

16 января

К закрытию. Снижение рейтингов пока привело лишь к небольшому испугу

Основное событие, которое отыгрывал рынок на утреннем открытии, было снижение международным рейтинговым агентством S&P рейтингов большому списку стран. Большая часть этих стран располагается в Европе. Наибольшее впечатление произвели потери наивысшего рейтинга Францией и Австрией (с AAA до AA+), а так же потери 2 ступеней в рейтингах Италии, Испании, Португалии и Кипра. (Кроме того по одной ступени рейтинга потеряли Мальта, Словакия и Словения). Ожилились и другие агентства. Moody's пока подтверждает рейтинг Франции на уровне «AAA» со стабильным прогнозом, но может провести переоценку в 1 квартале текущего года. Рейтинг Франции может оказаться под давлением в том случае если соотношение долга к ВВП станет расти.

Реакция на снижение рейтинга от S&P уже прокатилась волной по мировым фондовым рынкам. Очень эмоционально реагировало евро, опустившись до 1,265 доллара за евро. Фондовые рынки реагировали достаточно нервно. Да и власти Европы тоже показали свою обеспокоенность. Министр финансов Германии Вольфганг Шойбле заявил, что мировые лидеры должны задуматься о необходимости снижения роли РА на финансовые рынки. Вольфганг Шойбле сказал, что Standart Poor's не оценили важность усилий, которые предпринимают государства Еврозоны для решения долговых проблем.

Для западных рынков реакция на снижение рейтингов была в основном отыграна в пятницу. Но для нашего рынка основное снижение еще не произошло. Поэтому столь эмоциональной была утренняя реакция. Для рынка неприятности не ограничились снижением рейтингов со стороны S&P. В течение дня стало известно, что агентство Fitch понизило прогноз изменения рейтинга России с позитивного до нейтрального (правда, сохранив при этом его значение на уровне BBB).

Рынок на открытии потерял около 1%. Но рынки в Европе в понедельник вели себя уже относительно спокойно. Неограниченные денежные ресурсы, находящиеся в распоряжении банков не позволяют активам сделать сильный «нырок» вниз. На нашем рынке волна нестабильности была хоть и достаточно сильной, но непродолжительной - по ходу дня на рынок поступали и положительные новости. (Так, с утра стало известно о резком росте машиностроительных заказов в Японии). Индексы за день претерпели лишь незначительные изменения. Индекс ММВБ оттолкнувшись от утренних минимумов вблизи 1446 пунктов начал понемногу стремиться на положительную территорию и к концу дня находится вблизи нулевых отметок. По компаниям изменения цен были в основном небольшими. Цены колебались вблизи отметок закрытия предыдущего дня.

Но были и исключения. Уралкалий подвел промежуточные итоги капания обратного выкупа акций. В рамках действия программы обратного выкупа акций и ГДР, объявленной 7 октября 2011 года, за период с 9 по 13 января включительно "Уралкалий" приобрел: 3 638 000 акций по средней цене \$7,12 и 334 000 ГДР по средней цене \$35,42. Таким образом, с начала действия программы выкупа акций и ГДР ОАО "Уралкалий" приобретено указанных ценных бумаг на общую сумму около \$397 млн., говорится в сообщении компании. Акции компании были одним из немногих активов, которые в течение дня показали уверенный рост.

А вот у компании Ростелеком образовался неожиданный инвестиционный проект. По поручению Минкомсвязи РФ начал создание системы для интернет - трансляции процедур голосования и подсчета голосов избирателей в ходе выборов президента РФ. Правительство определило Ростелеком единственным поставщиком соответствующих услуг. Можно прогнозировать, что на Ростелеком посыплется много шишек в связи с проблемами связи. Да и реализация проекта скушает изрядную часть «жирка», который можно было пустить на выплату дивидендов. Вероятно поэтому привилегированные акции компании отметились сегодня большими потерями.

Рынок проявил устойчивость к негативным воздействиям. Значит, можно сохранять надежды на продолжение роста.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	178,5	-0,19	4,2	5 497,5
ЛУКОЙЛ	1768,2	0,96	4,0	1 881,3
Роснефть	227,52	0,67	6,4	1 851,6
Сургутнефтегаз	25,997	-0,20	2,8	335,8
Татнефть	168	0,30	6,1	209,3
Газпром нефть	145,73	-0,31	-1,5	21,5
Сбербанк	83,95	0,42	5,7	10 389,4
ВТБ	0,06435	-0,09	9,6	1 883,9
ГМК Норникель	5341	0,02	8,4	1 757,7
Северсталь	418,3	1,10	15,0	721,2
РусГидро	1,024	-0,31	6,0	294,7
ФСК	0,32028	1,75	13,9	537,2

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.