

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 20 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

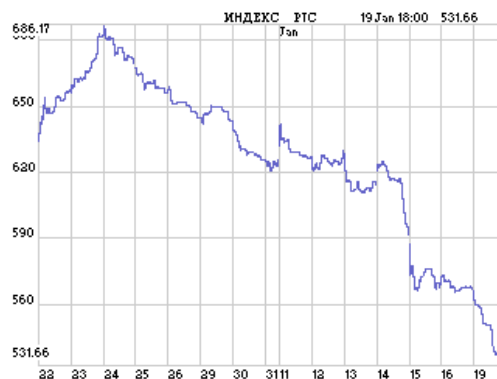
Бумага	Посл.	%
Новатэк ао	57.2	2.14%
ПолусЗолот	808	0.41%
Татнфт Зап	21.4	0.38%
Ростел -ао	306.7	-0.44%
ОГК-3 ао	0.3	-0.66%
Татнфт Зао	49.75	-0.90%
СевСт-ао	82.82	-0.98%
ОГК-5 ао	0.996	-1.39%
Сурнфгз	13.75	-1.57%
Роснефть	107.7	-1.63%
Система ао	4.63	-1.87%
ГАЗПРОМ ао	106.05	-1.91%
Магнит ао	536	-2.00%
ММК	5.409	-2.10%
Сурнфгз-п	5.8	-2.21%
ЛУКОЙЛ	999	-2.77%
Газпрнефть	62.01	-2.94%
Транснф ап	6634	-3.86%
УралСви-ао	0.275	-4.51%
МТС-ао	116	-4.53%
ГМКНорник	1482.5	-4.95%
Ростел -ап	14.4	-5.01%
Аэрофлот	25.18	-5.41%
РусГидро	0.571	-5.62%
Сбербанк-п	8.2	-5.75%
ВТБ ао	0.0285	-6.25%
Сбербанк	18.46	-7.51%
ФСК ЕЭС ао	0.097	-11.01%
РБК ИС-ао	13.18	-13.06%

Вчера российские ценные бумаги обновили свои долларовые минимумы. Индекс РТС по итогам дня снизился на 6,2% и закрылся на отметке в 531,66 пунктов. Рублевый индекс ММВБ из-за продолжающейся девальвации рубля закрылся понижением в 3,56%.

Из отдельных бумаг стоит выделить акции «Уралкалия», которые упали почти на 15% на планах о возможном включении компании в состав объединенной металлургической компании. Хотя компания и не имеет высокой долговой нагрузки и не нуждается в финансовой поддержке, у государства есть все рычаги включить его в холдинг. Только для чего в металлургической компании калийные активы?

Европейские индексы начали торговую сессию в положительной зоне, однако негативные прогноз по ВВП Еврозоны ухудшили настроения инвесторов. Еврокомиссия ожидает, что по итогам 2009 года ВВП еврозоны снизится на 2,1%, хотя еще в октябре прогнозировался рост в 0,2%. Также была определена дата начала рецессии в Европе – она началась во втором квартале 2008 года. В первые два квартала 2009 года ожидается снижение ВВП, а затем начнется восстановление.

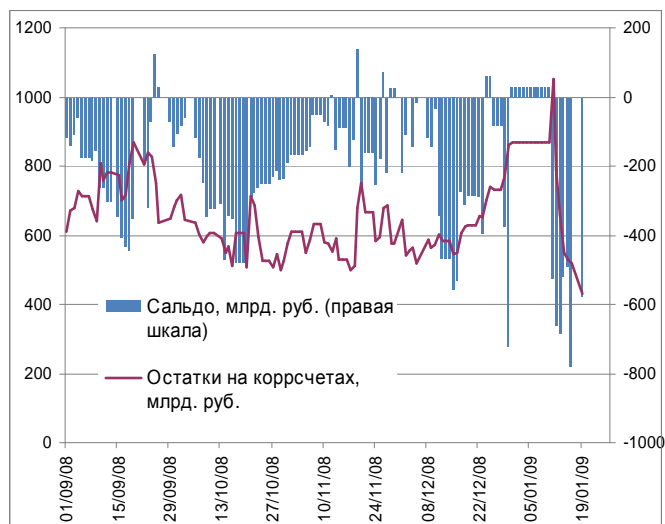
Рынки накануне:



Ключевой темой новостных выпусков по рынку продолжает оставаться валютный рынок. Вчера ЦБ РФ в очередной раз ослабил бивалютную корзину на 50 копеек до 38,89 руб.

Покупка валюты со стороны банков и поддержка курса рубля Центробанком снижает рублевую денежную массу. Дефицит рублевой ликвидности уже проявляется в росте ставок на МБК, спросе на средства РЕПО (на вчерашнем аукционе РЕПО Центробанка спрос на превысил предложение) и снижении рублевых остатков на корсчетах.

Сейчас Центробанк находится в очень интересной ситуации. С одной стороны он может ограничить предложение денег. Тогда это приведет к дефициту ликвидности, но приостановит покупку валюты или даже вызовет ее продажу, т.е. удержит рубль от дальнейшего снижения. С другой стороны, ЦБ РФ может продолжить вливать ликвидность, тогда девальвация рубля обеспечена.



Вкратце:

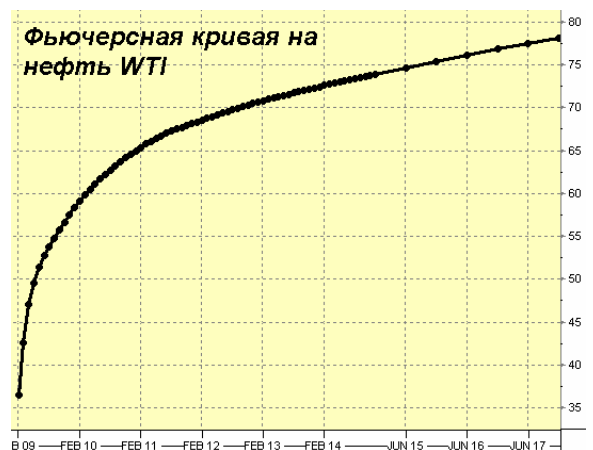
- А.Кудрин ожидает по итогам 2009 года инфляцию на уровне 13%. По его словам, первоначально инфляция прогнозировалась на уровне 11%, однако из-за девальвации рубля прогнозы пришлось повысить. Свои ожидания на 2009 год опубликовало и Минэкономразвития. По прогнозам ведомства, в следующем году инфляция ожидается в 13%, а средний курс рубля к доллару – около 35,1 руб. Официальный курс ЦБ на сегодня составляет 32,9 руб. за доллар. Таким образом, МЭР ждет дальнейшей девальвации рубля.

- Великобритания объявила о новых мерах по поддержке банковской системы. Предлагается ввести новую программу гарантий и покупки банковских активов на \$74 млрд. Также банкам будут предложены новые меры, включая страхование, что должно позволить ограничить убытки банковской системы Великобритании.
- «Росстат» вчера сообщил, что в декабре прошлого года промышленные цены упали на 7,6% по сравнению с ноябрем, а за весь 2008 год снижение составило 7%. Таким образом, в промышленных товарах наблюдается дефляция из-за резкого сокращения спроса.



- «Газпром» и «Нафтогаз» вчера подписали два контракта, касающиеся цен на газ для Украины и ставки транзита в Европу российского газа. Как договорились накануне В.Путин и Ю.Тимошенко, цена газа для Украины в первом квартале составит \$360 за тыс. куб.м. с учетом 20% скидки на 2009 год. В дальнейшем эта цифра будет корректироваться, исходя из динамики европейских цен. Ставка транзита осталась неизменной в \$1,7 на 100 км до конца года. Из схемы поставок газа на Украину исключен Rosukrenergo, однако у этой компании останутся небольшие экспортные контракты. Ю.Тимошенко заявила, что Украина начнет поставки газа в Европу, как только российский газ поступит в газотранспортную систему Украины. По словам представителя «Газпрома» поставки газа начнутся сегодня.

- Аналитики Goldman Sachs ожидают интенсивного роста цена на энергоресурсы во второй половине 2009 года. По их прогнозам, стоимости нефти уже продемонстрировала самую низкую отметку, опустившись ниже \$40 за баррель, а к концу года его цена достигнет \$65 за баррель.



- Morgan Stanley последовал примеру Citigroup и Royal Dutch Shell и нанял супертанкер для хранения нефти в Мексиканском заливе. Как пишет Bloomberg, зафрахтованный танкер может хранить более 2 млн. баррелей нефти. Стоимость аренды составляет \$1,02 за баррель нефти в месяц. Как сообщают операторы супертанкеров, в настоящее время таким образом хранится около 80 млн. баррелей нефти, что эквивалентно суточному потреблению нефти.

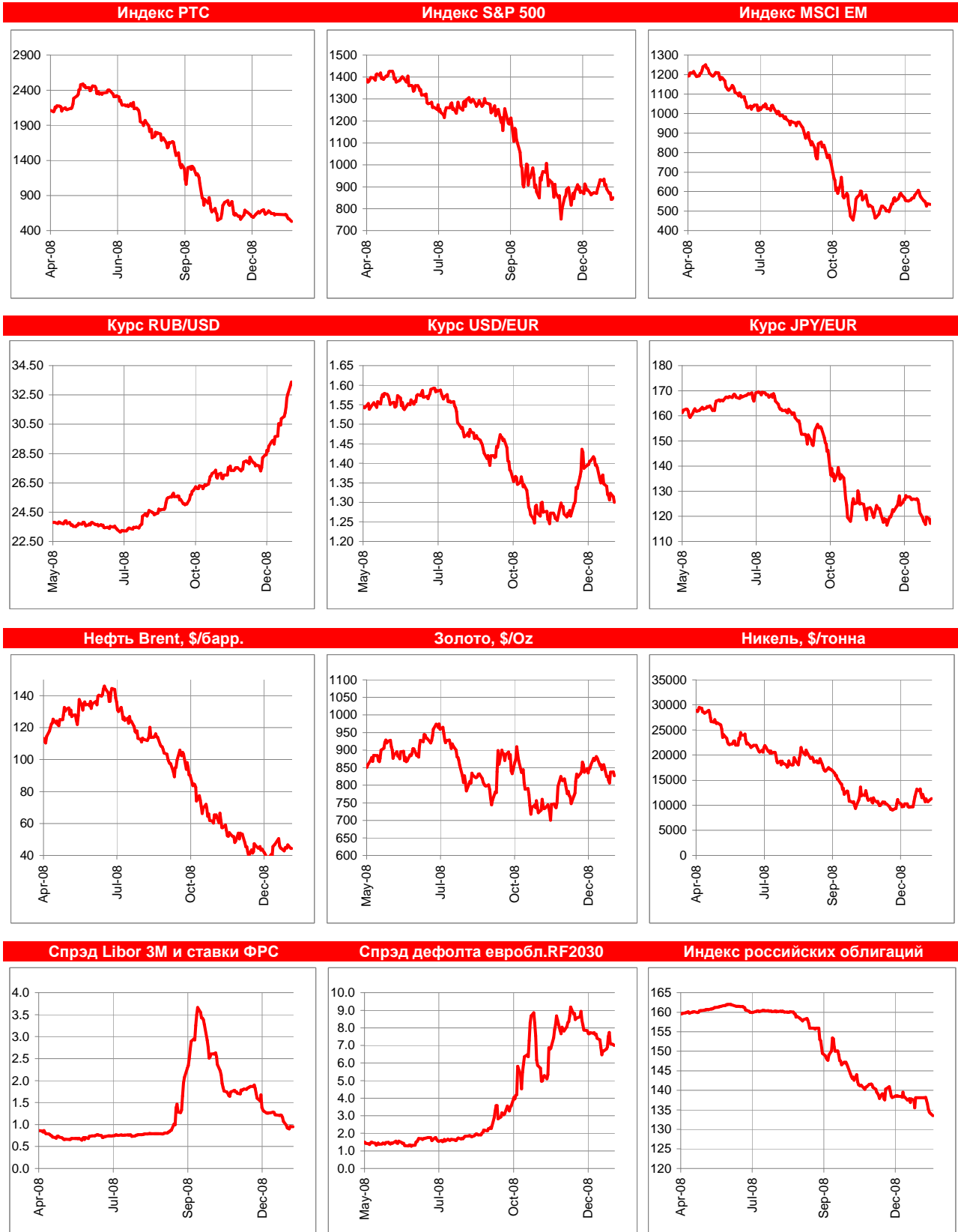
Справа на графике представлена фьючерсная кривая цен на нефть. Фьючерсная кривая на нефть в большей степени показывает ожидания инвесторов, так как возможности арбитража на товарах ограничены. Как видно, к началу следующего года ожидается рост цен на нефть до \$60 за баррель.

- «Седьмой континент» сообщил, что по итогам 2008 года рублевая торговая выручка выросла на 10% и составила 4,85 млрд. руб. (\$198 млн.). Также сообщается, что в прошлом году торговая площадь выросла на 17% и составила 172 тыс. кв.м.
- «Агрохолдинг-Финанс» (входит в группу «Агрохолдинг») не выплатил инвесторам купон по облигациям, допустив тем самым технический дефолт.
- Газета «Ведомости» пишет, что ВЭБ по предварительным итогам 2008 года получил убыток в 0,33% от инвестирования средств пенсионных накоплений. Не исключено, что реальный убыток больше, так как госбумаги, которые упали в стоимости, не подлежат переоценке.

Местное:

- Центробанк отозвал лицензию банка «Прикамье». Как сообщается, причиной отзыва стала неспособность банка удовлетворить требования кредиторов.

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.