

20 февраля

Итоги торгов. Подскок и консолидация

Рынок в понедельник открылся довольно хорошим ростом. Тому можно назвать по крайней мере три причины. Банк Китая понизил на 0,5% нормы резервирования. Хотя абсолютная их величина остается на высоких уровнях, но шаг снижения подтверждает обозначенную ранее тенденцию по направлению к финансовому стимулированию. Не удивительно, что азиатские площадки начали неделю с роста.

Да и в Европе положительные настроения тоже были поддержаны. Представители переговорного процесса по долгам Греции как со стороны Германии, так и со стороны Франции уверяют, что все принципиальные вопросы сняты. Так, министров финансов Франции Франсуа Баруэн накануне встречи глав министерств финансов стран еврозоны заявил, что все основные условия сделки согласованы. Напомним, что принципиальный вопрос о предоставлении кредита должен быть решен до марта, когда Греции предстоит выплатить кредиторам 14,5 млрд. евро, которых у страны нет. Поэтому так важен успех переговорного процесса. Несмотря на многочисленные проволочки с окончательным урегулированием долга вера в успех сохраняется. Сегодня пришли вести, что Япония, так же, как и Китай готова подставить плечо для снижения остроты долговых проблем Европы. И рост евро, проявляющийся в последние дни, является хорошим индикатором сохраняющихся надежд на получение приемлемого решения.

Утренний рост цен на черное золото, вызванный решением Ирана прекратить продажи нефти компаниям Франции и Англии тоже способствовал поднятию настроения покупателей акций. (Иран ведет переговоры с Китаем и Индией по поводу продажи высвобождающейся нефти).

Однако далее в течение дня сопоставимых по значимости положительных новостей уже не поступало. Да и активность на рынке была не очень высокой по поводу выходного дня на рынке в США (Там празднуется Президентский день).

В результате рынок начал понемногу проседать и консолидироваться. К закрытию прибавка индекса ММВБ составляет скромные 0,7%. Из относительно ликвидных бумаг хороший рост показали только бумаги Балтики. Датская Carlsberg сообщила о намерении не позднее мая выкупить оставшиеся 15% акций российского пивовара за 1,15 млрд. долл. Это соответствует приличной премии к рыночной цене акций. Однако подключаться к игре на повышение сейчас уже рискованно. Дело в том, что времени до выкупа еще довольно много, а обозначенная цена не является офертой. Из других подросших бумаг можно отметить акции Норильского Никеля, Золото Якутии, Распадской, ТНК-ВР, Рус-Гидро, Э.Он Россия и ряда других компаний. Но было и много аутсайдеров. Например, хорошо сдуваются акции КЭС Холдинга. Широко обсуждаемые долги компании, явившиеся главным препятствием для объединения с энергоактивами Газпрома произвели негативное впечатление на держателей бумаг.

Неясность с проблемой выплат Греческого долга скоро должна потерять свою остроту. Но на ближайшее время над рынком все более будет нависать тень неопределенности, связанная с предстоящими 4 марта президентскими выборами. Большинство уверено в победе Путина. Вот только как это будет происходить и насколько мощным будет протек-

стный всплеск сейчас не возьмется никто и это является основным фактором неопределенности.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	191	0,68	11,5	3 955,4
ЛУКОЙЛ	1879	0,21	10,5	1 852,1
Роснефть	219,36	0,44	2,6	1 554,0
Сургутнефтегаз	29,101	1,24	15,1	369,9
Татнефть	187,98	2,39	18,7	236,1
Газпром нефть	153,8	-0,46	4,0	25,8
Сбербанк	97,5	0,76	22,8	9 432,3
ВТБ	0,07139	0,56	21,6	1 697,5
ГМК Норникель	5762	1,84	16,9	1 647,5
Северсталь	440	0,30	20,9	586,6
РусГидро	1,1599	1,71	20,1	515,1
ФСК	0,33816	0,75	20,3	245,8

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.