

9 апреля 2012 г.

К закрытию торгов. «Прощупывание» низов на пониженных объемах

Торги на рынке в понедельник начались на негативной ноте. Основной причиной минорного настроения стали объявленные в выходные данные по инфляции в Китае. По итогам марта рост индекса потребительских цен в Поднебесной немного ускорился и за счет увеличения цен на продовольствие общий индекс инфляции вырос до 3.8% по сравнению с прошлым годом. Значит, маневр Поднебесной по монетарному стимулированию существенно снижается. Все более напрягает регион противостояние по поводу готовящегося космического запуска Северной Кореи и объявленного ими очередного подземного испытания ядерного оружия. На этих новостях слабо чувствовали себя рынки в Азии.

На таком фоне наш рынок с утра продолжил начатое в пятницу снижение. Напомним, что под занавес прошедшей недели главным разочарованием стало очень малое количество (120 тыс.) созданных новых рабочих мест в США, а так же слабость экономических показателей Европы. Поскольку в понедельник рынки Европы продолжают отдыхать по случаю пасхальных праздников, то после утреннего снижения на рынке наступили застойные почти плоские колебания. Достигнутые уровни поддержки в принципе давали некоторый импульс к росту, но подтверждения смены настроений от европейских рынков наш рынок не имел. Фьючерсы в США с утра показали очень приличное снижение.

Добавление неуверенности и негатива поступало от нефтяных цен - на графиках просматривалась пока еще слабо выраженная тенденция к снижению. Одним из поводов стало заявление председателя ОПЕК о том, что необходимости в увеличении нефтедобычи на сегодняшний день не просматривается. На нефтяном рынке на текущей неделе возможны всплески, связанные с планируемым началом переговоров по ядерной проблеме Ирана. Максимальный разброс итогов переговоров очень широк в идеале от снятия напряженности вокруг указанной тематики при благоприятном исходе, до дальнейшего обострения, апофеозом которого может стать перекрытие Ираном Ормузского пролива. Понятно, что у нефтетрейдеров для внимательного отслеживания течения переговоров оснований более чем достаточно. На слабости нефти происходило ослабление рубля по отношению к корзине валют. В первую очередь можно отметить набор веса долларом по отношению к рублю.

У рынка локальной преградой вниз стал уровень в 1480 пунктов по индексу ММВБ и 1600 пунктов по индексу РТС. Далее к закрытию торгов были слабые попытки нарисовать отскок. Однако довольно слабое открытие рынка в США (со снижением основных индексов на 1-1,5%) и отсутствие ярко выраженных положительных новостей не позволяло покупателям слишком развивать свою активность. В результате к завершению дня рынок подходит с самым небольшим позитивным результатом.

Изменения цен большинства акций находятся в основном вблизи нулевых отметок. Только к самому закрытию у некоторых акций появилось вразумительное подрастание. Можно отметить рост цен акций ЛУКОЛа, Ростелекома и НЛМК. Сильно выделялся рост цен акций Кубаньэнерго, прибавивших в цене почти 40%. Компания представила отчетность за 2011 год по РСБУ. Выручка "Кубаньэнерго" по РСБУ в 2011 году выросла на 17% и

составила 28,7 млрд рублей. Убыток сократился в 1,3 раза по сравнению с результатом 2010 года. Но такой рост был связан с какой-то более сильной (не известной нам) причиной. Из сильно изменившихся цен акций можно обратить внимание на подскок цен акций Таттелеком. Пока отскок слишком слаб. Тестирование низов и при благоприятном стечении утрамбовка локальных уровней поддержки еще должны продолжиться.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	179,87	1,00	5,0	5 831,9
ЛУКОЙЛ	1790	1,06	5,2	2 972,7
Роснефть	209,52	0,82	-2,0	1 059,1
Сургутнефтегаз	28,375	0,55	12,2	694,0
Татнефть	193,98	2,04	22,5	239,0
Газпром нефть	157,86	2,57	6,7	47,7
Сбербанк	95,92	0,29	20,8	15 890,6
ВТБ	0,06772	0,96	15,4	1 332,4
ГМК Норникель	5345	0,43	8,4	1 610,0
Северсталь	400	0,35	10,0	365,3
РусГидро	1,0498	0,84	8,7	270,4
ФСК	0,309	0,65	9,9	286,3

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.