

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 24 декабря 2009 г.

Рынки накануне:

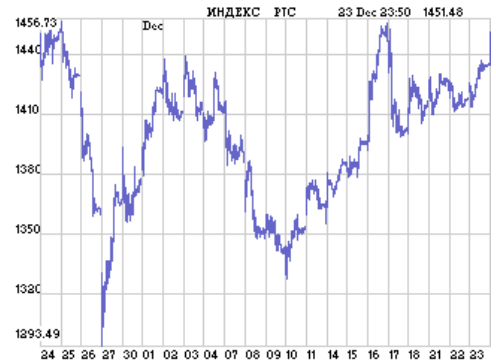
Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Аэрофлот	52.15	8.7%
Ростел -ап	67.19	3.8%
ПолюсЗолот	1602	1.1%
ГАЗПРОМ ао	184.8	1.0%
Сурпнфгз-п	14.3	0.9%
ГМКНорНик	4225	0.9%
Газпрнефть	163.2	0.5%
Татнфт Зап	68	0.4%
УралСви-ао	0.838	0.4%
ЛУКОЙЛ	1676	0.3%
РусГидро	1.17	0.2%
Роснефть	253	0.1%
Магнит ао	2190	0.0%
ВТБ ао	0.07	0.0%
Татнфт Зао	139	-0.1%
СевСт-ао	256.6	-0.1%
Уркалий-ао	126.4	-0.5%
Транснф ап	23865	-0.7%
Новатэк ао	168.3	-0.8%
Сбербанк	80.71	-0.9%
Сурпнфгз	26.31	-0.9%
РБК ИС-ао	42.23	-0.9%
ММК	26	-1.3%
ОГК-3 ао	1.488	-1.7%
Ростел -ао	147.6	-1.7%
МТС-ао	223.5	-1.9%
ОГК-5 ао	2.21	-2.2%
ФСК ЕЭС ао	0.333	-2.4%
Система ао	24.51	-3.8%
Сбербанк-п	71.36	-4.2%

Вчера индекс ММВБ формально вырос, но величина этого «роста» 0.04%. Если бы рынок каждый день рос на такую величину, то за год (250 рабочих дней) изменение составило бы 10.5% $[(1+0.04\%)^{250}]$

На самом деле акции показывают какую-то жизнь, но общее направление – вбок, строго «на восток».

Продолжаются заметные движения в связях. Например, «Северо-западный телеком» вырос вчера на 20%. Обыкновенные акции «Ростелекома» падали, а префы росли. Мы уже не раз писали о сложившихся на рынке диспропорциях, и они должны как-то ликвидироваться. Справа приведено соотношение цен обыкновенных и привилегированных акций «Ростелекома». В худшей точке в начале 2009 года «префы» стоили всего 5% от обыкновенных бумаг, сейчас они стоят 45%, но это сильно отличается от цен до начала скупки обыкновенных бумаг «Кит-финансом», когда соотношение было под 80%. Объединение компаний «Связьинвеста» дает участникам возможность сделать рискованные ставки на ликвидацию наблюдаемых



диспропорций.

С другой стороны продолжают снижаться акции «ФСК» на промежуточной информации о том, каков будет принцип расчета тарифов компании. Данные не утверждены (и могут меняться!), но они оказались хуже того, что называлось ранее. Это неприятный сюрприз для участников, и некоторые брокеры понижают рекомендации. По нашим расчетам потенциал роста компании все равно остается, хотя и заметно сокращается. Мы будем ждать официального решения, чтобы вынести окончательную оценку.

Вчера заметно укрепилась бивалютная корзина, притом, что доллар слегка упал к евро (сейчас 1.434 \$/€). На этом курс рубля к доллару изменился с 30.5 на начало дня до 30.14 руб./\$ сейчас. Мы остаемся большими оптимистами по рублю, ожидаем его укрепления. С этой точки зрения, для нас было бы символично (но не принципиально), чтобы год закрылся ниже отметки в 30.

Вчера в США были опубликованы данные по коммерческим запасам нефти за неделю (см. график на следующей странице), и как всегда по четвергам это приводит к заметному движению. Запасы это то, что трактуется участниками рынка как индикатор перекося спроса над предложением. И снижение запасов может говорить о некотором временном дефиците. В результате, ближайшие фьючерсы на нефть заметно выросли, в США и в Лондоне для легких смесей они поднялись выше \$76/баррель.

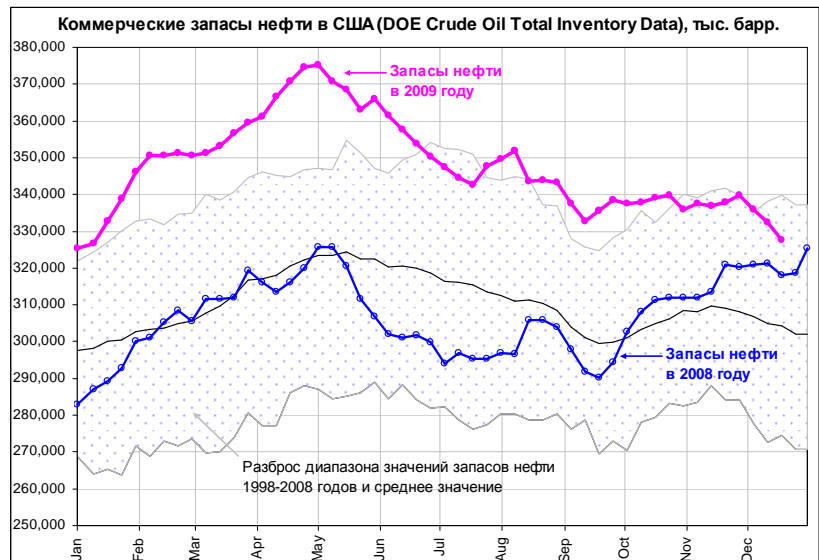


Новости вкратце:

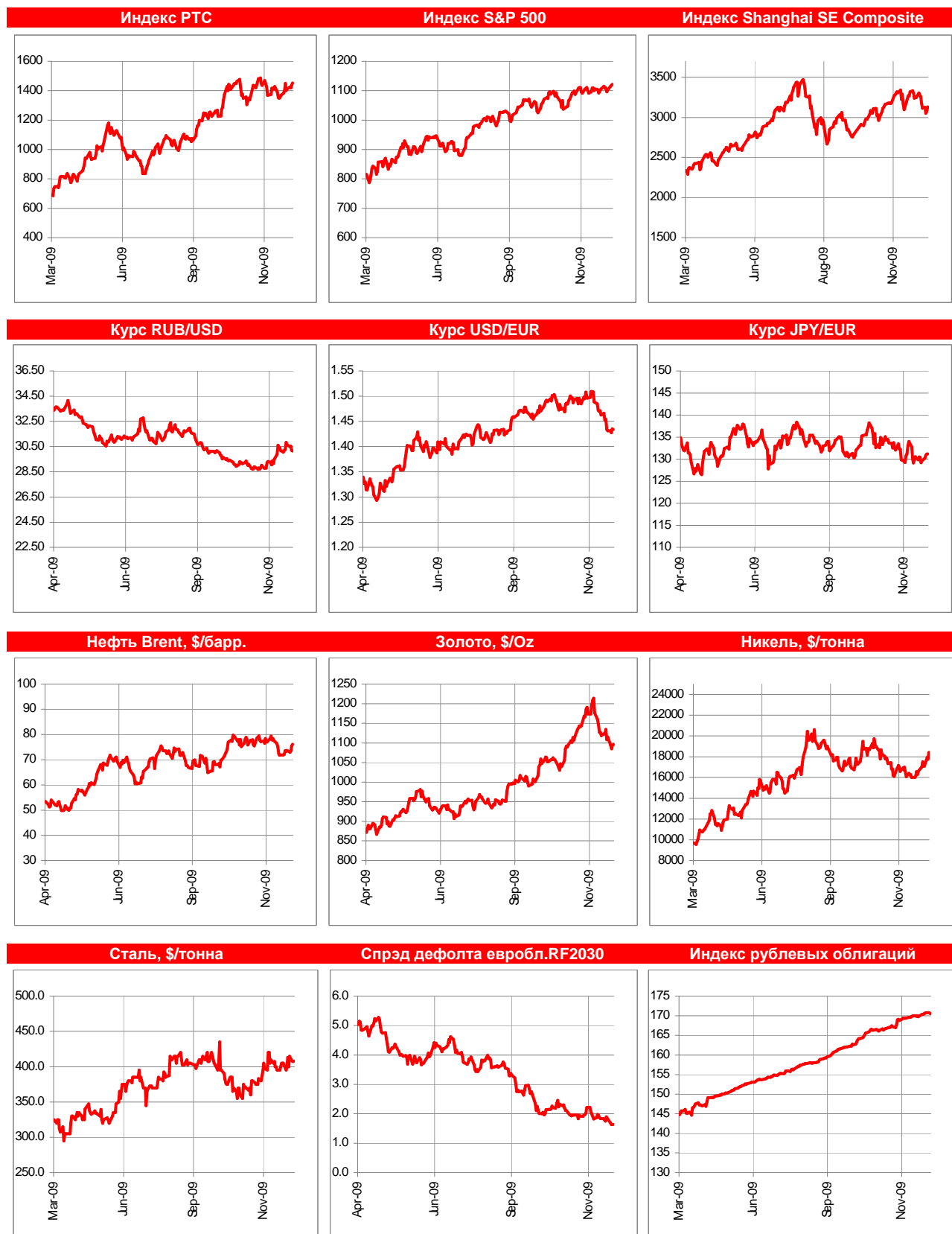
- «РБК» пишет, что «РЖД» в 2010 году могут провести IPO «Трансконтейнера» и «Первой грузовой компании». Как сообщает издание, размещение акций «Первой грузовой компании» пройдет в частном порядке. Первоначально ожидалось, что «РЖД» проведут размещение акций дочерних компаний в 2009 году, однако из-за финансового кризиса планы были скорректированы.
- «Башнефть» разместила облигации на 50 млрд. рублей со ставкой купона в 12,5%. Вырученные средства пойдут на выкуп у «Системы» долей в башкирских НПЗ и в «Башкирнефтепродукте». Сама «Система» планирует за счет поступивших средств от продажи активов погасить задолженность перед банками. Таким образом, «Система» конвертировала собственный долг в долг «Башнефти», не утратив контроль над предприятиями башкирского ТЭКа.
- «ЛУКОЙЛ» в 2010 году планирует нарастить добычу углеводородов на 0,8% по сравнению с 2009 годом. По словам В. Алекперова, в следующем году добыча составит 116 млн. тонн условного топлива.
- «ОГК-3» продала 0,41% акций «Норникеля» за 3 млрд. рублей. Бумаги были куплены структурами «Норникеля». Акции «Норникеля» были куплены в октябре прошлого года за 1,253 млрд. рублей. Таким образом, на этой сделке энергокомпания заработает более 1,7 млрд. рублей.

Местное:

- «БКК» (трейдер «Уралкалия» и «Беларуськалия») заключила контракт на поставку калия в Китай по \$350 за тонну. Объемы поставок составят 1,2 млн. тонн сырья. Таким образом, Китай добился снижения цен на удобрения в 1,9 раза по сравнению с 2008 годом.
- ФАС одобрила повышение «Уралкалием» и «Сильвинитом» цен на калийные удобрения с 1 января 2010 года на 20% для производителей сложных удобрений до 4750 рублей за тонну.
- Аукцион по продаже 32,13% акций «Камского речного пароходства» был признан недействительным из-за отсутствия заявок. На продажу был выставлен пакет, принадлежащий «Росимуществу». Повторный аукцион пройдет в конце января следующего года.
- Структуры Ю. Борисовца консолидировали 100% в ООО «Пермь-констракшн», выкупив 50% у турецкой «Ренессанс Констракшн». Напомним, что «Пермь-констракшн» является застройщиком бизнес-центра Green Plaza.
- Газета «Коммерсант» пишет, что в отношении застройщика жилого комплекса Euro Towers – «Кама Гейт» была введена процедура наблюдения. Суд принял такое решение по иску проектного бюро «Набад», которому застройщик задолжал более 41 млн. рублей. Однако владельцы «Кама Гейт» утверждают, что им удастся договориться с кредитором.
- В 2010 году «ЛУКОЙЛ-Пермь» планирует добыть 12,5 млн. тонн нефти. При этом компания планирует увеличить инвестиции в геологоразведку до 800 млн. рублей против 338 млн. рублей в 2009 году. По словам А. Лейфрида, общий объем инвестпрограммы составит 17 млрд. рублей.
- Город Чусовой попал в список моногородов, где в 2010 году будут действовать программы господдержки. Ранее в список моногородов планировалось включить Юго-Камский и Нытву.
- «Сильвинит» и «Еврохим» подписали контракт на поставку хлористого калия до 2012 года. Исторически основным поставщиком калия для «Еврохима» был «Уралкалий», однако в 2009 году основные объемы сырья поставлял «Сильвинит».
- «Уралкалий» перечислил в федеральный бюджет 5,45 млрд. рублей для возмещения расходов на ликвидацию последствий аварии на руднике. Всего, компания выплатила в виде компенсации 7,8 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.