

К закрытию. Концентрация позитива

Торги в четверг на рынке открывались в условиях противоречивых сигналов, которые к самому открытию складывались в слегка негативно раскрашенную картинку. Основной тон внешнему фону задавало существенное снижение цен на нефть. Поводом для потерь цен черного золота стало увеличение запасов в США. По данным Минэнерго запасы черного золота за неделю выросли на 1.9 млн. баррелей – до 341.0 млн. баррелей. Снижение фондового рынка США под занавес торгов, а также не очень оптимистичная динамика биржевых индексов на азиатских торгах.

Основной интригой дня в четверг было голосование в Парламенте Германии за предоставление Европейскому фонду финансовой стабильности (ЕФФС) дополнительных полномочий и средств. Речь идет еще о летнем решении увеличения финансирования ЕФФС странами еврозоны с 440 миллиардов евро до 780 миллиардов евро для которого участие Германии в фонде увеличится со 123 миллиардов до 211 миллиардов евро. И вот в четверг депутаты приняли решение об увеличении фонда голосами 523 депутата, против - 85, трое воздержались. Германия стала одиннадцатой страной, ратифицировавшей план по его реформированию. За это решение до 13 октября должны проголосовать еще целый ряд парламентов Европы, но роль Германии является решающей. Достигнутое в Германии удивительное единодушие (для Германии такое решение несет угрозу увеличения для нее стоимости заимствований) стало мощным позитивным фактором для рынка.

Кроме того, на мажорную волну настраивало произнесенное им после закрытия рынков заявление главы ФРС Бернанке о возможном дальнейшем смягчении монетарной политики. Оптимизма игрокам добавили данные по безработице в Германии и США. С утра стало известно о снижении числа безработных и уровня безработицы в Германии. К 16:30 поступили данные снижения на 37 тыс. числа первичных обращения за пособиями по безработице в США. Кроме того, были пересмотрены с 1% до 1,3% темпы роста ВВП за 2 квартал.

Из корпоративных новостей можно обратить внимание на сообщение РУСАЛа о завершении реструктуризации кредитного портфеля на \$9,33 млрд. По оценке руководства компании РУСАЛ, как и планировалось, успешно завершил сделки по рефинансированию долга с основными кредиторами. Это придает дополнительную устойчивость финансовому состоянию компании и открывает новые возможности для ее развития,

Полученные многочисленные положительные новости стали хорошим стимулом для рынков. Приободрились фондовые рынки, хорошо подросли цены на черное золото. Наш рынок после небольшого отрицательного гепа с утра вначале неуверенно и с откатами, а затем все настойчивее и безогляднее полз вверх. Особенно полюбились игрокам акции Сбербанка. Основная игровая фишка росла за компанию с банковским сектором Европы. Несмотря на тревожащие рынок сообщения об изъятиях документов в Европе у дочерних компаний Газпрома акции газового гиганта смогли по итогам дня довольно хорошо подрасти.

По акциям Норильского Никеля рынок устроил плоскую коррекцию. Но это можно считать большим достижением поскольку рост цен предыдущего дня был просто запредельным и коррекция на пору тройку процентов была бы в порядке вещей. А полу-

чилося гораздо лучше - акции фаворита торгов среды и в четверг смогли показать небольшой рост. Акции Распадстой показали снижение на фоне вышедших финансовых результатов по МСФО за первое полугодие. Компания рапортовала о более, чем полуторакратном снижении чистой прибыли. Были и другие потери. Однако они не смогли повлиять на общий положительный фон и хорошие средние результаты рынка по итогам торгов в четверг.

Николай Подлевских, начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	158,81	2,39	-17,9	10 072,7
ЛУКОЙЛ	1653,8	2,21	-5,1	4 685,6
Роснефть	196,4	2,81	-10,3	3 040,4
Сургутнефтегаз	26,297	2,11	-18,5	863,1
Татнефть	135,14	3,86	-9,1	406,9
Газпром нефть	114,8	1,92	-10,3	46,9
Сбербанк	74,7	4,95	-28,3	30 201,5
ВТБ	0,06893	2,83	-31,8	2 407,8
ГМК Норникель	7041	0,30	-1,7	5 257,4
Северсталь	361,9	4,17	-30,4	1 089,8
РусГидро	1,0782	2,04	-34,6	613,4
ФСК	0,23888	4,97	-35,3	501,6

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.