

К закрытию. Резкий провал с последующим выкупом

Торги на рынке в четверг оказались весьма динамичными. С утра рынок активно проваливался, отыгрывая снижение нефтяных цен и распродажи на ведущих фондовых площадках. Утреннее снижение на слабом рынке стало угрозой того, что рынок выбирает направление на юг для последнего предновогоднего рывка. Сильное впечатление произвели данные баланса ЕЦБ, который показал рост до рекордного уровня в 2,73 трлн. евро. (Сильно выросло кредитование банков увеличившись до 879 млрд. евро). Резкий рост баланса ЕЦБ игроки восприняли как сигнал о степени неблагополучия в европейском доме. Отыгрывая давнюю обратную корреляцию с ростом баланса ЕЦБ - провалилось евро.

Проведенный недавно аукцион невиданной щедрости со стороны ЕЦБ никак не желал проявляться в росте цен на фондовом рынке. Это было тем более странным, что долговые рынки уже успели среагировать на резкий рост банковской ликвидности в Европе. Там уже второй день проходят на ура размещения долговых бумаг Италии. В среду Италия разместила шестимесячные казначейские векселя на 9 млрд. евро, при этом стоимость заимствования для страны резко снизилась. Средневзвешенная доходность при размещении 179-дневных векселей составила 3,251% по сравнению с 6,504% на предыдущем аукционе аналогичных бумаг, прошедшем 25 ноября. 29 декабря, Италия разместила четыре транша государственных облигаций со сроком обращения до 2014, 2018, 2021 и 2022 гг. Итальянскому правительству удалось привлечь более 7 млрд. евро, Доходность трехлетних облигаций снизилась при этом до 5,62%, а доходность десятилетних бондов оказалась на уровне 6,98%.

Понятно, что еще оставшиеся игроки на фондовом рынке с большим вниманием следили за результатами проходившего сегодня аукциона по бондам Италии. И вот сегодняшние результаты, кажется, наконец-то произвели впечатление на наших игроков.

Индекс ММВБ резко дернулся вверх. Особенно технично сыграли акции Газпрома. Оттолкнувшись от нижней границы восходящего тренда, начертанного еще с начала октября акции газовой компании за пару часов прибавили в цене 4,5 рубля. Росли и цены других акций и по некоторым из них ценам удалось выползти на положительную территорию. Вместе с тем покупки были очень избирательными. В голубых фишках спросом пользуются сильно снизившиеся акции Норильского Никеля, акции Газпрома, но очень слабы акции ВТБ. В энергетике разброс предпочтений еще более широк. Наряду с ростом МОЭСК и ТГК-1 большинство акций энергетике показывают значительную слабость. Так акции РусГидро закончили день с потерями в 3,75%.

По индексу РТС подрастание было ни столь заметным за счет продолжившегося усиления доллара – за три торговых дня доллар потяжелел более, чем на рубль. Впереди последний день торгов уходящего года. Судя по динамике прошедшего дня игроки проснулись (или просто немного перетасовывают свои портфели), помогая тем самым динамике застоявшихся цен акций и индексов. От первой половины пятничных торгов тоже можно ожидать хорошего динамизма. Год бешеного зайца заканчивается нервными прыжками, но совсем больших движений уже быть не может – слишком мало времени остается до финального боя курантов.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	170,6	0,66	-11,8	6 350,5
ЛУКОЙЛ	1685,1	0,71	-3,3	1 877,1
Роснефть	210,54	0,13	-3,8	1 072,7
Сургутнефтегаз	24,96	1,12	-22,6	362,7
Татнефть	154	-1,55	3,6	172,3
Газпром нефть	149,5	2,81	16,8	175,3
Сбербанк	78,8	-0,61	-24,4	8 024,9
ВТБ	0,05798	-2,26	-42,6	1 114,0
ГМК Норникель	4934	3,08	-31,1	1 694,3
Северсталь	364	0,00	-30,0	491,7
РусГидро	0,9559	-3,88	-42,0	895,2
ФСК	0,277	-2,13	-24,9	257,0

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

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Олег Душин	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.ru
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.