-0.14%
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе		
DJ EURO STOXX 50	2,409.0	-3.65%
FTSE 100	5,280.0	-2.05%
CAC 40 10 EURO	3,317.5	-4.19%
DAX	6,417.0	-3.55%
Азиатские фондовые рынки		
MSCI ASIA	806.0	-4.34%
NIKKEI 225 (Токио)	9,274.6	-3.98%
HANG SENG (Гонконг)	20,837.8	-4.78%
Shanghai Composite	2,635.4	-1.81%
AOI (Австралия)	4,170.2	-4.20%
Валюты на FOREX		
EUR-USD	1.4124	0.22%
GBP-USD	1.6273	0.09%
USD-JPY	78.5915	-0.37%
AUD-USD	1.0476	0.12%
USD-CAD	0.9790	-0.25%
USD-CHF	0.7668	0.41%
Dollar Index (USDx)	75.36	-0.24%
Сырьевые товары		
Нефть Brent	107.1	-0.14%
Нефть WTI	85.6	-1.24%
Природный газ	3.9	-0.36%
Золото	1,660.4	0.08%
Серебро	39.2	-0.70%
Медь	418.4	-1.23%
Пшеница	713.8	-1.62%
Сахар	27.8	0.36%

например ИнтерРАО даже смог вырасти, но к концу дня рост составил всего 0,11%. Другим лидером роста был РусГидро (+0,56%). Долгое время падению сопротивлялся Сбербанк, хотя ближе к открытию американского рынка и его котировки ушли в отрицательную зону. Интересная ситуация складывалась в акциях Газпрома: акции газового гиганта вплотную подошли к уровню поддержки 190 пунктов, который до этого подтверждался три раза, и одновременно является уровнем коррекции 68% по Фибоначчи. Однако надежды были тщетными, природный газ падал сильнее других видов сырья. В итоге Газпром остановился на отметке 187 рублей за акцию.

Естественно, утром российский рынок откроется падением, которое составит около 2-3%. Таким образом, будет компенсировано отставание от мировых площадок. Краткосрочные надежды связаны с отчетом о рынке труда, который будет опубликован в 16:30 мск. Именно его сейчас опасаются инвесторы, хотя последние данные (заявки на пособия последних 2-х недель) говорят о стабилизации ситуации. Если данные выйдут позитивными, а рынки продолжат падение – можно говорить о начале второй волны кризиса.

Долгосрочное прояснение ситуации возможно после прохождения следующей цепи событий:

- ФРС (менее вероятно ЕЦБ) сначала намекает на возможность третьего "количественного смягчения", ведь потолок заимствований позволяет;
- затем эта программа принимается и запускается;
- в зависимости от оперативности регулятора, это повлияет на корпоративную отчетность третьего или четвертого квартала.

Таким образом, стабилизации ситуации с экономикой следует ждать не ранее октября- декабря этого года.

Акции в составе индекса ММВБ

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (руб)
РусГидро	HYDR	1.366	1.368	1.341	1.358	0.56%	1,039,307,041
Интер РАО ЕЭС	IUES	0.04	0.04	0.04	0.04	0.11%	884,655,978
ОГК-3	OGKC	1.340	1.354	1.331	1.340	0.00%	23,073,539
МТС	MTSI	238.86	238.86	230.00	232.35	-0.11%	290,697,038
Полюс Золото	PLZL	1655.10	1660.00	1626.00	1647.70	-0.31%	443,565,973
Холдинг МРСК	MRKH	3.40	3.40	3.26	3.33	-0.33%	301,329,906
Сбербанк (ап)	SBERP03	79.50	80.55	78.10	78.49	-0.77%	2,666,700,403
Сбербанк	SBER03	100.10	100.78	98.51	98.60	-0.87%	24,502,408,595
Банк ВТБ	VTBR	0.0815	0.0816	0.0799	0.0802	-0.88%	2,763,628,719
Сургутнефтегаз	SNGS	27.15	27.15	26.20	26.55	-1.11%	916,978,111
Татнефть	RU14TATN3006	173.43	173.70	169.00	169.94	-1.16%	328,509,387
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	14.077	14.077	13.717	13.750	-1.36%	281,993,862
ГМК Норильский никель	GMKN	7321.00	7322.00	7129.00	7130.00	-1.78%	3,827,624,974
Уралкалий	URKA	265.00	269.90	254.13	256.96	-1.97%	1,501,763,111
Транснефть (ап)	TRNFP	43144.00	43800.00	40321.00	41150.00	-2.34%	1,389,738,329
Роснефть	ROSN	232.30	232.30	223.77	224.89	-2.43%	3,452,370,696
Лукойл	LKOH	1794.00	1794.00	1737.20	1740.00	-2.52%	4,742,101,309
Распадская	RASP	166.04	166.97	157.77	158.76	-2.60%	102,748,798
Магнит	MGNT	3819.70	3858.70	3702.00	3719.80	-2.62%	143,593,007
Новатэк	NOTK	402.94	405.95	385.00	387.45	-2.87%	658,609,762
Мосэнерго	MSNG	2.553	2.565	2.462	2.462	-2.90%	57,751,129
Газпром	GAZP	194.60	194.99	186.86	187.00	-3.11%	17,060,931,296
Газпром нефть	SIBN	131.99	133.43	125.00	126.00	-3.12%	131,008,812
Аэрофлот	AFLT	68.49	69.10	66.00	66.21	-3.31%	99,270,189
ФСК ЕЭС	FEES	0.360	0.361	0.337	0.345	-3.50%	462,029,076
Полиметалл	PMTL	566.70	566.70	533.90	534.00	-4.09%	140,181,810
НЛМК	NLMK	102.03	102.15	95.25	96.45	-4.32%	391,214,188
Северсталь	CHMF	516.10	518.00	485.20	487.10	-4.96%	1,436,720,018
ММК	MAGN	22.55	22.60	21.00	21.05	-5.00%	289,734,146
Ростелеком	RTKM	196.85	199.99	183.03	184.00	-6.34%	339,609,583

данные биржи ММВБ

Аналитические исследования

Копытов Александр Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.