

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 14 июня 2011 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ВТБ ао	0.08881	1.8
Татнефт Зао	167.5	1.5
Уркалий-ао	248.7	1.3
ГМКНорНик	7115	1.2
Магнит ао	3865	1.2
ОГК-5 ао	2.3798	0.8
ПолусЗолот	1957	0.6
Сурнфгз	27.24	0.3
Транснф ап	42600	0.1
Сурнфгз-п	14.38	0.0
Татнефт Зап	88	0.0
РусГидро	1.38	-0.1
Газпрнефть	128.33	-0.2
МТС-ао	240.64	-0.5
Аэрофлот	71.52	-0.5
ФСК ЕЭС ао	0.378	-0.5
Ростел-ап	82.8	-0.6
ЛУКОЙЛ	1785.1	-0.8
Ростел-ао	161.46	-0.9
Роснефть	248.39	-1.0
ГАЗПРОМ ао	209.21	-1.3
СевСт-ао	523.9	-1.4
ОГК-3 ао	1.366	-1.7
Сбербанк	97.55	-1.7
Новатэк ао	363.5	-1.8
Сбербанк-п	72.69	-1.9
Система ао	29.499	-1.9
ММК	26.651	-2.4

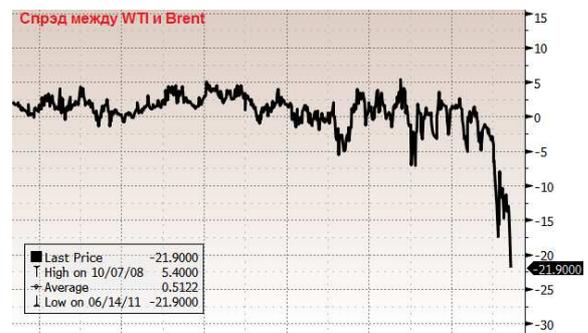
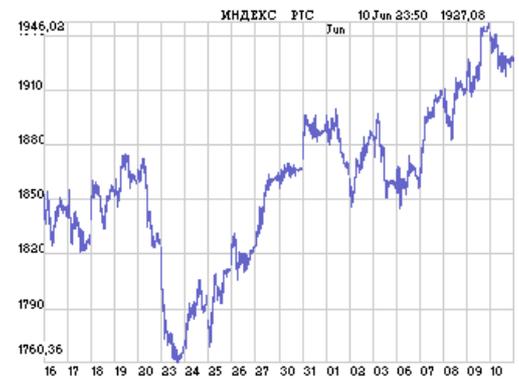
Пятничные торги на российском фондовом рынке завершили разнонаправленной динамикой. Однако индекс ММВБ снизился на 0,5% из-за таких бумаг как «Газпром», «ЛУКОЙЛ», «Роснефть», «Сбербанк», которые занимают в нем существенную долю. В целом, несмотря на разносторонние колебания, торги прошли достаточно спокойно. За минувшие выходные внешний фон существенно не изменился. Американские рынки вчера закрылись с небольшими имениями. Цены на нефть марки Brent держатся чуть ниже \$120 за баррель, несмотря на решение Саудовской Аравии в одностороннем порядке увеличить добычу нефти, а WTI упал до \$97,3 за баррель. Сейчас спред между этими сортами нефти достиг рекордного значения в \$22. Исторически американская нефть торговалась несколько дороже, чем Brent.

Перекосы периодически возникали, однако быстро устранялись. С 2010 года Brent стал стоить устойчиво дороже WTI из-за затоваривания в Кушинге (расчетная точка NYMEX) и инфраструктурными причинами (американская система нефтепроводов не рассчитана на экспорт). Можно попытаться сыграть на этой разнице, точнее на схождении цен на эти сорта нефти, покупая фьючерсы на WTI и продавая на Brent. Однако если к моменту экспирации они не сойдутся, то либо придется фиксировать убытки, либо переключаться в следующие фьючерсы (ролlover), что также будет приводить к потерям. Покупка длинных контрактов не так уж и привлекательна: спред между фьючерсами на эти сорта нефти с исполнением в 2016 году составляет порядка \$5. Таким образом, разница между этими сортами нефти есть, однако заработать на арбитраже очень сложно.

Вкратце:

- Несмотря на ограничения в кредитно-денежной политике, инфляция в Китае продолжает расти и в мае достигла отметки в 5,5% в годовом исчислении. Таким образом, монетарные власти, скорее всего, продолжат ужесточать монетарную политику, чтобы бороться с инфляцией. При этом промышленное производство в Китае продолжает расти. По итогам мая темпы роста составили 13,3% в годовом исчислении. В выходные от Н. Рубини поступил мрачный прогноз относительно будущего китайской экономики. По его мнению, в 2013 году темпы роста экономики Поднебесной замедлятся, и страна может войти в состояние рецессии. Мы согласны с тем, что рано или поздно китайская экономика начнет замедлять темпы своего роста. Однако сценарий, когда в течение двух лет рост сменится падением, нам кажется крайне пессимистичным. Заметим, что это уже не первый мрачный прогноз от Н. Рубини.

Рынки накануне:

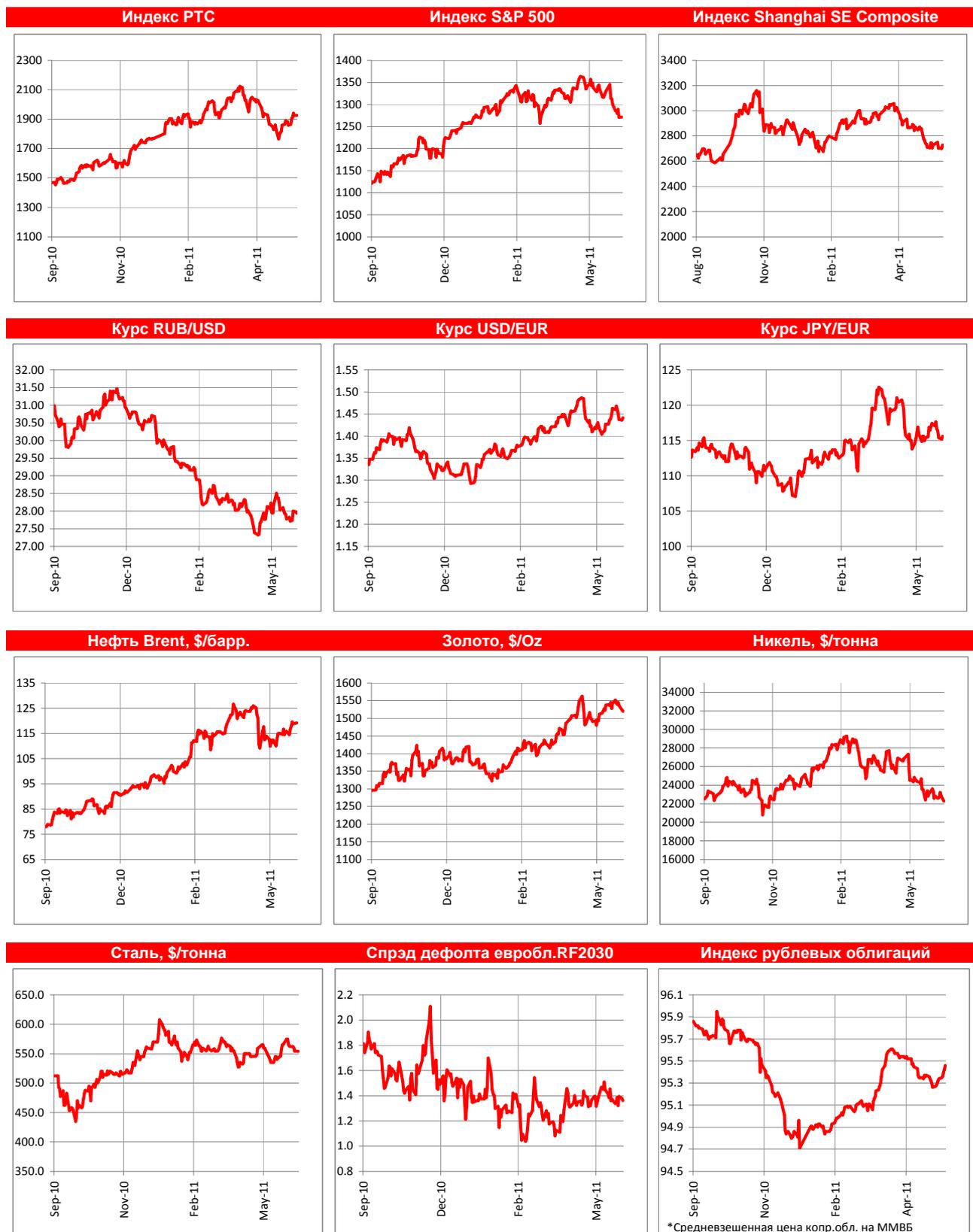


- По словам гендиректора «Норникеля» В. Стржалковского, компания имеет амбициозные планы по диверсификации бизнеса и зарубежной экспансии путем скупки медных, угольных и железорудных активов в Индонезии, Латинской Америке, ЮАР и Ботсване. Согласно стратегии компании, «Норникель» должен увеличить производство никеля в 1,7 раз до 500 тыс. т/г. и меди – в 2,6 раз до 1 млн. т/г. к 2025 году. Кроме того ожидается, что капитализация «Норникеля» увеличится в 3 раза, то есть компания должна расти в среднем с темпами роста порядка 8-9% в год.
- Совет директоров «ВТБ 24» рекомендовал годовому собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам 2010 года в размере 59,14 рубля на одну обыкновенную акцию. Таким образом, на выплату дивидендов будет направлено дополнительно 3 млрд. руб. Напомним, что «ВТБ 24» уже выплачивал дивиденды по итогам первого полугодия 2010 г. 4,5 млрд. руб., то есть общая сумма, направленная на дивиденды, составила 7,5 млрд. руб. или 40,4% от чистой прибыли. Основным акционером «ВТБ 24» является «ВТБ» с долей 98,93% акций.
- Рейтинговое агентство Standard & Poor's грозит понизить кредитный рейтинг Франции с высшего уровня «AAA», если правительство не проведет необходимые реформы по сокращению расходов. По сообщению рейтингового агентства, высокие затраты на здравоохранение и пенсии могут стать причиной снижения рейтинга через 3-5 лет. Между тем, Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Греции с «В» до «ССС».
- ФАС по Алтайскому краю обвинила «Роснефть» и «Газпромнефть» в сговоре на ограничение продажи бензина во время бензинового кризиса в конце апреля. Если их вина будет доказана, то компаниям придется заплатить оборотные штрафы.
- «Роснефть» подтвердила намерение Chevron выйти из совместного проекта на Черном море по разработке месторождения Вал Шатского. Однако Chevron остается партнером «Роснефти» по другим шельфовым проектам. Напомним, что «Роснефть» отказалась от совместной реализации проекта по освоению Арктического шельфа с BP из-за ее проблем с партнерами по «ТНК-BP».
- Экспортная пошлина на нефть может опуститься примерно на \$17 - до \$443-445 за тонну с 1 июля 2011 г. Напомним, что на данный момент экспортная пошлина на нефть составляет \$462,1 за тонну.
- По словам С. Шматко, российские нефтегазовые компании собираются инвестировать в свое развитие порядка 8,5 трлн. руб. При этом, планируется внедрять энергоэффективные технологии, что в свою очередь позволит снизить энергоемкость российской экономики на 40% к 2020 г.
- Основным собственником «Фосагро» оказался сенатор Мурманской области А. Гурьев. Кроме того, среди других акционеров «Фосагро» называются бывший председатель совета директоров В. Литвиненко, бывший руководитель «Фосагро» И. Антошин. Напомним, что на этой неделе компания может начать IPO, предложив инвесторам до 10% своих акций. Предварительно компания оценивается в \$6-8 млрд.

Местное:

- Кредиторы ЗАО «УралАвто» (бывшее «УралАвтоИмпорт») намерены добиться в суде признания факта преднамеренного банкротства. Как пишет Business-Class, один из кредиторов предоставил суду обоснования ходатайства о назначении экспертизы. В частности, по мнению кредитора, в преддверии банкротства из компании было выведено активов на 1,5 млрд. рублей.

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.