

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 17 сентября 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ВТБ ао	0.056	13.4%
Транснф ап	23399	3.7%
Газпрнефть	129.5	3.7%
ГАЗПРОМ ао	182	3.4%
МТС-ао	211	2.3%
ПолюсЗолот	1407	2.3%
СевСт-ао	226.7	2.2%
Новатэк ао	128.6	1.6%
Система ао	16.1	1.4%
Татнфт Зап	46.11	1.3%
ГМКНорник	3570	1.2%
Аэрофлот	39.4	1.1%
РусГидро	1.108	1.0%
Сбербанк	61.75	1.0%
Уркалий-ао	116.5	0.8%
Роснефть	224.4	0.5%
Сбербанк-п	38.11	0.5%
Магнит ао	1655	0.2%
ЛУКОЙЛ	1693	0.1%
Ростел -ап	49.11	0.0%
Сургнфгз	27.9	-0.1%
ОГК-5 ао	1.429	-0.1%
Татнфт Зао	129.8	-0.2%
Ростел -ао	159.3	-0.2%
Сургнфгз-п	11.8	-1.1%
ФСК ЕЭС ао	0.292	-1.4%
УралСви-ао	0.687	-2.1%
ММК	21.55	-2.1%
ОГК-3 ао	1.521	-2.4%
РБК ИС-ао	37.3	-3.1%

Ралли на мировых рынках акций продолжается. В СМИ повсюду тиражируют фразы типа «кризис закончился» и говорят, что экономика встала на путь роста.

Чуть ниже мы приводим график индекса «Bloomberg Professional Global Confidence». Этот индекс является результатом опроса пользователей информационного сервиса, предоставляемого Bloomberg и он начал проводиться ежемесячно только с прошлого года. Терминалы Bloomberg стоят практически в любой финансовой компании (и у Бернанке на столе) и опрос их пользователей имеет специфику. По данным опроса из 1800 пользователей (всего у сервиса около 300 тыс. подписчиков) по всему миру, проведенного с 7 по 11 сентября, индекс уверенности находится выше критической отметки в 50 пунктов второй месяц подряд. А это говорит, что количество оптимистов превышает количество пессимистов.

Все это находит отражение на финансовых рынках, которые также растут последние два месяца. Сегодняшняя передовица

«Ведомостей» о том, что спад закончился, говорит, что эта идея проникла и в Россию. Оптимизм заразил даже министра финансов Алексея Кудрина, отличавшегося весной своими угрюмыми пророчествами. Теория второй волны, W-образного сценария кризиса сейчас стала маргинальной, уделом отъявленных пессимистов.

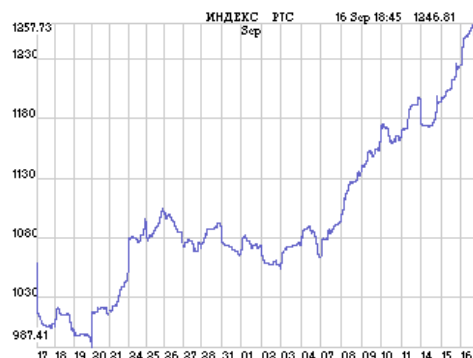
Отсутствие страха, беззаботность, меньшая неопределенность – это то, что нужно экономике для роста. Экономические агенты должны перестать беспокоиться по поводу второй волны девальвации, должны перестать смотреть за экономическими данными, так, как это было до осени 2008 года. Только тогда экономика страны по-настоящему начнет расти. Мы полагаем, что через год все нормализуется и экономика, как наука, станет гораздо менее популярной в массах.

Вчерашний рост акций в РФ не был однородным. Повышение до новых посткризисных максимумов происходило в первой половине дня. Рублевый индекс ММВБ даже преодолевал свой локальный пик начала лета (долларовые цены уже ее преодолены), но откат во второй половине дня не позволил закрепиться. В лидерах по итогам дня были ВТБ, «Газпром» и «Транснефть-прив.».

Цены на нефть окончательно закрепились выше \$70/баррель, а доллар продолжил снижаться к большинству валют (сейчас, 1.47 \$/€). Все это дает основания предполагать, что сегодня рубль будет обновлять посткризисные максимумы.

Рубль обречен на укрепление ниже отметки 30 руб./\$. А наши предположения о том, что РТС закроется на уровнях 1300-1500 в конце года могут оказаться даже

Рынки накануне:



скромными. Кризис заканчивается не только на финансовом рынке, но и в головах людей, а ралли акций продолжается.

Новости вкратце:

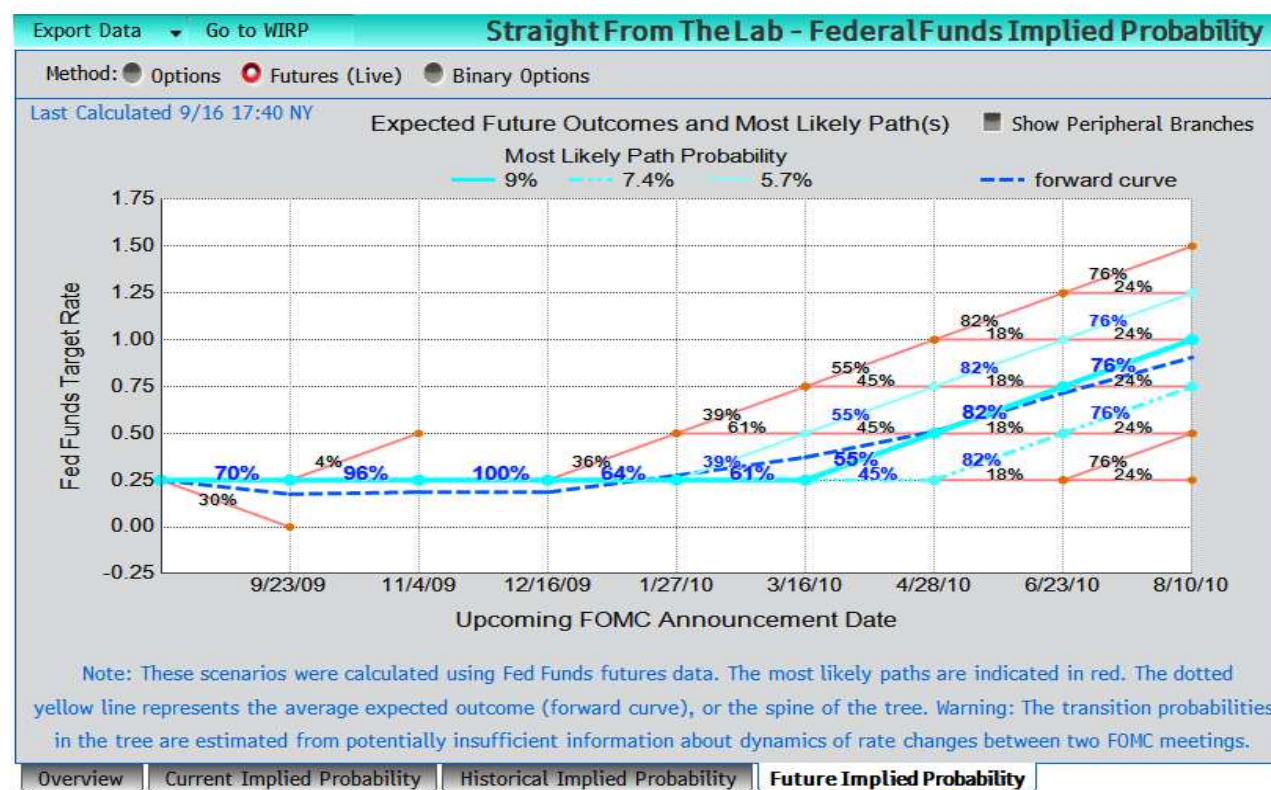
- ЦБ РФ ожидает, что по итогам 2009 года чистый отток капитала страны составит \$42 млрд., в 2010 году - \$10-25 млрд., а в 2011 году уже может быть чистый приток в \$10 млрд.
- АФК «Система» направила в ФСФР оферту на выкуп акций «Башнефти». У регулятора будет 15 дней, чтобы ее изучить. Цену оферты компания не раскрывает. В дальнейшем «Система» должна будет выставить оферту и по остальным предприятиям башкирского ТЭКа. Изначально «Система» планировала потратить на выкуп долей миноритариев в этих предприятиях около \$500 млн. Однако с учетом роста котировок затраты могут возрасти до \$650 млн. Напомним, что «Система» в апреле довела свою долю в предприятиях башкирского ТЭКа до контрольных и изъявила желание создать ВИК нефтяную компанию. При этом не исключается переход на единую акцию.
- И. Шувалов вчера сообщил, что правительство не видит предпосылок для девальвации рубля. Кроме того, и. Шувалов обращает внимание на сокращение объема валютных депозитов, что свидетельствует о росте доверия населения к рублю.
- А. Кудрин заявил, что экономика России стабильно растет с июля месяца. По его словам, рост ВВП в августе к июлю составил 1,5%, а по итогам четвертого квартала рост ВВП по сравнению с третьим может составить 2,4%. А. Кудрин отмечает, что экономика выходит из рецессии, но это еще не выход из кризиса.

Местное:

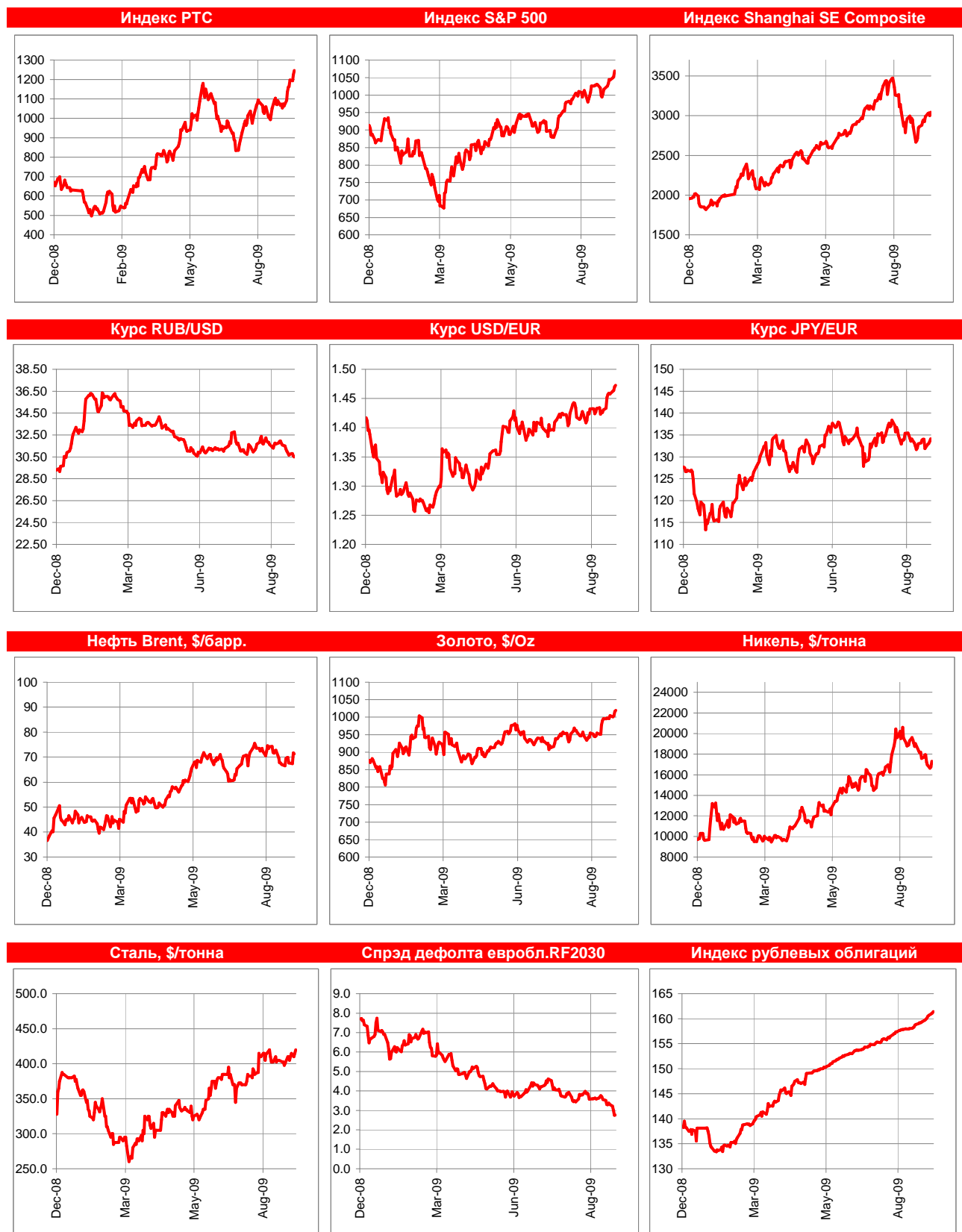
- «УСИ» в первом полугодии сократил чистую прибыль по МСФО на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$50,5 млн. Выручка компании изменилась незначительно и составила \$612,9 млн.
- Конкурсный управляющий «Авто-Сити» М. Уточкин полагает, что банкротство компании могло быть преднамеренным. По его словам, компания не проводила мероприятий по погашению кредиторской задолженности. В частности «Авто-Сити» перечислил подрядчику предоплату на строительство нового автоцентра. Однако подрядчик работу не выполнил, а «Авто-Сити» якобы не предпринял мер для возвращения средств.

Напоследок

Ниже мы приводим график ожиданий участников рынка по ставке ФРС США. Видно, что повышение ставок ожидается только с весны 2010 года.



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.