

17 апреля 2012 г.

К закрытию торгов. Снижаемся в противофазе к мировым рынкам

Начинались торги примерно на тех же уровнях, что и закрытие понедельника. Снизившиеся до 118 долларов за баррель цены на нефть не предполагали особенного оптимизма. А после открытия торгов в Европе обозначилось снижение. Новостной фон дня был разнородным. Индекс экономических настроений ZEW в Германии показал рост и это немного смягчило агрессию продаж, а ближе к закрытию вышел сноп разнородных данных по США. Жилищные старты снизились до 654 тысяч, но это отчасти компенсировалось ростом до 747 заявок на новое строительство. Чуть позже рынок узнал, что в марте США вновь подтвердили февральский результат - нулевой рост промышленного производства. При ожидании роста на 0,3% это вызвало заметное разочарование, однако не смогло повлиять на динамику рынка.

Рынок в США открылся заметным ростом подтверждая хорошую динамику европейских рынков. На нашем рынке во вторник у держателей акций отщипнули (от общей капитализации торгуемых бумаг) несколько миллиардов долларов - индекс ММВБ за день потерял 0,41%. Рыночный ландшафт был неоднородным, дивидендные истории и корпоративные новости продолжают дергать цены отдельных акций. В среднем по секторам наиболее выигрышно смотрелись банки, но общий итог дня отрицательный.

Больше всего рынок потерял за счет продаж акций Газпрома. Там во вторник было несколько важных новостей. Газпром и НОВАТЭК подписали меморандум о сотрудничестве. С целью увеличения производства СПГ на полуострове Ямал Стороны рассмотрят возможности создания совместного предприятия с предварительным распределением долей Газпрому — 75%, НОВАТЭКу — 25%. В целях дальнейшего развития имеющихся активов, расположенных на полуострове Гыдан, Совместное предприятие на базе Утреннего (Салмановского) месторождения компании «НОВАТЭК» с распределением долей 50/50. Новые проекты с участием Газпрома для миноритариев это не только перспективы, но прежде всего новые САРЕХы. Но не это определяло динамику цен акций производителей газа. Основное внимание было обращено на заявление премьер-министра Путина: «У нас есть сектора, низкая налоговая нагрузка на которые экономически не оправданна и социально несправедлива. Речь прежде всего идет о неполном изъятии ренты от добычи природных ресурсов, в том числе в газовом секторе». Кроме того, над Газпромом висит угроза повышения налога на имущество. Придавленные повышением налога на добычу полезных ископаемых акции Газпрома покатались вниз. Итоговые потери цены акций около 2%.

Заседание Совета директоров Северстали определило рекомендации к времени проведения годового собрания акционеров. ГОСА пройдет 28 июня. Дата закрытия реестра акционеров – 15 мая. СД рекомендовал собранию выплатить дивиденды по итогам 2011 года в размере 3,56 рубля на акцию. Акции компании сегодня торгуются примерно вровень с рынком.

Впереди уплотняющийся вал отчетности международных корпораций. В среду отчеты представят технологичные гиганты IBM, Intel, Yahoo. Будем надеяться, что проявившийся

позитив на торгах за океаном получит продолжение и сможет в конце концов переломить ползучий негатив на нашем рынке.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	170,9	-2,00	-0,3	15 284,2
ЛУКОЙЛ	1777,7	-0,42	4,5	3 512,6
Роснефть	211,44	0,34	-1,1	2 760,1
Сургутнефтегаз	28,026	0,02	10,9	709,6
Татнефть	180	-1,39	13,6	323,7
Газпром нефть	155,35	-0,42	5,1	66,5
Сбербанк	93,23	0,99	17,4	14 791,7
ВТБ	0,06395	-0,14	8,9	1 667,1
ГМК Норникель	5070	-0,45	2,9	1 682,7
Северсталь	377,8	-0,29	3,8	683,5
РусГидро	1,0205	-1,54	5,7	497,5
ФСК	0,30098	-2,16	7,1	375,2

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.