

Издание: Рейтер

Дата публикации: 31 октября 2014 года

Девальвация подавила активность рынка акций РФ в октябре .IRTS .MCX - RTRS

МОСКВА, 31 окт (Рейтер) - Девальвация рубля стала основным лейтмотивом торгов российскими акциями в октябре, и инвесторы практически не находили повода для риска, за исключением случаев, когда эмитенты объявляли о выгодных акционерам дивидендных изменениях, говорят участники рынка.

Местный рынок акций с начала года функционирует в режиме ожидания худшего. Угроза военных действий пророссийских сил на Украине, "холодная война" с Западом, ужесточение санкций и намерение государства национализировать одну из наиболее щедрых по отношению к акционерам компаний - Башнефть BANE.MM - вот минимальный список аргументов против инвестирования в акции российских эмитентов.

Падение курса рубля также наблюдается уже многие месяцы, но в октябре, когда доллар перевалил за отметку в 40 рублей и приблизился к 44 рублям, участники торгов все чаще стали говорить о депрессивных настроениях на рынке.

"Мне кажется, что градус пессимизма возрос за последний месяц, и многие инвесторы уже не видят света в конце туннеля. Безусловно, волнение вызывает трата Центробанком золотовалютных резервов при продолжающейся девальвации рубля", - сказал сотрудник отдела продаж одного из западных банков.

Индекс RTS .IRTS с учетом почти 3-процентного роста за сессию четверга опустился с конца сентября на 3 процента, увеличив потери с начала года до 24 процентов. Рублевый индикатор MMBB .MCX стремительно растет последние 5 сессий, что трейдеры связывают исключительно с валютной составляющей и призывают не строить иллюзий о появлении аппетита к риску у игроков. За неполный октябрь индекс MMBB прибавил 2,5 процента.

"Многие фонды считают, что самая понятная стратегия на российском рынке - "шортить" рубль. А что касается акций, вообще неясно, что должно произойти, чтобы рынок начал восстанавливаться. Санкции на месте, Евтушенкова с Башнефтью не оставят, Центробанк тратит резервы, но это не помогает рублю", - отметил трейдер другого западного банка.

Без учета сегодняшнего дня доллар RUBUTSTN=MCX подорожал к рублю на 9 процентов с конца сентября.

Сегодня Арбитражный суд Москвы принял решение, которого опасались и одновременно ожидали большинство участников рынка - вернуть акции Башнефти BANE.MM государству, отобрав их у подконтрольного Владимиру Евтушенкову холдинга Система AFKS.MM (Full Story).

Наблюдения участников торгов о еще большем сокращении клиентской активности в этом месяце подтверждаются биржевой статистикой. Объем торгов акциями на Московской бирже в период с 1 по 29 октября этого года сократился на 4,4 процента относительно аналогичного периода 2013 года. В сравнении с показателями за сентябрь обороты снизились на 7,2 процента.

"Судя по ликвидности и по тому, как котировки реагируют на какой-нибудь один заказ, складывается ощущение, что интереса к России вообще нет. Сформированные "длинные" позиции инвесторы, в основном, не трогают, но риск никто не увеличивает", - сказал трейдер западного банка.

ДИВИДЕНДНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ

Инвесторы и спекулянты чутко реагировали на промежуточные дивиденды и благоприятные для акционеров изменения в дивидендной политике эмитентов, говорят трейдеры.

"Среди бумаг, которые пользовались спросом в этом месяце, можно выделить Норильский никель и Северсталь на фоне объявлений о дивидендах. Но активность была краткосрочной, за пару дней тема отыгрывалась", - отметил руководитель отдела торговых операций Deutsche Bank в РФ Юрий Хилев.

Андрей Ярных, отвечающий за продажу акций в UBS, назвал в качестве рыночного фаворита только Норильский никель, который обещал направить на выплату промежуточных дивидендов до \$2,78 миллиарда за девять месяцев этого года, или \$17,6 (720 рублей) на акцию (Full Story).

По оценке аналитиков Credit Suisse, акции Норникеля имеют наиболее высокую дивидендную доходность в 14 процентов на 2015 год среди бумаг российских компаний (Full Story).

Акции Норникеля прибавили с конца сентября 5 процентов и достигли на этой неделе максимальной цены этого года в 7.890 рублей. Торги четверга котировки завершили на отметке 7.687 рублей.

Максимум с начала года, 444,5 рубля, для бумаг Северстали CHMF.MM также пришелся на текущую неделю. Компания в этом месяце рекомендовала выплатить за 9 месяцев 54,46 рубля на акцию, включая спецдивиденды от продажи американских активов (Full Story).

В виду высоких ценовых уровней Северстали некоторые игроки начали переключаться из этой компании в акции "коллеги по цеху" НЛМК NLMK.MM, отметил вице-президент по торговле акциями в Альфа-банке Александр Коноплев.

Корректировка дивидендной политики ММК MAGN.MM не осталась без внимания игроков: акции достигли накануне наиболее высокой цены с начала года - 9,46 рубля, а сегодня скорректировались до 9,2 рубля.

Магнитогорский меткомбинат впервые с 2012 года рекомендовал промежуточные дивиденды, а также сулит более регулярные выплаты акционерам (Full Story).

Несмотря на максимумы годы, акции Северстали и ММК могут подорожать еще процентов на 15 на горизонте трех месяцев, полагает **портфельный управляющий General Invest Владислав Метнев** и рекомендует агрессивные покупки этих бумаг на текущих уровнях.

Помимо дивидендов, аргументами в пользу наращивания доли металлургических компаний в портфеле против других секторов он считает обесценение рубля, благоприятствующее компаниям-экспортерам, отсутствие корреляции с ценами на нефть, рост потребления стали в

России за счет инфраструктурных проектов и корпоративные действия эмитентов, направленные на снижение долговой нагрузки и сокращение капитальных затрат.