

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 14 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Магнит ао	610	10.25%
ЛУКОЙЛ	1110	4.53%
ПолюсЗолот	842	3.00%
Новатэк ао	60.4	2.93%
Уркалий-ао	57.71	2.00%
ОГК-5 ао	1.068	1.52%
Сургнфгз-п	6.18	1.43%
Система ао	4.7	1.05%
УралСви-ао	0.306	0.99%
ФСК ЕЭС ао	0.13	0.78%
Татнфт Зао	57.69	0.72%
Роснефть	118.8	0.71%
Ростел -ао	294.7	0.60%
Татнфт Зап	20.85	0.58%
СевСт-ао	89.9	0.40%
Газпрнефть	66.09	0.32%
РусГидро	0.646	0.31%
ГАЗПРОМ ао	114.14	0.25%
Аэрофлот	27.96	0.11%
Сбербанк-п	9.08	-0.33%
МТС-ао	121	-0.75%
РБК ИС-ао	18.75	-0.85%
Ростел -ап	15.49	-1.21%
ОГК-3 ао	0.356	-1.38%
Транснф ап	6895	-1.42%
ВТБ ао	0.0331	-2.65%
ММК	6.2	-3.00%
Сбербанк	22.05	-3.33%
ГМКНорНик	1847	-3.44%
Сургнфгз	15.015	-3.98%

Снижение курса рубля по отношению к доллару продолжает оказывать сильное влияние на рублевые котировки. Долларовые котировки вчера показали снижение – индекс РТС упал на 1,35%, а индекс ММВБ закрылся в легком плюсе.

Остается спрос в бумагах нефтяного сектора. Лидером роста выступили акции «ЛУКОЙЛа», которые на ММВБ выросли на 4,53%.

В остальных бумагах наблюдались разнонаправленные движения. Хуже рынка смотрелись бумаги банковского сектора и металлургов во главе с «Норникелем». Аутсайдером среди ликвидных бумаг остается «Сургутнефтегаз». В целом активность торгов постепенно возрастает, однако все равно объемы торгов остаются невысокими. Вчера на ММВБ объем по акциям составил около \$600 млн.



Вкратце:

Саудовская Аравия в одностороннем порядке сокращает добычу ниже установленной ОПЕК квоты: вместо 8,05 млн. баррелей в сутки они добывают менее 8 млн. баррелей. По словам министра нефти, в феврале добыча может быть сокращена еще на 300 тыс.

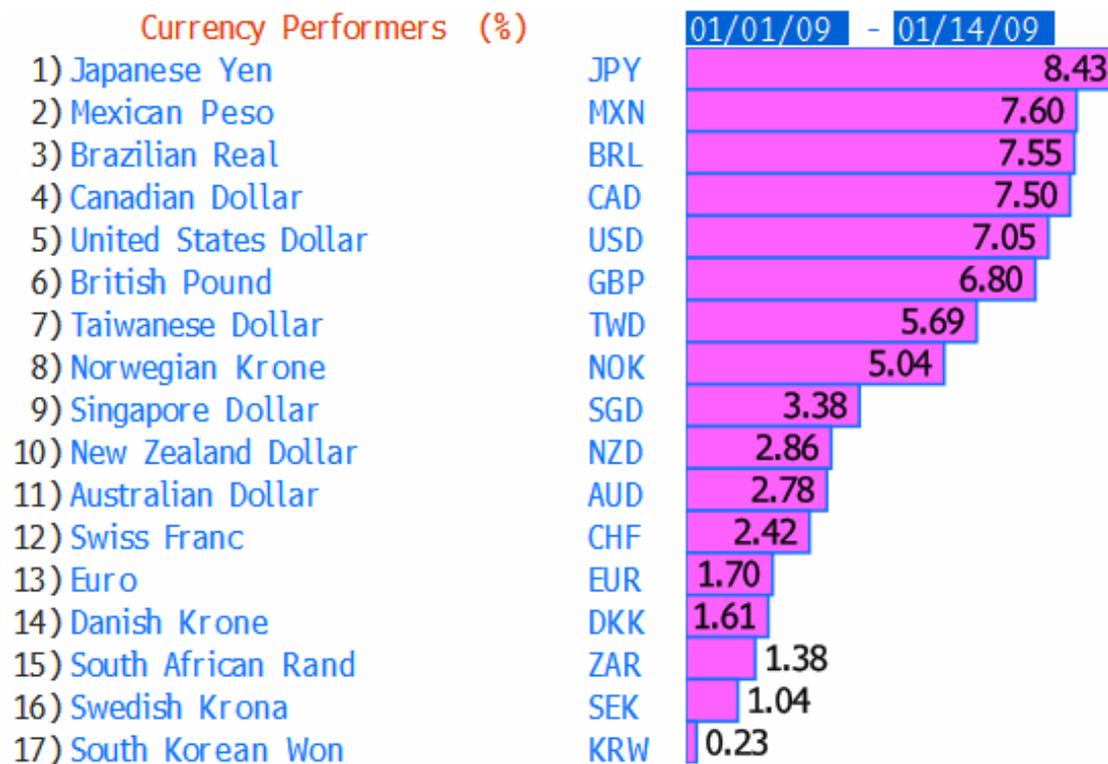
баррелей. К решению Саудовской Аравии о сокращении добычи сверх квот намерен присоединиться и Катар. Таким действиями Саудовская Аравия дает сигнал остальным участникам картеля, чтобы последние на этот раз выполнили все обязательства по сокращению добычи. Однако участники нефтяного рынка отмечают, что сокращение добычи не сможет компенсировать снижение спроса на нефть со стороны США и Китая.

- «ЛУКОЙЛ» сообщил, что в 2008 году добыча составила 114,6 млн.т. н.э, что на 1,3% выше 2007 года. К сожалению, компания не раскрывает структуру добычи (газ и нефть). Однако по данным ЦДУ ТЭК, добыча нефти в 2008 году снизилась на 1,3% до 90,2 млн.т. Таким образом, рост добычи на 1,3% в 2008 году был достигнут за счет увеличения добычи газа.
- Рейтинговое агентство S&P понизил кредитный рейтинг «Газпромбанка» с «BBB-» до «BB+» с «негативным» прогнозом. Причиной понижения послужило ухудшение кредитоспособности банка из-за убытков по торговым операциям. Также агентство отмечает, что у банка возникли дополнительные риски из-за участия в поддержке национального банковского и корпоративного секторов.
- «Транснефть» вчера сообщила, что для достройки первой очереди ВСТО в этом году будет потрачено \$3 млрд. Планируется, что первая очередь будет запущена в конце этого года, хотя глава «Транснефти» отметил, что у поставщиков и подрядчиков из-за кризиса возникли проблемы. Поэтому мы не исключаем задержек по запуску трубопровода. Также сообщается, что общая стоимость первой очереди ВСТО выросла на 21% и теперь составляет \$12,5 млрд. Однако это увеличение вызывает у нас вопросы, так как инфляция была гораздо ниже, а цены производителей выросли всего на 0,6%. Общая инвестпрограмма на этот год запланирована в размере \$6,9 млрд., из которых большая часть будет осуществлена за счет заемных ресурсов.
- Россия не возобновила транзит газа, так как «Нафтогаз» не смог прокачать топливо. Невозможность прокачки «Нафтогаз» объясняет тем, что если бы они начали прокачку российского газа, внутренние потребители остались бы без газа. Сейчас пока непонятно, когда начнется прокачка газа, однако «Газпром» продолжает поддерживать давление на своих станциях и готова в любой момент начать прокачку газа.
- ЦБ РФ вчера опубликовал предварительные оценки чистого оттока капитала и счета текущих операций. Счет текущих операций (упрощенно разница между экспортом и импортом) составил \$98,9 млрд., а резервы снизились на \$45,3 млрд. Отток капитала в 2008 году составил \$129,9 млрд. Большая часть этого оттока пришлась на

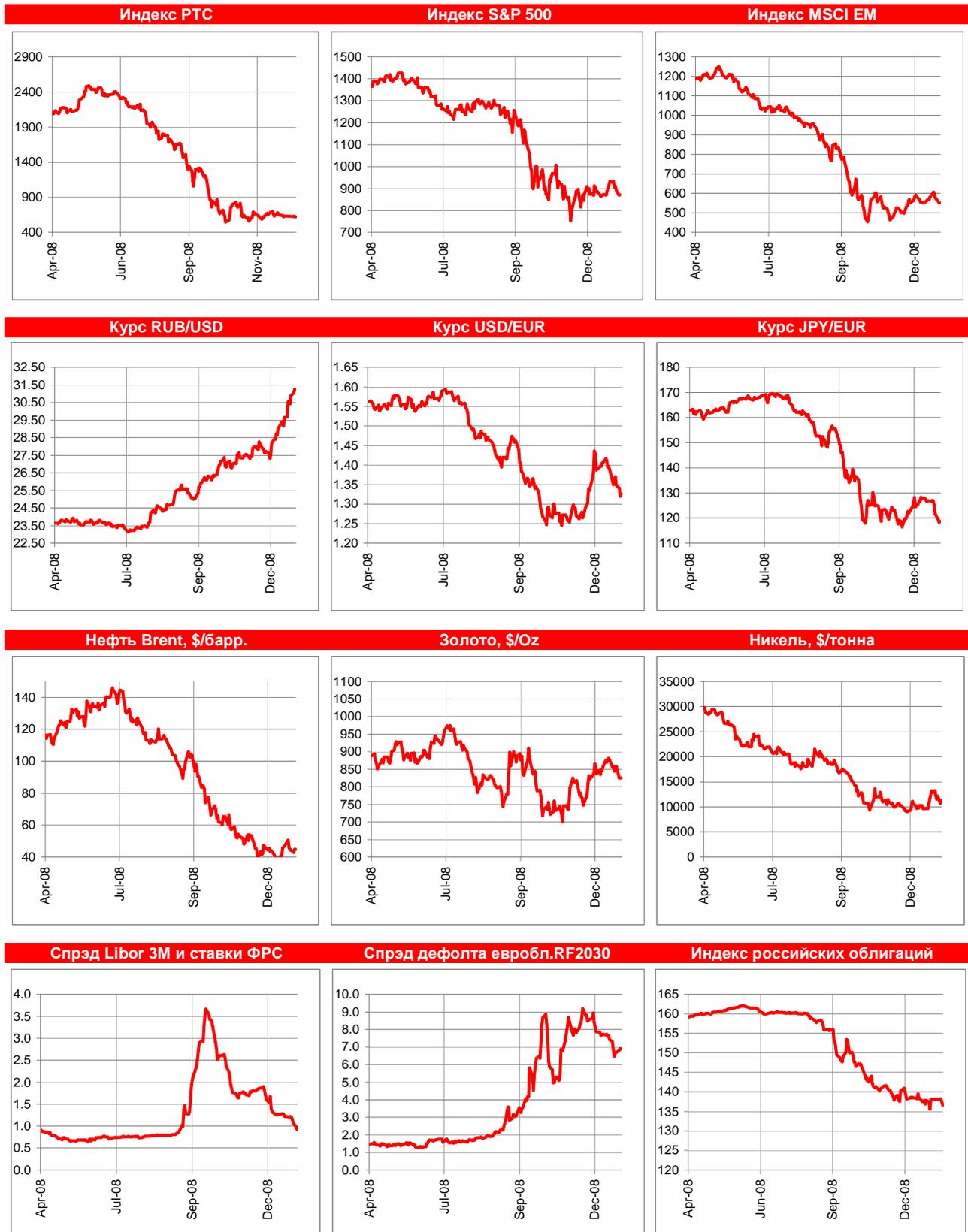
четвертый квартал 2008 года из-за выплат по внешним корпоративным обязательствам и покупкой российскими банками и компаниями иностранной валюты. За этот период из страны ушло около \$130,5 млрд.

Также отмечается, что в четвертом квартале предприятия и население скупили валюту на \$56 млрд. (!). Участники рынка отмечают, что банки увеличили свою активность на сделках прямого РЕПО с ЦБ на фоне растущих объемов торгов в валютной секции на ММВБ. Не исключено, что банки хотят сыграть на ослаблении рубля, и начали активно скупать валюту.

Ниже мы представляем график изменений основных валют по отношению к рублю с начала года. Как видно, из основных валют, наибольший прирост показали японская йена и доллар США.



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.