

8 февраля

Итоги торгов. Сомнения и неопределенность

На рынок действуют повышение цен на нефть и положительные ожидания разрешения переговоров по долгам Греции. Собственно ожидание соглашения с кредиторами Греции является главным мотивом последних дней. Получение окончательных договоренностей с кредиторами переносится уже второй раз. Такое впечатление, что Греция готова забыть все свои долги. Но к ее несчастью у кредиторов память оказывается лучше, чем у должников. Завершающийся в среду саммит ЕС все же может дать некоторые интересные результаты и новости по перезревшей проблеме. Анонсированное на сегодняшний день получение согласия с кредиторами Греции еще с утра бодрило рынки в Азии, которые на торгах показали положительную динамику. Кроме того фондовый рынок Японии воодушевлялся утренним снижением иены и оптимистичными прогнозами Toyota. Очень заметно потяжелели китайские индексы. Да собственно и увеличение на \$19,4 млрд. потребительского кредитования в США тоже пока не нашло отражения в динамике цен.

Открытие на нашем рынке было с большим гепом вверх, вбивавшим в себя положительное закрытие торгов за океаном, позитив торговли в Азии и продолжившие подрастать цены на европейскую нефть, которые к началу торгового дня удерживались выше 116 долларов за баррель.

Корпоративный фон в течение дня был не очень выразительным. Акции ВТБ продолжили свое снижение. Постепенно вырисовываются правила обратного выкупа, идея которого была озвучена Путиным. Согласно заявлению главы ВТБ 24 Михаила Задорнова ВТБ проведет выкуп акций в течение месяца. Напомним, что выкуп будет осуществляться только у части мелких акционеров, участвовавших в народном IPO, в процессе которого они приобрели бумаги компании по цене 13,6 копейки при сегодняшних ценах около 7 копеек за акцию. Почти двукратную компенсацию к цене продавцы акций получают за счет чистой прибыли банка, а значит за счет других акционеров. Конечно это не нравится покупателям акций. Среди лидеров снижения были вновь акции Полюс Золото и Полиметалла, корректировавшие бурные всплески цен предыдущих дней. Сильно тянули вниз акции Роснефти.

Приближение собраний акционеров и дат закрытия реестров делает все более актуальным более пристальный анализ динамики дивидендных выплат по акциям компаний и предполагаемые дивиденды за 2011 год. Такие вопросы естественно более интересны покупателям привилегированных акций. Поэтому с приближением весны более динамичными становятся именно привилегированные акции (В среду можно было обратить внимание на рост цен привилегированных акций Сбербанк, Транснефти и Сургутнефтегаза). Опасения пониженной ликвидности отступают на второй план. Кстати, преобладание интереса к менее ликвидным бумагам продолжает проявляться в опережающем росте индексов акций второго эшелона. Идеями дня стали покупки акций второго эшелона. И отдельно хотелось бы отметить акции энергетического сектора.

По итога дня индекс ММВБ остается на положительной территории. Формально положительным является и прирост индекса РТС. Однако к самому завершению торгов динамика рынка становилась все более унылой. Все достаточно шатко неуверенно. Как бы ни уговаривали себя биржевые игроки в скором благоприятном разрешении долговых проблем Греции, вероятность поворота на неконтролируемый сценарий все же сохраняется. А это шок и резкие распродажи. О таком варианте развития событий не следует забывать удерживать.

живая позиции по акциям. На предстоящий день наиболее интересными будут решения Банка Англии и ЕЦБ об уровне процентных ставок.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	188,77	0,30	10,2	8 070,0
ЛУКОЙЛ	1817,1	1,30	6,8	4 056,7
Роснефть	216,7	-3,34	1,4	8 528,9
Сургутнефтегаз	29,34	0,14	16,1	633,9
Татнефть	177,24	-0,41	11,9	310,4
Газпром нефть	149,48	0,37	1,1	52,5
Сбербанк	95,17	1,80	19,9	17 450,6
ВТБ	0,07	-1,51	19,3	3 358,7
ГМК Норникель	5941	1,01	20,5	2 003,1
Северсталь	437,5	1,01	20,3	714,1
РусГидро	1,1567	0,12	19,8	581,0
ФСК	0,35337	0,43	25,7	379,3

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.