

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 4 декабря 2009 г.

Рынки накануне:

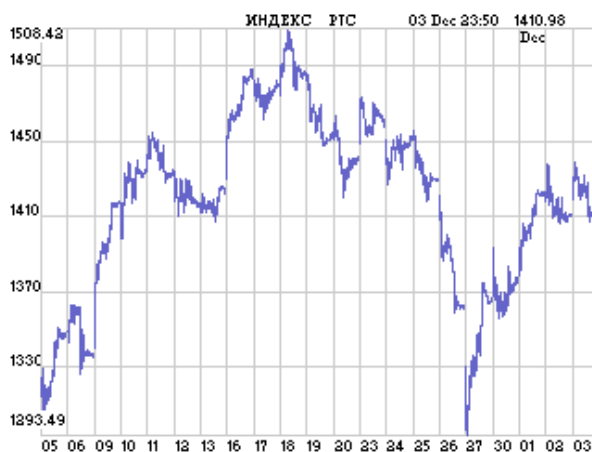
Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ОГК-5 ао	2.305	3.97%
СевСт-ао	242	2.50%
Сурпнфгз-п	13.735	2.41%
ММК	23.599	1.54%
Сбербанк	72.46	1.43%
ФСК ЕЭС ао	0.377	1.34%
УралСви-ао	0.693	1.02%
Сбербанк-п	57.73	0.57%
РусГидро	1.135	0.44%
Система ао	22.9	0.21%
Уркалий-ао	143.54	0.03%
Газпромнефть	162.06	-0.08%
Ростел -ап	65.1	-0.26%
Магнит ао	1941	-0.26%
РБК ИС-ао	47.29	-0.71%
Татнфт Зап	65.6	-0.79%
Новатэк ао	161.52	-0.80%
Транснф ап	21168	-1.10%
ГМКНорник	4177	-1.18%
ПолюсЗолот	1630	-1.59%
ВТБ ао	0.0641	-1.69%
МТС-ао	225	-1.71%
ОГК-3 ао	1.437	-1.84%
Сурпнфгз	26.367	-1.97%
Татнфт Зао	140.26	-2.07%
ЛУКОЙЛ	1683.69	-2.25%
ГАЗПРОМ ао	163.28	-2.32%
Роснефть	243.1	-2.33%
Аэрофлот	44	-2.42%
Ростел -ао	165.76	-3.27%

Вчерашний день начался в позитивном ключе, и торги начались с роста благодаря благоприятному внешнему фону. Однако радостные настроения продержались недолго, и во второй половине дня рынок пошел на снижение. Под конец торгов падение российского рынка акций ускорилось. В итоге индекс ММВБ упал на 1,1%, а индекс РТС в основную сессию просел на 0,47%.

Хуже рынка чувствовали себя бумаги нефтегазового сектора. Так, акции «ЛУКОЙЛа» и «Роснефти» потеряли более 2% своей стоимости. «Газпром» снизился на 2,3% и следует отметить, что по динамике эта бумага смотрится гораздо хуже остальных акций нефтегазового сектора. Акции «Сбербанка» выросли почти на 1,5%, а капитализация «ВТБ» снизилась на 1,8%. «Ростелеком» в ходе вчерашних торгов просел на 3,27%, причем продажи идут как по локальным акциям, так и по АДРам. Вполне возможно, что на котировки продолжают давить сообщения о том, что компания может провести делистинг своих расписок с Нью-Йоркской биржи.

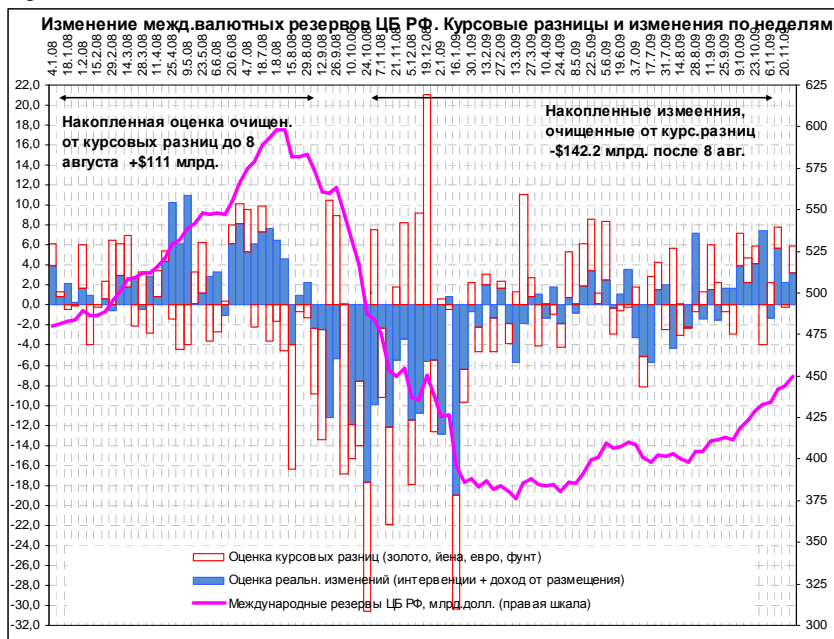
В центре внимания инвесторов были акции «Интер РАО», которые прибавили почти 15%. Заметим, что по оборотам на ММВБ эта бумага более чем в два раза обошла «Сургутнефтегаз». Бурный рост продолжается в отдельных бумагах МРСК.



Американские рынки завершили торги в красной зоне. Индекс Dow Jones и S&P снизились на 0,83% и 0,84% соответственно. В лидерах понижения – бумаги финансового сектора. Азиатские рынки сегодня с утра не имеют конкретной тенденции и находятся около нуля.

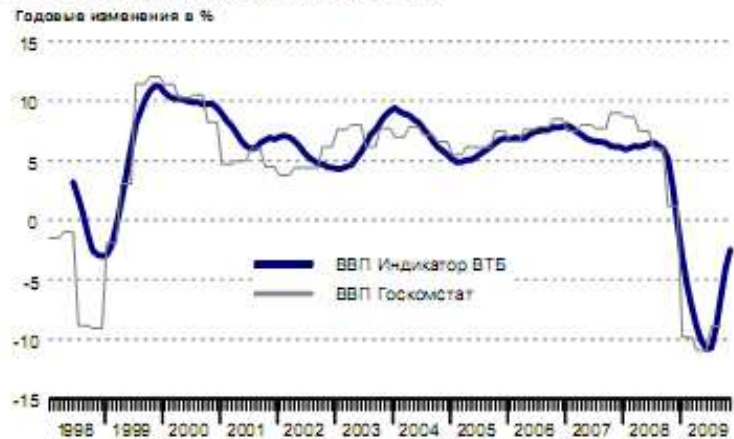
Товарные рынки также приостановили свой рост. Золото откатилось от своих максимумов в \$1226 за унцию, но продолжает держаться выше уровня в \$1200. Цены на нефть на ICE снизились до \$77,9 за баррель.

Международные резервы Центробанка за прошлую неделю выросли на \$5,9 млрд. почти \$500 млрд. По нашим расчетам, за счет курсовых разниц резервы выросли на \$2,7, а остальное - \$3,2 млрд. – это покупка Центробанком валюты. Вполне возможно, что курс рубля держится выше отметки в 29 рублей за доллар благодаря валютным интервенциям Банка России.



«ВТБ-Капитал» сегодня утром опубликовал ВВП-индикатор за ноябрь. По расчетам банка, за прошедший месяц темпы падения экономики сократились до 2,5% в годовом выражении. Как отмечает «ВТБ-Капитал», ситуация в промышленности продолжает оставаться неудовлетворительной, а деловая активность в сфере услуг демонстрирует позитивную динамику. Инфляционное давление ослабевает. Также «ВТБ-Капитал» отмечает стабилизацию показателей занятости как в секторе услуг, так и в промышленности. Таким образом, российская экономика продолжает выходить из кризиса.

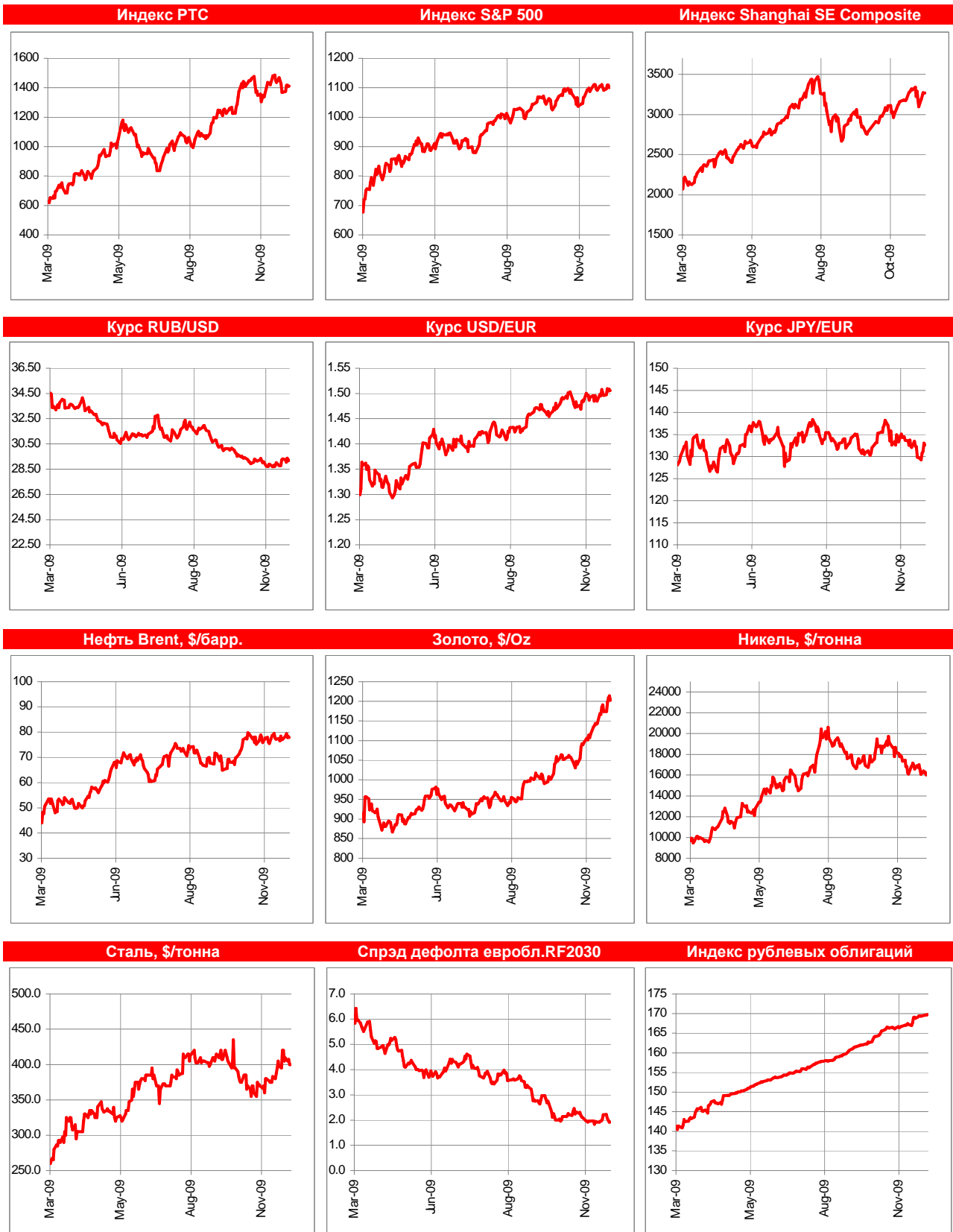
Российский Индикатор ВВП



Вкратце:

- Девелопер «ПИК» получит от «Сбербанка» кредит на 5 лет в размере 16 млрд. рублей. Большая его часть пойдет на реструктуризацию текущей задолженности перед банком. Сейчас девелопер реструктуризировал уже порядка 80% своей задолженности. По отчетности на конец второго квартала весь долг «ПИК» составлял 44,8 млрд. рублей. На сегодняшний момент акции компании являются наиболее привлекательными среди всей строительной отрасли. Мы рекомендуем покупать бумаги «ПИК».
- «ВТБ» увеличил долю в девелопере «Система-Галс» с 19,74% до 51,24%. Теперь банк имеет полный контроль над компанией. Увеличение доли произошло за счет исполнения опциона, который был предоставлен АФК «Системой» «ВТБ». Сейчас банк выступает главным акционером и главным кредитором в девелопере в одном лице.
- Вчера «ОГК-6» опубликовала отчетность по МСФО за 3 квартала 2009 года. Чистая прибыль компании выросла до 3,1 млрд. рублей по сравнению с убытком 297,8 млн. руб. годом ранее. Увеличение прибыльности компании произошло в первую очередь из-за роста тарифов, хотя выработка электроэнергии упала за это время на треть. Компания принадлежит «Газпром энергохолдингу»
- Вчера на рынке появлялись слухи о том, что «Газпром нефть» может провести SPO в ближайшем будущем на российских либо зарубежных биржах. Однако представители «Газпрома» опровергли эту информацию.
- Goldman Sach считает, что в следующем году цены базовых металлов достигнут максимумов благодаря ускорению темпов роста мировой экономики. По оценке Goldman Sachs, средняя стоимость нефти в Нью-Йорке в 2011 году будет составлять \$110 за баррель.
- Рейтинговое агентство S&P понизило кредитные рейтинги шести принадлежащих Дубай компаний.

Конъюнктура рынков:



Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО «Пермская фондовая компания» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг брокерского обслуживания. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в российские ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.