

К закрытию. Пока просто отскок

Открытие торгов в четверг проходило на фоне продолжившегося подрастания цен на нефть, которые за полтора дня отскочили с 99,5 до 103, долларов за баррель. Оптимистичное закрытие торгов на фондовом рынке в США тоже давало стимул для начала покупок. Собственно наш рынок подтвердил хорошие ожидания. Положительный геп на открытии стал быстро дополняться утренним ростом и цены многих бумаг к началу торгов в Европе показывали рост около 3-5%. Индексы к середине дня потяжелели на 4%. Особенно сильно после резких снижений предыдущих дней вметнулись цены Уралкалия, Распадской. Указанный рост мы склонны рассматривать как просто технический подскок. Фактором оптимизма для акций Уралкалия было и заявление гендиректора о готовности к проведению buy-back. Сильный рост продемонстрировали акции металлургического сектора за исключением совершенно неживой акции Полюс Золото и очень сдержанной в четверг акции Полиметалла. Разочарованием стали акции Ростелекома – в растущий день они умудрились показать снижение цен. Хороший подскок цен в акциях российских банков можно связать с перелом настроений по банковскому сектору и заявлениях европейских властей о готовности помочь проблемному банку Dexia.

В течение дня стало известно, что в Германии снизились объемы заказов промышленных предприятий, в США заявки на пособия по безработице за неделю выросли на 6 тысяч единиц. Число получающих пособие по безработице составило 3,7 млн. человек. ЦБ РФ сообщил об очень сильном снижении уровня ЗВР. За последнюю неделю сентября запасы упали почти на \$10 млрд. Однако представители банка уверены, что в дальнейшем резких снижений объемов ЗВР не будет, а суммарный отток капитала по итогам года не превысит уже достигнутых \$50 млрд.

Главными ожидаемыми событиями текущего дня обещали быть заседания Банка Англии и ЕЦБ. Банк Англии оставил без изменения базовую учетную ставку на самом низком в истории уровне в 0,5%. Но был сделан еще шаг по направлению ослабления монетарной политики - программа "количественного смягчения" вырастет с действующих 200 млрд. фунтов до 275 млрд. фунтов. Банк Англии направит 75 млрд. фунтов стерлингов (\$116 млрд.) на стимулирование экономики. В последнее время перед заседанием Банка в прессе активно обсуждался вопрос о размерах дополнительного стимулирования. Чаще всего назывались цифры в 50 и 100 млрд. фунтов. Видимо Банк Англии через прессу протупывал реакцию бизнес сообщества.

Заседание ЕЦБ прошло без сюрпризов - ставка ЕЦБ сохранена на прежнем уровне в 1,5%. На своей последней сопроводительной конференции глава ЕЦБ Трише сообщил, что инфляция в регионе остается повышенной и будет превышать 2% в ближайшие месяцы, экономика столкнется с "усилившимися рисками снижения".

По его словам в качестве методов борьбы ЕЦБ обсуждало понижение ставки. Но в качестве меры стимулирования выбраны другие методы. Во-первых, ЕЦБ предложит однолетние займы банкам и возобновит покупки покрытых облигаций на сумму в 40 млрд. евро как на первичном, так и на вторичном рынках. Вроде бы все прогнозируемо и хорошо. Но нет

огонька - не очень понравились рынку планы ЕЦБ - фондовые рынки к вечеру стали немного клониться на юг. Вот и на форуме ВТБ 24 Президент банка Михаил Задорнов высказал мнение, что в ближайшее время ситуация в европейских странах станет неуправляемой. Но вот премьер В.Путин заверил, что к различным кризисным сценариям Россия готова лучше, чем в 2008г. Не исключено, что скоро эту готовность придется продемонстрировать. А пока на рынке просто отскок после сильного падения.

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 объём сделок, млн. руб
Газпром	150,23	5,01	-22,4	12 881,6
ЛУКОЙЛ	1591,4	2,78	-8,6	3 954,6
Роснефть	186	5,40	-15,0	3 628,3
Сургутнефтегаз	25,7	1,88	-20,3	781,9
Татнефть	129,58	3,70	-12,9	394,2
Газпром нефть	109,54	2,34	-14,4	59,3
Сбербанк	65,8	4,57	-36,8	30 299,2
ВТБ	0,06389	5,48	-36,7	2 213,3
ГМК Норникель	6280	2,61	-12,4	3 585,5
Северсталь	347	6,92	-33,3	1 221,5
РусГидро	1,0835	3,74	-34,3	697,2
ФСК	0,23261	3,31	-37,0	505,6

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.