

Рыночные обзоры

11 May 2012 **Рынки готовы сдать позиции**

На позитивное открытие российского рынка рассчитывать не стоит

Кирилл Маркин

Читать на сайте

Торговая сессия 10 мая на российском фондовом рынке завершилась [уверенным ростом](#) основных индексов. Впрочем, этому способствовала банальная перепроданность ценных бумаг, которая привела к техническому отскоку. В итоге индекс РТС прибавил 0,66% и закрепился на отметке в 1490 пунктов, индекс ММВБ вырос на 1,76% и достиг уровня в 1408 пунктов.

Как уже было сказано, объективных причин, которые способствовали бы восстановлению активности покупателей на отечественных торговых площадках, нет. Однако есть и хорошая новость. Новых макроэкономических проблем пока что не появилось, поэтому у «медведей» нет серьезного стимула для игры на понижение.

Причем если говорить только о российском фондовом рынке, то необходимо отметить, что политические риски, связанные с митингами оппозиции, практически исчерпали себя. Как показала практика парламентских выборов 2011 года, серьезных потрясений ожидать не стоит, поскольку точка невозврата уже пройдена. Конечно, в течение нескольких дней торги на российском фондовом рынке проходили в негативном ключе, но это было ожидаемым развитием событий, т.к. на протяжении длительного времени у инвесторов отсутствуют торговые идеи, которые смогли бы стать триггером к росту основных индексов. В этой связи любые хоть сколько-нибудь важные события, происходящие в стране, воспринимаются достаточно остро и болезненно, а сейчас все они связаны с противостоянием действующей власти и оппозиции. Это негативный фактор, стимулирующий отток капитала с рынка, потому что инвесторы все-таки стремятся не рисковать в такой ситуации.

Поскольку основные события майских митингов пришлись на праздничные дни, то и существенных потерь экономика от них не понесет. Большая часть страны продолжит ходить на работу, чтобы прокормить свои семьи.

Среди лидеров роста на российском рынке хочу отметить ценные бумаги автомобилестроительного концерна КАМАЗ. Котировки акций завода по итогам дня прибавили 4,95% и в очередной раз вплотную приблизились к [целевой цене](#) в 51,7 руб. Это поспособствовала [публикация](#) финансовых результатов КАМАЗа за 2011 год в соответствии с МСФО. [Отчетность концерна](#) отражает эффективную работу менеджмента группы компаний и демонстрирует постепенное восстановление концерна. Выручка концерна в 2011 году достигла 106,830 млрд руб., что превышает уровень 2010 года на 44,8%. Коэффициент Net profit margin равен 1,7%, операционная рентабельность установилась на уровне в 3,5%. Значительный [прирост по чистой прибыли](#) в 2011 году был обеспечен благодаря сокращению в 1,6 раза финансовых расходов — с 2,260 млрд руб. в 2010-м до 1,434 млрд руб. в 2011-м. Валовая прибыль концерна достигла 15,003 млрд руб., что превосходит сопоставимый показатель 2010-го на 47,3%.

Одновременно с открытием российских торговых площадок, в 10:00 мск, ожидается публикация индекса оптовых цен в Германии и окончательного значения индекса потребительских цен за апрель текущего года. В 16:30 мск станет известно значение индекса цен производителей в США за аналогичный период. Ожидается, что изменений не произойдет. И в 17:55 мск появится предварительное значение индекса потребительского доверия за май, рассчитываемого университетом штата Мичиган. Согласно прогнозам показатель закрепится на отметке 76,4 пункта.

Из ключевых корпоративных событий российского рынка отмечу заседание совета директоров Аэрофлота, на котором будет рассмотрен вопрос о выплате дивидендов за 2011 год. Также сегодня ожидается публикация операционных результатов Росинтера за апрель 2012 года и выход финансовой отчетности Новатэка за 1-й квартал 2012 года по МСФО.

Перед началом основной торговой сессии на отечественном рынке складывается достаточно негативный внешний фон. По состоянию на 08:00 мск котировки фьючерса на баррель нефти [Brent](#) снижаются на 0,67%, до \$111,6; бочка [Light Sweet](#) теряет в цене 1,16% и торгуется на отметке \$96,28. Фьючерс на S&P уже успел лишиться 0,74%.

Азиатская торговая сессия проходит в негативном ключе. Гонконгский Hang Seng снижается на 1,18%; японский Nikkei 225 в минусе на 0,39% и китайский Shanghai Composite падает на 0,25%. В [такой ситуации](#) рассчитывать на позитивное открытие российского рынка не приходится.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Виталий Михальчук, аналитик
vm@investcafe.ru, +7 916 419-52-99
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы

Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Кирилл Маркин, аналитик
km@investcafe.ru, +7 926 590-09-72

Недвижимость

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Павел Емельянцеv, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор

Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика

Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Вячеслав Новожилов, аналитик
vn@investcafe.ru, +7 909 945-51-51

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.