

2 апреля 2012 г.

К закрытию торгов. Колебания и нерешительность

Торги в понедельник начались в позитивном ключе. Основное слагаемое позитива было расположено в Китае. Там в выходные была опубликована положительная макростатистика - индекс PMI в промышленности неожиданно существенно вырос до 53,1 п., что стало самой высокой отметкой за этот год. До открытия торгов в Европе попытки роста продолжались и индексы прибавляли более 1%. Индекс деловой активности (CIPS) в производственной сфере Великобритании тоже показал подрастание. Серьезное негативное впечатление произвели данные по безработице в зоне евро. Формально показатель вырос лишь на 0,1% и, в соответствии с ожиданиями, составил 10,8%. Однако длительное сохранение высокой безработицы создает все более тягостное впечатление. Европейские фондовые рынки не блистали оптимизмом и постепенно перебрались в отрицательную зону. С полудня и наш рынок покатился вниз и к закрытию уже был ниже нулевых отметок. Снижению соответствовало и снижение цен на черное золото. Цена бочки нефти марки Brent опускалась ниже 122 долларов. Представитель ФРС Р.Фишер добавил рынкам пессимизма. По его мнению стимулирование экономики со стороны ФРС вполне достаточно.

На нашем поле рост межбанковских ставок по коротким кредитам указывает на рост потребности банков в наличных деньгах. Если банки для пополнения ликвидности начнут продажи на рынке акций, то мы вновь можем стать свидетелями более слабого поведения нашего рынка.

Положительные и отрицательные полуволены изменения индекса поддерживали состояние неопределенности. Индекс ММВБ закрывается при небольших положительных изменениях. Поведение многих бумаг тоже выдавало нерешительность и безыдейность инвесторов. Лишь по некоторым бумагам были ценовые всплески. Обращало на себя внимание разнонаправленное поведение привилегированных акций Транснефти (хороший минус) и Ростелекома (хороший плюс). У Ростелекома с апреля начинается период проработки вопросов по присоединению Связьинвеста, что подогревает интерес к бумагам компании. На хорошем позитиве заканчивается день для акций ВТБ и Северстали. На фоне подрастания цен на золото и хорошей отчетности компании Полюс Золото ее акции смогли удержаться выше нулевых отметок.

Индекс промышленной активности в США ISM Manufacturing за март показал подрастание выше ожиданий и это взбодрило рынки. Однако расходы на строительство в феврале существенно (-1,1%) пали при том, что предыдущее значение тоже было пересмотрено вниз. Однако этот показатель рынок возможно начал истолковывать как фактор для включения новых программ денежного стимулирования. Как бы то ни было, после 18 часов рынки хорошо подскочили вверх. И итогом дня теперь уже будет положительное закрытие.

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	181,89	0,32	6,1	7 831,4
ЛУКОЙЛ	1775	-0,36	4,4	3 205,5
Роснефть	210,65	0,22	-1,5	1 459,7
Сургутнефтегаз	28,902	0,35	14,3	1 071,4
Татнефть	197,3	0,49	24,6	311,5
Газпром нефть	155,72	-0,04	5,3	32,6
Сбербанк	95,13	0,28	19,8	13 903,7
ВТБ	0,06827	1,93	16,3	2 019,6
ГМК Норникель	5390	-0,19	9,4	1 567,1
Северсталь	404,2	2,82	11,1	890,1
РусГидро	1,0838	-0,21	12,2	319,9
ФСК	0,31301	-0,03	11,4	368,8

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.