

## Рыночные обзоры

29 Mar 2012 **Рынок поддался унынию**

В ходе торговой сессии 29 марта российские индексы продолжают вялое снижение

Илья Раченков

[Читать на сайте](#)

*Российский рынок завершил торговую сессию 28 марта резким падением. Индекс ММВБ откатился на 2,18%, до 1520 пунктов, а РТС потерял сразу 3,06%, снизившись до 1648 пунктов. Резко просел курс рубля, притом как относительно евро, так и относительно доллара. Причиной негативной динамики послужило растущее беспокойство относительно устойчивости мирового экономического роста.*

Ключевым событием, обусловившим обвал на рынках, стала [публикация](#) февральского отчета по заказам на товары длительного пользования в США. Темп прироста составил 2,2% м/м при консенсус-прогнозе в 2,9%. Показатели прошлых периодов были пересмотрены в сторону повышения. Кроме того, мировые рынки внезапно обратили пристальное внимание на слабую [отчетность](#) китайских компаний, выходящую в последнее время, в том числе на показатели крупнейшего контейнерного перевозчика China Container Lines Co. Слабые результаты компаний вкпе с показывающим негативную динамику индексом деловой активности порождают опасения, что экономический рост в Китае может сильно замедлиться. На этом фоне DJIA упал на 0,54%, NASDAQ — на 0,49%, S&P 500 — на 0,49%.



Источник: ММВБ.

На европейских рынках ситуация была ненамного лучше: внимание инвесторов переключилось с Греции на Испанию, где после [объявления](#) новым правительством целей по бюджету происходит всеобщая забастовка. Под давлением ЕС правительство Мариано Рахоя приняло обязательство удержать дефицит бюджета в 2012 году на уровне 5,3% ВВП против ранее объявленных 5,8%. Цель в 3% ВВП на 2013 год остается в силе, однако доверия к Испании нет. Весьма вовремя Moody's [понижило](#) рейтинги 5 португальских банков, среди которых есть и входящий в испанскую группу Santander банк Banco Santander Totta. Европейские индексы упали в среднем на 1%.

Азиатские рынки этим утром также находятся в «красной зоне»: причиной снижения являются вчерашние данные из США, а также отчетность китайских компаний. Цена нефти стабилизируется после вчерашнего обвала: WTI прибавляет 0,05%, Brent демонстрирует нулевую динамику. [Напомним](#), что вчера в США вышли данные о росте запасов сырой нефти сразу на 7,1 млн баррелей за неделю. Этот фактор вкпе с [предложением](#) члена французского правительства Валери Пекресс открыть стратегические запасы нефти, чтобы снизить цены, и стало причиной удешевления черного золота. Между тем готовится встреча иранских дипломатов с представителями пяти постоянных членов Совета Безопасности ООН. Это говорит о возможности урегулирования конфликта западных стран с исламской республикой мирным путем, но также и способствует дальнейшему снижению цен на нефть.

Негативные новости вызвали бегство в доллар, курс которого вчера рос относительно евро и, естественно, рубля. Однако евро уже немного восстанавливает утраченные позиции.

Из важной статистики можно выделить мартовский индикатор бизнес-климата еврозоны с консенсус-прогнозом в -0,16 п. против -0,18 п. месяцем ранее. В 16:30 выйдут итоговые данные по ВВП США за 4-й квартал, которые, как ожидается, подтвердят предыдущие оценки роста в 3% к/к (в годовом исчислении). Тогда же станет известно

количество заявок на пособие по безработице в США. Прогноз по первичным заявкам — 350 тыс. против 348 тыс. на предыдущей неделе.

Я полагаю, что статистика будет нейтрально воспринята рынком и ожидаю продолжения отрицательной динамики на российских площадках 29 марта, хотя снижаться индексы будут минимальными темпами. Среди корпоративных событий можно выделить лишь публикацию отчетности Банка Возрождение за 2011 год по МСФО.

Из привлекательных бумаг я бы мог выделить акции [Магнита](#), устойчивого к колебаниям экономической конъюнктуры. Целевая цена Инвесткафе составляет 3850 рублей, потенциал роста — 5,8%.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

#### Макроэкономика

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

**Антон Сафонов**, старший аналитик

[safonov@investcafe.ru](mailto:safonov@investcafe.ru), +7 962 900-60-21

**Антон Тягнибеда**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Валютный рынок, международные рынки

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

**Анна Бодрова**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Транспорт и грузоперевозки

**Дмитрий Адамидов**, содиректор аналитического отдела

[da@investcafe.ru](mailto:da@investcafe.ru), +7 985 766-05-74

**Кирилл Маркин**, аналитик

[km@investcafe.ru](mailto:km@investcafe.ru), +7 926 590-09-72

#### Нефтегазовый сектор и нефтехимия

**Григорий Бирг**, содиректор аналитического отдела

[gb@investcafe.ru](mailto:gb@investcafe.ru), +7 495 720-03-65

**Виталий Михальчук**, аналитик

[vm@investcafe.ru](mailto:vm@investcafe.ru), +7 916 419-52-99

**Антон Тягнибеда**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Финансовые рынки и деривативы

**Алексей Пухаев**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Телекоммуникации и IT

**Илья Раченков**, аналитик

[rachenkov@investcafe.ru](mailto:rachenkov@investcafe.ru), +7 909 630-67-59

**Андрей Артищев**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 964 560-87-45

#### Машиностроение

**Кирилл Маркин**, аналитик

[km@investcafe.ru](mailto:km@investcafe.ru), +7 926 590-09-72

#### Недвижимость

**Дмитрий Адамидов**, содиректор аналитического отдела

[da@investcafe.ru](mailto:da@investcafe.ru), +7 985 766-05-74

**Юрий Кочетков**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 964 560-87-45

**Антон Сафонов**, старший аналитик

[safonov@investcafe.ru](mailto:safonov@investcafe.ru), +7 962 900-60-21

#### Металлургия и горно-добывающая промышленность

**Павел Емельянцеv**, аналитик

[pavel@investcafe.ru](mailto:pavel@investcafe.ru), +7 903 541-75-64

**Антон Сафонов**, старший аналитик

[safonov@investcafe.ru](mailto:safonov@investcafe.ru), +7 962 900-60-21

#### Потребительский сектор

**Антон Сафонов**, старший аналитик

[safonov@investcafe.ru](mailto:safonov@investcafe.ru), +7 962 900-60-21

#### Налоговое законодательство и корпоративная практика

**Олег Малкин**, юрист

[ol.malkin@gmail.com](mailto:ol.malkin@gmail.com), +7 903 672-97-55

**Дмитрий Шилов**, юрист

[d.shylov@gmail.com](mailto:d.shylov@gmail.com), +7 916 475-10-54

#### Масс-медиа

**Илья Раченков**, аналитик

[rachenkov@investcafe.ru](mailto:rachenkov@investcafe.ru), +7 909 630-67-59

#### Политика

**Анна Бодрова**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

**Алексей Пухаев**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

**Антон Тягнибеда**, аналитик

[pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru), +7 495 721-68-70

#### Электроэнергетика

**Вячеслав Новожилов**, аналитик

[vn@investcafe.ru](mailto:vn@investcafe.ru), +7 909 945-51-51

### Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508

тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | [info@investcafe.ru](mailto:info@investcafe.ru)

**Генеральный директор:** Семен Бирг [sb@investcafe.ru](mailto:sb@investcafe.ru)

**Руководитель проекта:** Артем Каминский [ak@investcafe.ru](mailto:ak@investcafe.ru) +7 903 745-39-34

**Аналитический отдел:** [research@investcafe.ru](mailto:research@investcafe.ru) +7 964 561-04-99

**Пресс-служба:** [pr@investcafe.ru](mailto:pr@investcafe.ru) тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferta. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.