

7 февраля

Итоги торгов. К долгам Греции прибавляется вопрос о ставках ЕЦБ

Промышленное производство в Германии в декабре снизилось на 2,9%, а за счет такого сильного снижения по отношению к ноябрю годовой рост по отношению к декабрю 2010 года составил всего лишь 0,9%. Известия о сильном замедлении промышленного производства в Германии существенно увеличивает шансы на раскручивание рецессии во всей еврозоне.

Неприятности для Европы этим не ограничились. В связи с введением с 1 июля эмбарго на поставки нефти из Ирана в Европу представитель парламента Ирана заявил во вторник о готовности ввести запрет на экспорт нефти в ряд европейских государств. Цены на черное золото на фоне таких заявлений продолжают сохранять склонность к дальнейшему росту несмотря на то, что за последние дни они уже поднялись со 110 до 116 долларов за баррель. Цены на европейскую нефть дают хорошую поддержку нашему рынку. Однако по факту не смогли удержать его от снижения вместе с другими фондовыми площадками.

А между тем главные события в Европе по прежнему вращаются вокруг Греции. Во вторник правительство вновь обсуждает с оппозицией меры бюджетной экономии. Греции необходимо принять еще целый ряд мер по сокращению бюджетного дефицита на 2012 год в размере 600 млн. евро. Это является необходимым условием для получения транша помощи на 130 млрд. евро. Но как жесткая реакция – в понедельник профсоюзы объявили о первой в этом году общей забастовке. Недовольство трудящихся сокращением бюджетных расходов и увольнениями госслужащих сулит большие неприятности, но по выражению министра финансов Венизелоса, срыв переговоров принесет стране еще большие неприятности, поскольку грозит выходом из еврозоны и банкротством. Да и в Европе ее похоже уже не очень-то и держат. Так, еврокомиссар Н.Кроэс заявила сегодня, что Еврозона может обойтись и без Греции.

Вот на таком вулкане фондовые рынки Европы сползали вниз, пока не выдавая истерической реакции на сложности переговоров. Наш рынок тоже показал заминку и склонность к корректировке. Высокие цены на нефть сегодня уже не воодушевляли покупателей. Небольшому снижению индекса ММВБ способствовало существенное снижение цен акций Роснефти, Уралкалия и brutальное падение после сильного роста цен акций Полус Золото, которые к закрытию торгов теряют более 7%. Равным образом снижались и акции Полиметалла. (А вот акции Золото Якутии бросились наверстывать отрыв от лидера).

Существенно снижались акции ВТБ. После того, как стало ясно, что выкуп акций планируется проводить только у части акционеров и исключительно за счет прибыли банка, инвесторы проявляют все больший пессимизм и не хотят, чтобы за их счет восполняли убытки охотников до IPO.

Индекс ММВБ к завершению торгов показывает полупроцентное снижение. А вот индекс РТС за счет продолжающегося укрепления рубля по отношению к доллару смог показать небольшой плюс. Акции второго эшелона вели себя гораздо более оптимистично – индекс РТС 2 демонстрирует убедительный дневной рост. Значит, на фоне коррекции по основным фишкам игроки продолжали пополнять свои портфели менее ликвидными бумагами.

После не очень благоприятных макроданных в Европе, выросли шансы на возможное снижение ставки на предстоящем заседании ЕЦБ. Вместе с долговой проблемой Греции и итогов саммита ЕС это будет одной из основных интриг ближайшего будущего.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	188,2	-0,85	9,8	7 536,8
ЛУКОЙЛ	1793,5	-1,03	5,4	1 910,3
Роснефть	223,94	-2,66	4,7	3 863,1
Сургутнефтегаз	29,3	-0,68	15,9	633,5
Татнефть	177,97	-0,61	12,4	278,4
Газпром нефть	148,92	0,17	0,7	103,8
Сбербанк	93,46	-0,36	17,7	16 209,1
ВТБ	0,07106	-1,98	21,1	3 361,8
ГМК Норникель	5881	0,60	19,3	2 551,1
Северсталь	433,1	-0,16	19,0	505,4
РусГидро	1,1553	-1,37	19,6	677,3
ФСК	0,35185	-1,18	25,2	495,8

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.