

14 июня 2012 г.

К закрытию торгов. Продолжение консолидации

К открытию торгов сложилась такая диспозиция: Рынки находятся в выжидательном равновесии. Небольшое повышение сменяется откатом. По мере приближения даты выборов в Греции, все чаще мелькают сообщения именно об этой стране. В течение дня наиболее заметным было сообщение от Блумберга, что ЕС не прекратит фондирование Греции и не выгонит страну из зоны евро. Снижение рейтинга Испании (на три ступени с А3 до Ваа3) и Кипра со стороны международного рейтингового агентства Moody's не произвело на игроков большого впечатления. Да и снижение в США на 0,2% в мае объема розничных продаж по сравнению с апрелем тоже было хоть и неприятным, но не фатальным событием. Хотя нужно отметить, что последние перетурбации с выделением помощи и снижением рейтингов привело к новой волне роста доходности облигаций Испании. Доходность пяти- и десятилетних госзаимствований вновь приближаются к кризисному максимуму осени 2011 года. Но главное сейчас это показатели банковской системы. По последним сообщениям заимствования испанских банков у ЕЦБ выросли до 287,8 млрд. евро. Рост долгов банковской системы будет постепенно приводить к росту задолженности государства за счет все более активного поддерживания государством банковской системы. Прогнозируется, что в 2012 году к госдолгу прибавится до 10% ВВП.

Новости дня тоже в основном не радовали. Продажа итальянских облигаций зафиксировала очередной рост их доходности. По некоторым выпускам доходность уже превышает шести процентный уровень. В США сообщили о росте на 6 тыс. числа первичных заявок на пособие по безработице и росте дефицита счета текущих операций. Правда, по мере приближения заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США плохие новости все будут восприниматься как фактор, способствующий дальнейшему смягчению монетарной политики. Цены на нефть в ожидании результатов заседания ОПЕК понемногу проседали. И это слегка повышало градус умеренного минора на рынке.

С утра рынки в Азии торговались в минусе. Умеренно негативный настрой проявился и на нашем рынке. После открытия происходило сползание цен и индексов. Однако сдержанный оптимизм фондовой Европы и довольно безразличное поведение фьючерсов в США постепенно стало выправлять ситуацию. Немного порадовали и наши статистические данные. По оценке Росстата, инфляция в РФ за период с 5 по 9 июня 2012 года составила 0,1%, с начала месяца - 0,2%, с начала года - 2,5% (в 2011 году: с начала месяца - 0,1%, с начала года - 4,8%). Таким образом, по инфляции мы пока идем почти в два раза лучше, чем в прошлом году. Объем ВВП России за 1 квартал 2012 года вырос на 4,9%, относительно 4 квартала 2011 года.

Уровень 1300 пунктов по индексу РТС оказался очень притягательным для рынка и обторговывается уже в продолжении нескольких дней. Основная часть ликвидных бумаг показывала лишь незначительные изменения цен. Можно отметить существенный рост цен акций ТНК-ВР и привилегированных акций Сбербанка. Зафиксировано снижение цен акций ФСК ЕЭС и Интер РАО, а так же сильное падение акций Золото Якутии. На цене благородного металла в течение дня был заметный «кивок» вниз, но он не объясняет такого сброса акций золотодобытчика. Среди аутсайдеров акции Ростелекома. Акционеры компании в четверг на годовом общем собрании утвердили годовой отчет, бухгалтерскую отчетность и одобрили выплату дивидендов за 2011 год в размере 4,6959 рубля на одну акцию и 4,6959 рубля на "преф".

День на рынке получился не очень выразительным. К закрытию рынок приближается с минимальными изменениями индексов. Игроки словно накапливают силы перед обещающей быть бурной следующей неделей.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)				
Эмитенты	Закрытие, руб	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объём сделок, млн. руб
Газпром	152,19	-0,07	-11,2	4 392,6
ЛУКОЙЛ	1714	0,33	0,8	1 676,7
Роснефть	197,14	-0,74	-7,8	1 496,0
Сургутнефтегаз	26,022	-0,31	2,9	409,8
Татнефть	177,13	-1,45	11,8	157,1
Газпром нефть	140,65	0,46	-4,9	57,6
Сбербанк	83,05	0,01	4,6	7 888,1
ВТБ	0,0556	-0,56	-5,3	744,5
ГМК Норникель	5117	1,56	3,8	752,1
Северсталь	384,1	-0,23	5,6	305,7
РусГидро	0,8466	-1,17	-12,3	330,6
ФСК	0,19224	-1,06	-31,6	514,8

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.