

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 23 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ММК	5.73	5.68%
Сургнфз-п	5.974	0.78%
Татнфт Зап	22	-1.61%
ОГК-3 ао	0.26	-1.89%
ПолосЗолот	800.01	-2.28%
Система ао	4.603	-3.07%
Сургнфз	13.61	-3.17%
СевСт-ао	77.9	-3.29%
Ростел -ао	271.01	-3.76%
Магнит ао	510	-3.77%
ГАЗПРОМ ао	103.79	-3.95%
Транснф ап	6536.21	-4.01%
Татнфт Зао	51.5	-4.04%
Ростел -ап	13.45	-4.13%
Новатэк ао	56.67	-4.52%
ЛУКОЙЛ	985.97	-4.52%
Роснефть	102.59	-4.64%
РусГидро	0.514	-4.99%
Газпрнефть	60.92	-5.23%
Уркалий-ао	38.25	-5.63%
ФСК ЕЭС ао	0.081	-5.81%
МТС-ао	104.8	-5.82%
УралСви-ао	0.247	-6.08%
ГМКНорНик	1300	-6.54%
Аэрофлот	21.5	-7.73%
Сбербанк-п	7.51	-7.74%
РБК ИС-ао	11.33	-9.72%
ОГК-5 ао	0.78	-10.03%
Сбербанк	15.65	-10.42%
ВТБ ао	0.0233	-12.73%

Вчерашний день начался с оптимистичным настроением после позитивного закрытия накануне американских рынков. Однако это счастье быстро кончилось, и рынок развернулся вниз. Дополнительный негатив на рынок пришел из США в виде негативной статистики по рынку недвижимости и рынку труда. В итоге индекс РТС закрылся на отметке в 515 пунктов, что на 2,45 ниже вчерашнего закрытия.

Лидерами падения выступили бумаги банковского сектора на фоне снижения акций западных банков. Акции «ВТБ» рухнули на 12,7% на негативной отчетности за третий квартал. «Сбербанк» вслед за «ВТБ» упал на 10%. Электроэнергетика продолжает чувствовать себя хуже рынка. Акции «ФСК» снизились почти на 8%, а «ОГК-5» упал на 10%, обновив минимумы.

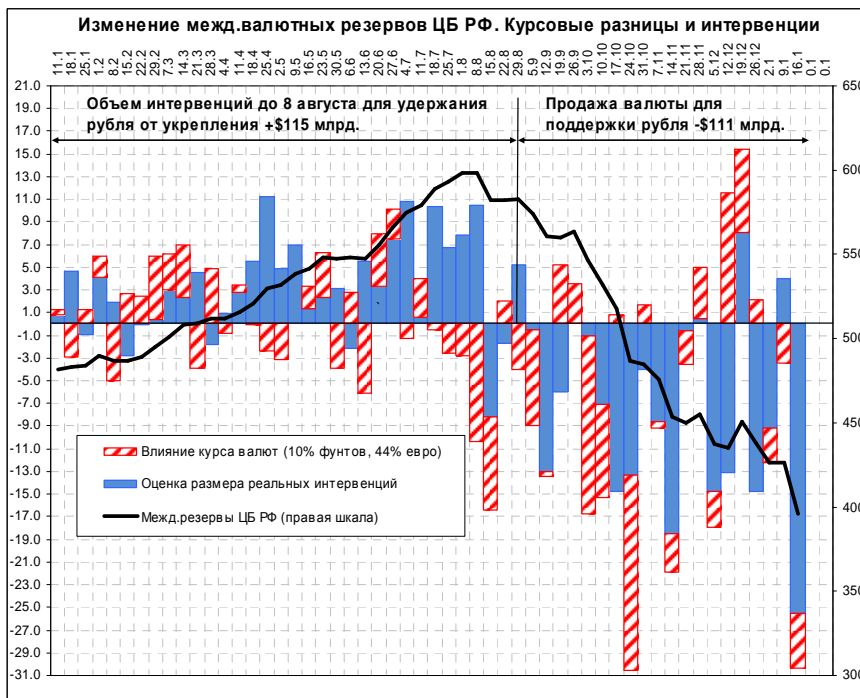
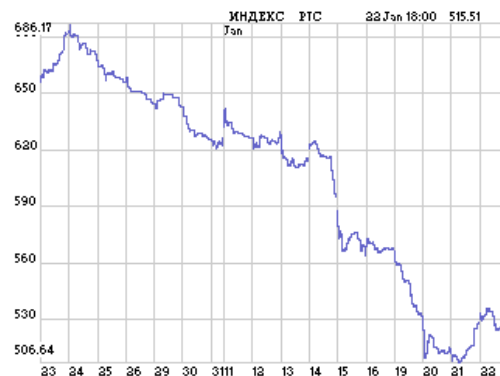
На валютном рынке по-прежнему наблюдается дефицит рублей. Стоимость бивалютной корзины немного выросла до 37,36 рублей с 37 рублей, однако особой активности Центробанка по удержанию курса участники не наблюдали.

Вкратце:

- Министр нефти Алжира заявил, что члены ОПЕК полностью выполняют решение о сокращении добычи нефти, причем Саудовская Аравия планирует сократить добычу сверх квоты. Напомним, что в последние несколько лет картель не отличался дисциплиной и часто страны-участницы не выполняли взятые на себя обязательства по сокращению добычи.
- Центробанк вчера заявил о завершении управляемой девальвации рубля и установил верхний коридор стоимости бивалютной корзины (\$0,55+0,45 евро) в 41 руб., что на 10% выше вчерашнего уровня. По словам С.Игнатьева, курс рубля вышел на равновесный уровень и поэтому именно сейчас они заявляют о целевых уровнях курса. Также было заявлено, что срок действия коридора составляет несколько месяцев. При этом уровень в 41 рубль может быть пересмотрен, если цена нефти упадет ниже \$30 за баррель и будет находиться на этом уровне в течение продолжительного периода времени.

У Центробанка сейчас имеются все рычаги для удержания рубля от дальнейшего падения – это резервы и ограничение рублевой ликвидности в банковской системе. Установив верхний предел курса, Центробанк ограничил прибыльность спекулянтов,

Рынки накануне:



которые на средства ЦБ покупали валюту, усиливая падение рубля, и зарабатывали на этом. Теперь банкам придется заниматься тем, для чего государство выдавало деньги – кредитовать реальный сектор. Одновременно ЦБ будет контролировать целесообразность использования средств госпомощи, направив в банки спецпредставителей.

Вчера вышла статистика по резервам Центробанка. За прошлую неделю они снизились на \$30,3 млрд. По нашим расчетам, бумажное снижение резервов от переоценки валют составило \$4,7 млрд. Таким образом, за прошлую неделю ЦБ продал валюты на \$25,6 млрд., что стало рекордом последних лет.

Агентство Fitch уже заявил, что в случае дальнейшего уменьшения резервов, они снизят рейтинг России. Аналитики Bank of America — Merrill Lynch также рекомендуют ЦБ не тратить резервы. Мы считаем, что резервы для того и существуют, чтобы тратить их в кризисные ситуации. Резервы позволили смягчить негативные эффекты в экономике, плавно девальвируя рубль.

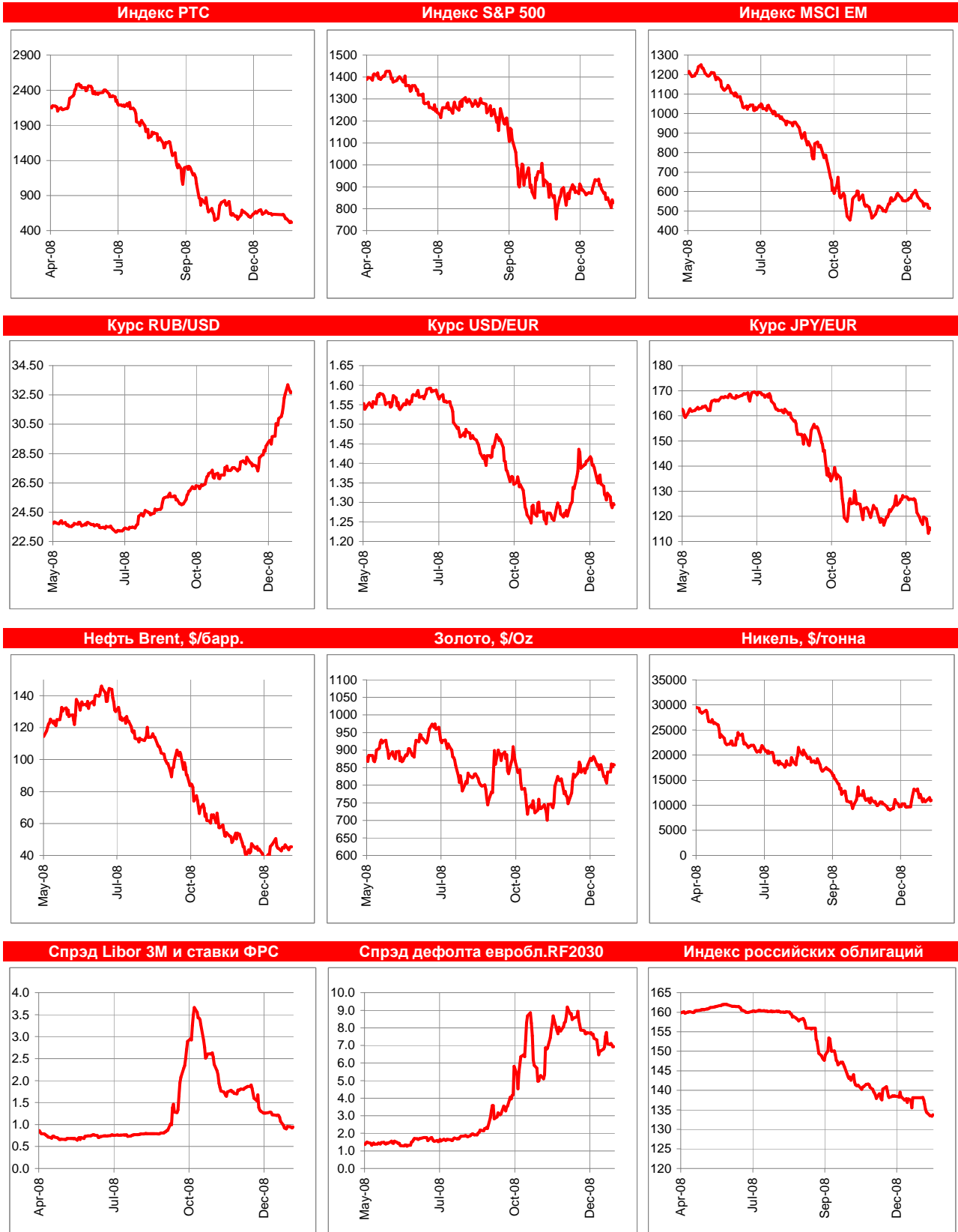
- «ВТБ» вчера сообщил об убытках за третий квартал 2008 года по МСФО в \$363 млн. Всего за 9 месяцев чистая прибыль банка составила \$316 млн., что на 70% ниже прибыли за аналогичный период прошлого года. Убытки от операций с ценными бумагами составили \$273 млн. с учетом прибыли \$97 млн. от переоценки активов. Без переоценки убытки по ценным бумагам составили бы \$370 млн. Также на чистую прибыль сильное влияние оказало и то, что банк сильно увеличил резервы. По итогам 2009 года банк ожидает ухудшения качества кредитного портфеля и не исключено, что именно из-за этого банк нарастил резервы. В целом отчетность банка оказалась хуже ожиданий рынка.

Вчера банк также сообщил, что продолжает переговоры с правительством о привлечении дополнительного капитала, чтобы поддержать планы по кредитованию. Одним из потенциальных вариантов рассматривается допэмиссия акций в пользу государства, что «размост» долю миноритариев.

Местное

- «Мотовилихинские заводы» погасили оставшиеся облигации, и выплатили держателям 1,18 млрд. рублей. В этом году завод планирует разместить второй выпуск облигаций на 2,5 млрд. руб., однако пока сроки не называются. Мы не исключаем того, что оно может и не состояться из-за неблагоприятной конъюнктуры на долговом рынке.

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.