

21 февраля

Итоги торгов. Фиксация на завершении утряски долговых проблем Греции

В Греции ситуация разрешилась ожидаемым образом. Страна приняла программу сокращения дефицита бюджета, договорилась с кредиторами о реструктуризации долга и получила новый стабилизационный кредит. Проблема мартовских выплат по государственному долгу уходит с повестки дня. Европа не решила долговую проблему Греции, но в очередной раз купила для себя время. По крайней мере временно о греческих долговых проблемах можно будет забыть и более внимательно обсуждать менее острые проблемы других стран включая Испанию Португалию и Италию.

Вместе с сильно подросшими ценами на нефть это создало положительный фон, способствующий созданию покупательских настроений. Но на возбуждающих мелких покупателей новостях крупные игроки решили зафиксировать часть полученной прибыли. Фондовые рынки начали проседать еще на торгах в Азии. Наш рынок открылся с очень слабой попытки протестировать возможный рост. Но силы быков оказались очень малыми. Расслабились быки. Вот тут-то медведи их и уели. Фиксация на новости по Греции прокатилась по всем активам начиная с евро, цен на сырьевые товары и заканчивая фондовыми рынками.

Распродажи на нашем рынке заставили в очередной раз задуматься также о влиянии фактора нестабильности, связанного с приближающимися президентскими выборами. Напомним, что составивший в 2011 году солидную сумму в 84,2 млрд. долларов отток капитала из страны в начале этого года усилился и только за январь месяц составил 11 млрд. долларов. С оттоком капитала можно связать слабость позиций нашего фондового рынка. Напомним, что за полгода фондовый рынок США восстановили позиции до уровней летних максимумов 2011 года. В то же самое время на нашем рынке еще очень далеко до значений индексов, достигавшихся в июле 2011 года. Заметим, что такое отставание динамики нашего фондового рынка произошло несмотря на подрастание нефтяных цен и мы склонны связывать его в том числе с предвыборным напряжением.

По итогам торгового дня индексы потеряли около 1%. Снижение цен большинства бумаг лежало в диапазоне от 0 до 2%. Хуже рынка со снижением более 2% были акции Транснефти, Интер РАО, ММК, Аэрофлота. А вот выросшие в цене акции составляли абсолютное меньшинство, которое не могло повлиять на общую негативную картину дня.

Особенных идей на рынке нет. Для нашего рынка фокус внимания будет все более смещаться в сторону 4 марта. Можно полагать, что предвыборный процесс будет продолжать давить на динамику рынка. Однако вместе с этим процессом и ожидаемой коррекцией на ведущих мировых фондовых площадках, следует помнить о приближающемся втором аукционе невиданной щедрости от ЕЦБ. Напомним, что на проходившем в декабре аукционе ЕЦБ раздавало банкам неограниченное количество трехлетних кредитов. Планы проведения второго такого аукциона должны удерживать продавцов от массированных продаж.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	188,8	-1,17	10,2	5 736,3
ЛУКОЙЛ	1838	-2,23	8,1	3 267,1
Роснефть	219,75	0,18	2,8	2 408,8
Сургутнефтегаз	28,75	-1,22	13,7	445,1
Татнефть	187,71	-0,14	18,5	355,2
Газпром нефть	152,58	-0,80	3,2	46,0
Сбербанк	96,68	-0,85	21,8	13 500,9
ВТБ	0,0704	-1,41	19,9	1 977,3
ГМК Норникель	5646	-2,05	14,5	1 796,4
Северсталь	432,2	-1,80	18,8	604,8
РусГидро	1,1507	-0,80	19,1	628,3
ФСК	0,33161	-1,98	18,0	508,1

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.