

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 11 марта 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Уркалий-ао	67.4	24.7%
Татнефть Зао	86.9	17.5%
ВТБ ао	0.026	16.3%
Роснефть	149.5	14.7%
ЛУКОЙЛ	1322	10.6%
ГАЗПРОМ ао	124.3	10.4%
Газпромнефть	86.05	9.4%
Транснефть ап	7861	8.8%
Татнефть Зап	34.2	8.5%
Сургутнефтегаз	25.49	8.1%
Сбербанк	17.06	8.0%
ММК	7.929	7.5%
Система ао	5.71	6.6%
СевСт-ао	138.9	6.6%
Сбербанк-п	8.9	6.2%
ГМК Норникель	1830	5.9%
Сургутнефтегаз-п	9.007	5.3%
Магнит ао	635	4.0%
РБК ИС-ао	9.09	3.8%
МТС-ао	138.8	3.7%
УралСви-ао	0.311	3.7%
Ростел -ап	20.6	3.6%
РусГидро	0.632	3.6%
ОГК-3 ао	0.35	3.2%
Новатек ао	73.71	2.6%
ФСК ЕЭС ао	0.132	2.3%
ОГК-5 ао	0.751	1.8%
Аэрофлот	30.22	1.6%
Ростел -ао	292.6	0.9%

Российский фондовый рынок был самым лучшим в ходе вчерашних торгов. Индекс РТС поднялся на 10%, а индекс ММВБ на 8.9%. Поводом для оптимизма послужили новости от Citigroup о том, что за первые два месяца 2009 года банк получил прибыль, а весь первый квартал года станет лучшим для банка с 2007 года. Мы не исключаем того, что в период массовых списаний по ипотечным бумагам американские и европейские банки завысили свои убытки, чтобы в дальнейшем показать меньший убыток или даже прибыль.

Основные мировые площадки закрыли день ростом, в среднем, индексы выросли на 4-5%. Японский рынок отыгрывает эту новость сегодня утром и на 10-00 по Перми, индекс Nikkei показывает + 4,2%.

Одновременно с ростом российского рынка, появился спрос на рубли. В ходе вчерашних валютных торгов стоимость бивалютной корзины упала 1,9% до 39,27 руб. Из комментариев участников торгов следует, что большие объемы рублей идут на рынок акций.

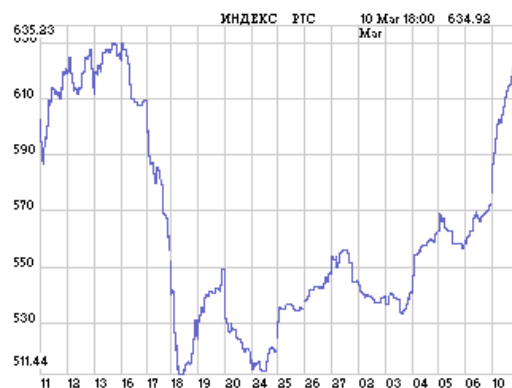
Лидерами роста стали бумаги нефтегазового сектора и банковские акции. «ВТБ» вырос на 16,3%, «Татнефть» - на 17%. Среди отдельных бумаг стоит выделить акции «Уралкалия».

Вчера во второй половине дня «Уралкалий» сообщил, что для ликвидации последствий аварии на руднике требуется \$350 млн. \$220 млн. из этой суммы выделит «Уралкалий». Остальную сумму предоставят «РЖД» и «Сильвинит». Вполне возможно, что компании придется возместить и потерю запасов, однако эту сумму можно будет подсчитать только после ликвидации рудника.

Вкратце:

- Газета «Ведомости» сегодня дает некоторые цифры по величине просрочки по кредитам. У «Альфа-банка» доля просроченных кредитов составляет 9,6%, у «Уралсиба» - 9%, а у «ВТБ» эта цифра достигла 2,9%. По некоторым сообщениям банкиров 60-70% портфелей – кредиты компаниям, которые сейчас не в силах погасить долг. Не стоит забывать и про ипотечные кредиты, по которым также растет просрочка. Таким образом, в ближайшее время банки могут столкнуться с проблемой нехватки капитала, обострив и без того сложную ситуацию в финансовом секторе.
- Генеральный секретарь ОПЕК сообщил, что картель должен сократить суточную добычу на 0,8 млн. барр. (-3% от текущего уровня), чтобы полностью выполнить все решения о квотах. 15 марта состоится очередное заседание картеля, на котором может быть принято новое решение о сокращении квот.
- «Норникель» одобрил продажу 4% пакета казначейских акций и утвердил минимальную цену, однако ее не раскрывает. Схема продажи пока не определена. Если компания будет продавать акции, то скорее всего она зафиксирует убыток по этим акциям. Напомним, что балансовая стоимость этого пакета составляет 6167 руб. и по ели реализаций пройдет по текущим ценам, то убыток может составить \$930 млн.
- Производитель детского питания «Нутритек» допустил технический дефолт по рублевым облигациям, не выплатив купон на \$780 тыс. Напомним, что в декабре прошлого года компания не смогла погасить свои кредитные ноты на \$50 млн. В этом году «Нутритеку» предстоит погасить рублевые облигации на \$34 млн. и ноты на \$50 млн. На текущий момент компания не в состоянии исполнить эти обязательства, и предложила кредиторам продлить срок займов на год, увеличив ставку купона до 16%.
- «КД авиа» прекращает полеты, если не получит деньги на операционную деятельность. «Росавиация» подтвердила намерения компании и сейчас решает, кто повезет пассажиров «КД авиа» в случае остановки деятельности.

Рынки накануне:



- «Ютэйр-финанс» погасила облигации на 1 млрд. руб.

Местное:

- Продуктовый ритейлер «Смак» О.Бойко подал в суд с требованием признать свою пермскую «дочку» банкротом. Как сообщают местные СМИ на текущий момент задолженность пермской «дочки» перед поставщиками составляет 88 млн. руб. Задолженность компания планирует покрыть за счет продажи торгового оборудования (площади под магазины арендовались), поэтому мы не исключаем того, что кредиторам погасят не всю задолженность. Напомним, что в декабре сеть «Смак» начала сворачивать свою деятельность из-за нехватки финансовых ресурсов и убытков.
- Курорт «Усть-Качка» столкнулся с резким снижением числа отдыхающих из числа работников предприятий, посещавших курорт по социальным программам. Это было вполне закономерно, так как в условиях экономии предприятия в первую очередь снижают непроизводственные затраты: реклама, маркетинг, социальные программы. На наш взгляд, проблемы будут у страховых компаний и платных лечебных учреждений, которые активно работали по программам добровольного медицинского страхования. По нашим сведениям, некоторые страховые компании начинают задерживать платежи.
Курорт «Усть-Качка» не одинока в своих проблемах – российские туроператоры также отмечают падение турпотока. По данным «Интуриста» в 2009 году турпоток снизился на 22%.

- Пермский аналитический центр опубликовал индексы цен на недвижимость в Перми. Согласно данным центра, только за февраль стоимость метра в новостройках упала на 4,9%, а с начала года – на 10%. Если эти цифры перевести в годовые, то получится, что с начала года недвижимость принесла инвесторам убыток в 60% годовых. Для сравнения рублевый индекс ММВБ с начала года вырос на 21%, обеспечив доходность в 126% годовых.

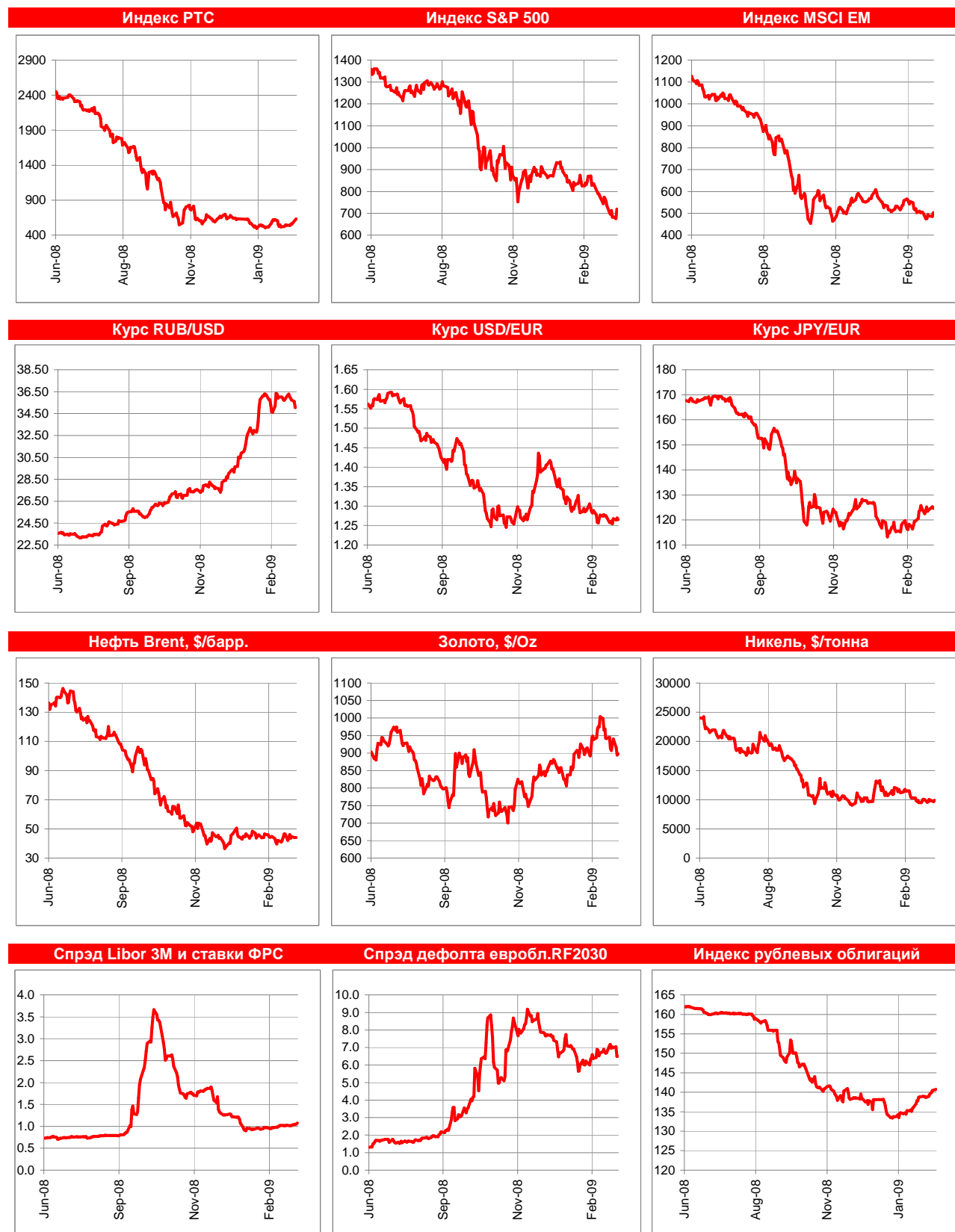
Район города	Средняя цена, тыс. руб./ кв.м.	Изменение по сравнению с 31 января 2009 года
Ленинский	66,32	-5.0%
Индустриальный	43,57	-7.5%
Дзержинский	47,56	-6.9%
Мотовилихинский	46,73	-1.7%
Свердловский	51,85	-4.5%
Кировский	37,81	-1.8%
Орджоникидзевский	35,18	-6.6%
Средняя цена	46,47	-4.9%

Напоследок:

Экспорт Китая за февраль 2009 года упал на 25,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это падение стало рекордным с 95 года. Также сообщается, что инвестиции в китайскую экономику с начала года выросли на 26,5%.



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.