

24 апреля 2012 г.

К закрытию торгов. Небольшая коррекция отменена новой слабостью

Торги на рынке во вторник начались с небольшого роста. Страсти понедельника по остановке торгов на бирже и множество событий, посеявших на рынках распродажи (неопределенность с выборами в во Франции, проблемы с обузданием дефицита в Нидерландах и последующая отставка премьер-министра, низкие значения индексов деловой активности в производственной и непроизводственной сферы Евросоюза, снижение РМІ в Китае) немного поутихли. Во вторник день начался с корректировки чрезвычайно резкого снижения понедельника. Да и к концу торгов в понедельник рынки за океаном уже пошли вверх. Поэтому можно было ждать от нашего рынка более оптимистичного поведения. Тем более, что цены на нефть уже более не падали, а открытие торгов в Европе было позитивным. Так оно и получилось с утра. Однако покупатели быстро «сдулись».

С долговых рынков идут не очень хорошие новости. Доходности облигаций Италии и Испании достигли локальных максимумов. Во вторник стало известно, что Испания продала 3-месячные долговые бумаги на сумму 0,72 млрд. евро с доходностью 0,634% (на предыдущем аукционе доходность таких облигаций составила 0,381%), а 6-месячные облигации на 1,21 млрд. евро разошлись под доходность 1,580% (при том, что на предыдущем аукционе их доходность составляла 0,836%). Аукционы состоялись, но если доходность будут расти такими темпами, то совсем скоро мы увидим на карте Европы еще одну Грецию. Италия разместила во вторник облигации на 3,44 млрд. евро: доходность двухлетних выросла с 2,35% до 3,36% годовых. При этом доходность долговых бумаг, истекающих в сентябре 2019 г., увеличилась с 3,06% до 4,32%. Но напомним, что основное напряжение на текущей неделе связано с размещением казначейских облигаций США на сумму около 100 млрд. долларов.

Состоявшееся выступление президента, как это часто бывает у нас на рынке, сопровождалось ползучими распродажами. Сегодняшний отчет Дмитрия Медведева лишний раз подтвердил складывающуюся практику.

Распродажи на рынке продолжились и распространились практически на весь спектр бумаг. Остаются негативными акции Газпрома. Мы уже неоднократно обсуждали веер негатива, давящий на акции Газпрома: сланцевый газ, Катар, инициативы Минфина по увеличению налогов. Приближающаяся дата отсечки (10 мая) для получения дивидендных выплат по акциям компании пока не «играет» на стороне быков. Видимо, основная игра начнется ближе к праздникам. Напомним, что дивидендная доходность по акциям компании составляет уже более 5%. И для акций Газпрома это много.

А вот рекомендованные на сегодняшнем СД дивидендные выплаты по акциям Башнефти не порадовали держателей акций. СД Башнефти рекомендовал годовому общему собранию акционеров принять решение о выплате дивидендов за 2011 год в размере 99 рублей на обыкновенную и привилегированную акцию. Это около дает 6% дивидендной доходности. СД Башнефти назначил проведение ГОСА на 29 июня 2012 года, а реестр закроют 15 мая. Акции компании показали существенно снижение.

Компания Магнит представил сильные выборочные финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2012 г., которые выглядят существенно лучше 1 кв. 2011 г.

Согласно представленной отчетности ФСК по МСФО выручка по итогам 2011 г. увеличилась на 23% за счет увеличения тарифов на услуги по передаче электроэнергии. Держателей акций сильно смущает обширная инвестиционная программа компании и необходимость наращивании заимствований.

Продажи то тут, то там. Коррекция на рынке пока не закончилась и игроки тщательно выискивают признаки ее завершения. Очень сильно смущает то, что при длящейся уже около десятка дней консолидации на рынке нефти и колебательной неопределенности на фондовом рынке США наш рынок продолжил сползание вниз. На ближайшие дни фокус внимания будет перемещаться из Европы в США – там заседание ФРС и огромные размещения облигаций.

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб
Газпром	163,89	-1,58	-4,4	9 895,6
ЛУКОЙЛ	1768,5	-0,37	4,0	2 526,9
Роснефть	208,39	-0,67	-2,5	1 744,6
Сургутнефтегаз	28,14	-0,86	11,3	651,2
Татнефть	179,8	0,34	13,5	249,5
Газпром нефть	155	0,19	4,8	185,2
Сбербанк	92,65	0,12	16,7	11 052,6
ВТБ	0,0635	0,74	8,2	1 769,7
ГМК Норникель	5125	-0,31	4,0	1 786,5
Северсталь	394,4	-0,48	8,4	394,6
РусГидро	1,0319	-0,98	6,8	554,9
ФСК	0,2792	-1,93	-0,7	409,8

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.