

25 января

К закрытию. Комитет пока не подал сигналов

С утра на рынок поступила информация о прекрасном отчете от компании Apple. Компания с фруктовым названием только за 4 квартал 2011 показала прибыль близкую к прибыли компании за весь 2010 год. Рост выручки в 4 квартале составил 73% по отношению к соответствующему периоду 2010 года. С утра положительным известием стало сообщение из Германии, где индекс делового климата IFO вырос до 108,3 против 107,2 за предыдущий месяц. Но были и разочарования. ВВП Великобритании в 4 квартале снизилось на 0,2% по отношению к третьему. Экономика Великобритании стоит на пороге рецессии (которая определяется как снижение ВВП в течении двух кварталов подряд). Рост по отношению к 4 кв. 2010 года составил всего 0,8% вместо ожидавшихся 0,9%.

Цены на нефть продолжили плавное неспешное сползание вниз. Условия эмбарго на поставки черного золота из Ирана будут достаточно мягкими как для покупателей, так и для поставщиков. В результате решение о введении эмбарго не произвело впечатления на цены. В среду к закрытию торгов будет опубликован отчет о запасах нефти и нефтепродуктов в США на прошлой неделе - размазанные санкции против Ирана вновь заставляют обращаться к более слабым факторам. Большого толчка в связи с этим не ожидаем, но неожиданности могут быть.

Утренний вылет цен на нашем фондовом рынке вначале был как бы поддержан положительным открытием в Европе. Индекс ММВБ бодро вылетел выше 1500 пунктов. Наиболее впечатляющим рост цен был у акций Сбербанка, который проводит встречи с инвесторами в рамках подготовки к размещению евробондов. На встречах с инвесторами подчеркивались успехи банка, тем более, что похвастаться Сбербанку есть чем. Именно с road-show можно связывать столь бодрый подскок в наиболее спекулятивных бумагах нашего рынка. Потянулись вверх цены и других акций.

Однако рост не получил поддержки в дальнейшем. Последовавшее затем снижение цен по большинству бумаг свело на нет утренний подскок. К завершению торгов картина на рынке получилась довольно пестрой. При небольшом плюсе по индексу ММВБ существенная часть акций показывала положительный прирост цен. По некоторым бумагам, включая такие тяжелые акции как акции Сбербанка, ВТБ, Норильского Никеля и ТНК-ВР прирост составлял около 2,5%. Но было заметное количество акций откатившихся в отрицательную зону.

К закрытию торгов все более чувствовалось нежелание игроков занимать агрессивную позицию в ту или иную сторону. Вечерние новости тоже мало что добавили к сложившейся картинке. (Boeing сообщил о хороших результатах за квартал при слабом прогнозе на 2012 год). Рынок живет ожиданиями. В 21:30 станет известно решение ФРС по ключевой ставке. Ожидается, что учетная ставка останется на прежнем уровне 0-0,25%. Очень интересно узнать мнение ФРС о состоянии экономики в США и прогнозы по динамике ставки. (В рамках увеличения открытости политики ФРС рынок надеется услышать прогнозы на эту тему). В глубине души большинства инвесторов остаются надежды на появление намеков на новые меры по стимулированию экономики. Но Комитет пока молчит – комитетчики работают. Как бы то ни было, мы скоро все узнаем - в 23:15 начнется пресс-конференция главы ФРС Б. Бернанке.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	185,7	1,30	8,4	7 002,6
ЛУКОЙЛ	1780	-0,17	4,6	3 085,9
Роснефть	227,45	-0,38	6,4	2 221,2
Сургутнефтегаз	28,2	0,69	11,6	730,1
Татнефть	173,6	-0,81	9,6	446,2
Газпром нефть	150,34	0,06	1,7	35,4
Сбербанк	87,05	2,31	9,6	28 977,1
ВТБ	0,06761	3,18	15,2	3 382,2
ГМК Норникель	5663	1,91	14,9	3 805,6
Северсталь	424,5	0,21	16,7	447,9
РусГидро	1,061	1,04	9,9	568,7
ФСК	0,3125	-1,79	11,2	275,8

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.