

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 21 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Татнефть Зао	50.77	2.98%
Полнозолот	810.79	1.08%
ММК	5.41	0.43%
ГАЗПРОМ ао	105.55	0.03%
Сургутнефтегаз-п	5.77	-0.09%
Газпромнефть	61.65	-0.18%
Магнит ао	537	-0.61%
Транснефть ап	6570	-0.72%
СевСт-ао	81.83	-1.02%
Новатэк ао	56.16	-1.16%
Система ао	4.571	-1.36%
ЛУКОЙЛ	982.99	-1.38%
Сургутнефтегаз	13.495	-1.70%
Ростел -ап	14.14	-2.01%
Сбербанк-п	7.92	-2.46%
Татнефть Зап	20.83	-2.53%
Роснефть	104.58	-2.61%
Уралкалий-ао	40	-3.73%
МТС-ао	109.5	-4.72%
РБК ИС-ао	12.49	-4.73%
Аэрофлот	23.95	-5.00%
РусГидро	0.538	-5.11%
Ростел -ао	289	-5.60%
ГМК Норник	1388	-5.61%
УралСВИ-ао	0.258	-6.18%
ОГК-5 ао	0.929	-6.35%
ВТБ ао	0.0265	-6.36%
Сбербанк	17.1	-6.81%
ФСК ЕЭС ао	0.089	-8.25%
ОГК-3 ао	0.273	-8.70%

Вчерашние торги на рынке акций начались с гэпом вниз. По ходу торгов на фоне растущей Европы предпринимались попытки восстановления, однако во второй половине дня тенденция к понижению возобновилась. Прекращение девальвации рубля в некоторой степени удержал рынок акций от падения, и закрытие прошло не на минимумах. В итоге индекс РТС снизился на 3,27%, а ММВБ – на 2,9%

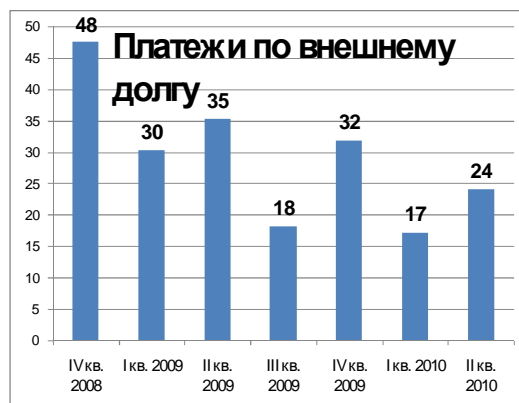
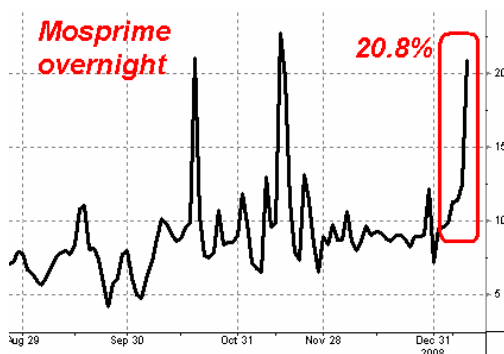
Из отдельных бумаг можно выделить акции электроэнергетики во главе с «ОГК-3» и «ФСК». По последней бумаге сложилась интересная ситуация: шаг цены превышает 1% и любые сделки, как продажи, так и покупки вызывают сильные процентные изменения котировок. Хуже рынка смотрелись бумаги банковского сектора и «Норникель».

Вчера резко обострилась ситуация с ликвидностью банков. Это стало следствием того, что они на протяжении последних дней направляли всю ликвидность на покупку валюты и вчера осуществлялись платежи по НДС и возврат средств по ранее выданным кредитам. В итоге ставки на МБК вчера подскочили выше 20% годовых. Центробанк оперативно среагировал на это и предоставил банкам около \$20 млрд. по репо и \$1,2 млрд. в виде беззалоговых кредитов. Одновременно Центробанк провел с банкирами совещание, на котором он порекомендовал банкам «не увлекаться валютными спекуляциями». Несмотря на вливания ликвидности, продажа валюты все же произошла. По итогам дня рубль по отношению к доллару укрепился на 10 коп до 32,97 руб., а к евро – на 70 коп. до 42,95 руб. В результате бивалютная корзина подешевела на 35 коп. до 37,46 руб.

Сейчас ЦБ РФ имеет все рычаги воздействия на процесс девальвации рубля, и сделать его более управляемым, ограничивая или предоставляя ликвидность банковской системе. Не исключено, что Центробанк определил ценовые уровни для рубля и будет их придерживаться. Несмотря на то, что слабая валюта увеличивает доходы экспортеров, не стоит забывать и про то, что в первом квартале 2009 года российским компаниям предстоит заплатить \$30 млрд. по внешним обязательствам.

А.Кудрин вчера заявил, что в среднесрочной перспективе рубль укрепится и вновь станет привлекательным для инвесторов. Также по поводу дальнейшей динамики рубля высказался и А.Дворкович. По его словам, российский рубль приближается к завершающей стадии девальвации, и в будущем будут происходить лишь более слабые колебания курса.

Рынки накануне:



Завтра выйдет статистика Центробанка по резервам, из которой можно будет судить об объемах покупки валюты ЦБ на прошлой неделе.

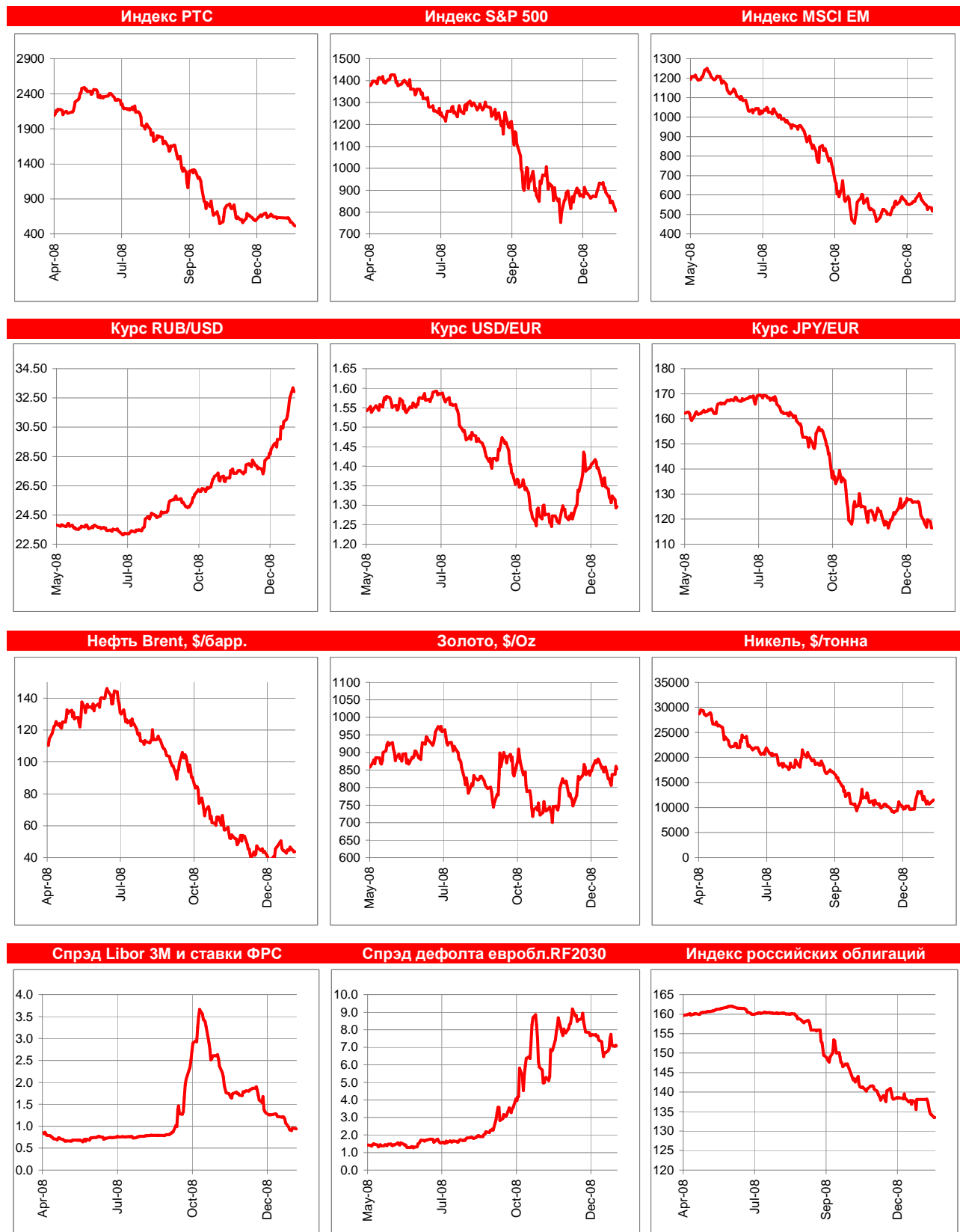
Вкратце:

- ОАО «ГАЗ» выплатил только 60% дивидендов за 2007 год. Сейчас «ГАЗ» испытывает проблемы с ликвидностью, и на выплату дивидендов у нее просто нет денег. Как сообщает компания, сейчас ведутся переговоры с кредиторами об отсрочке выплат. Также о невыплате 27% дивидендов сообщила авиакомпания «Ютэйр».
- «Диксис Трейдинг» (входит в группу «Диксис») объявила технический дефолт, не выплатив по облигациям купон. Невыплату руководство компании объяснило отсутствием средств.
- «Газпром» после подписания контрактов с «Нафтогаз» восстановил подачу газа в Европу через Украину и к концу дня европейские потребители начали получать газ.
- Вчера И.Сечин провел совещание с металлургами по созданию объединенной металлургической компании. Как пишет «Ведомости», И.Сечин заслушал предложения металлургов, и дал Минэкономразвития поручение проработать эти предложения. Пока известны только подробности варианта, который предложили В.Потанин и О.Дерипаска. По их варианту предлагается объединить «Норникель», «Металлоинвест», «Мечел», «Уралкалий», Evraz Group и «ВСМПО-ависму». Государство могло бы получить 25% акций новой компании, погасив долги компаний, а 24% акций получили бы миноритарии компаний. Также на этом совещании О.Дерипаска предложил реструктуризировать долги US Rusal, конвертировав их в акции компании.
- «Норникель» сообщил, что ожидает в 2009 году получить выручку в \$8 млрд. За этот год компания пока не опубликовала результаты, но по прогнозам выручка составит \$13,9 млрд., а прибыль - \$3,2 млрд. Таким образом, даже если «Норникель» сократит издержки, прибыльность компании сильно ухудшится.

Местное:

- «Уралкалий» сообщил, что по итогам 2008 года сократил производство калия на 6,4% до 4,8 млн.т. из-за неблагоприятной ситуации на мировых рынках удобрений. Второй производитель калия - «Сильвинит» также снизил добычу на 8% до 5,1 млн.т.

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.