

18 апреля 2012 г.

К закрытию торгов. В Испании не так плохо, как опасались

День на рынке получился нервным и волатильным. Цены на нефть марки Brent после падения предыдущего дня отскочили от уровней в 117 долларов за баррель, а затем в течение дня совершили несколько колебательных движений в диапазоне от 118,5 до 119 долларов за баррель. Отчетные данные пока не приносят сильных разочарований. Отчёт Bank of America и Morgan Stanley формально плохи - прибыль Bank of America сжалась в 5 раз, а Morgan Stanley залез в убытки, но с учетом переоценки реально результаты квартала скорей положительны.

В первой половине дня рынки чувствовали себя довольно уверенно по случаю относительно удачного размещения 2 и 10 летних облигаций Испании. Доходности обоих выпусков выросла в сравнении с предыдущими аналогичными размещениями: во двух-леткам с мартовских 2,069% до 3,463%, по десятилеткам - с январских 5,403% до 5,743%. Однако не избалованные динамикой последних недель, когда доходности показали стремительный рост и опасениями, что Испания превращается во вторую Грецию, рынки расценили за благо столь умеренное подрастание доходности. Результат аукционов был основным позитивом первой половины дня. (Правда, справедливости ради стоит отметить, что основной рост рынка произошел до формального объявления результатов аукционов). Но дальше суммарный вектор воздействия поменял направление на юг.

По настоящему негативными были данные по уровню первичных обращений за пособиями по безработице в США. Их количество на минувшей неделе составило 386 тыс, ожидалось 370 тыс., предыдущее значение было пересмотрено с 380 тыс. до 388 тыс. На вышедших данных рынки дернулись вниз, но ничего драматичного не случилось. (Кстати, в России в марте безработица не изменилась, сохранившись на уровне 6,5%). В конце торгов стало известно о снижении на 2,6% продаж домов на вторичном рынке США, что произвело негативное впечатление. Еже одну ложку дегтя добавило известие о снижении до 8,5 пунктов индекса ФРБ Филадельфии.

Все это изрядно подергало рынок. К завершению торгов индекс ММВБ прибавляет около полутора процентов. В течение дня было много корпоративных событий, влиявших на динамику цен отдельных бумаг.

Башнефть в четверг объявила финансовые результаты деятельности за IV квартал и 12 месяцев 2011 года по МСФО. Чистая прибыль составила \$1 696 млн, на 18,7% превысив уровень 2010 года. Показатель EBITDA вырос на 16,8% - до \$3 192 млн. Выручка Группы от реализации в 2011 году увеличилась на 41,4% - до \$16 549 млн. Основными причинами роста выручки, EBITDA и чистой прибыли стали увеличение добычи нефти, рост мировых цен на нефть и нефтепродукты, расширение продаж продукции в премиальных секторах рынка.

Интересные новости и хорошие результаты компании по итогам года смазались формальным снижением выручки за 4 квартал и уменьшением чистой прибыли. Видимо с этим было связано весьма прохладное восприятие рынком итогов вышедшего финансового отчета. По итогам дня прирост цен акций был близок к нулевым отметкам. Однако итоги года хороши и полагаем, что при возможном дальнейшем росте нефтяных цен акции компании могут показать убедительный рост.

НЛМК в 1 квартале 2012 года увеличил производство стали на 24% - до 3,6 млн. т – прибавка цен акций «вместе с рынком». Компания Х5 показала хорошие отчетные результаты.

Хорошо подросли цены акций Холдинга МРСК. Уместно связать сегодняшнюю динамику с сообщением о завершении размещения допэмиссии. Всего размещено 90,14% от общего объема выпуска по цене 3,08 рубля. С учетом того, что на начало недели цена акций на рынке составляла 2,82 рубля компания приняла разумное решение о завершении продажи акций. После оглашения принятых результатов размещения акций, навес необходимого Размещения уходит. По результатам размещения акций компания получила весьма приличные деньги. Есть обоснованные ожидания, что в связи с окончанием размещения акций инвесторы более благосклонно будут относиться к покупкам бумаг на рынке.

Можно пока констатировать, проходящая отчетная компания в целом производит неплохие впечатления. Однако впереди еще много других отчетных данных. В ближайшие дни рынки будут жадно прислушиваться к итогам встречи финансовых руководителей ведущих стран, а на следующей неделе просчитывать оценки и ходы Комитета по открытым рынкам ФРС США.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	171,15	1,03	-0,1	10 586,8
ЛУКОЙЛ	1799	1,29	5,8	4 627,0
Роснефть	215	1,81	0,6	3 810,8
Сургутнефтегаз	28,93	3,04	14,4	1 681,5
Татнефть	184,47	3,66	16,5	540,6
Газпром нефть	156,18	0,44	5,6	76,0
Сбербанк	94,35	1,54	18,8	13 888,2
ВТБ	0,0649	1,53	10,6	1 998,4
ГМК Норникель	5259	2,93	6,7	2 002,0
Северсталь	402,5	5,19	10,6	1 623,3
РусГидро	1,0548	2,90	9,2	600,5
ФСК	0,29744	0,48	5,8	488,3

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.