

## Оперативный обзор фондового рынка

среда, 28 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
РусГидро	0.611	12.11%
ММК	6.515	8.60%
Татнефт Зап	24.15	6.25%
ПолусЗолот	1005	5.44%
Сургнфгз-п	6.443	0.85%
МТС-ао	112.99	0.78%
Ураллий-ао	39.5	0.48%
Газпрнефть	65.13	0.43%
Ростел -ао	297.99	0.38%
Магнит ао	500.01	-0.23%
УралСви-ао	0.242	-0.82%
Трансф ап	6289	-0.94%
СевСт-ао	83.5	-1.20%
ГАЗПРОМ ао	109.56	-1.65%
ГМКНорНик	1289.99	-1.70%
Новатэк ао	64.96	-2.17%
ЛУКОЙЛ	1105	-2.28%
ФСК ЕЭС ао	0.081	-2.41%
Система ао	4.948	-2.50%
РБК ИС-ао	11.09	-2.72%
Татнефт Зао	53.39	-2.94%
Сбербанк-п	7.55	-3.08%
Ростел -ап	13.39	-3.18%
Сургнфгз	14.639	-3.26%
ВТБ ао	0.0229	-3.38%
Роснефть	109.64	-3.55%
Сбербанк	16.26	-4.63%
ОГК-5 ао	0.74	-6.09%
ОГК-3 ао	0.267	-6.64%
Аэрофлот	22.7	-9.49%

В ходе вчерашних торгов российский рынок акций продемонстрировал разнонаправленную динамику. Торги открылись с небольшим гэпом вверх, однако из-за отсутствия внешнего позитива котировки несколько просели. Свое давление на российский рынок оказали снижающиеся европейские индексы и цены на нефть.

По итогам дня индекс РТС вырос на 1,4%, а ММВБ – снизился на 1,7%. Такое разногласие индексов объясняется особенностями расчета индексов.

Из отдельных бумаг можно выделить «РусГидро» и «ММК», которые подскочили на 12 и 8,6% соответственно. Хуже рынка смотрелись акции банковского сектора и электроэнергетики. В целом торги по большинству бумаг прошли разнонаправленно в рамках нормальной волатильности для последних недель.

Европейские индексы завершили день с небольшим понижением, а вот Штаты закрылись в положительной зоне, несмотря на негативную статистику. Индекс S&P вырос на 1%, а Dow Jones – на 0,7%. Сегодня ночью состоится заседание ФРС, однако никаких сюрпризов не ожидается и, скорее всего, ставка будет сохранена на уровне 0,25%. Напомним, что на последнем заседании ФРС впервые становилась плавающим диапазоном

ставки от 0 до 0,25%.

### Вкратце:

- ФСФР утвердил новый порядок приостановки торгов, который начнет действовать с 1 марта. Теперь при изменении фондового индекса на 15% (если до 16.00 МСК) торги будут останавливаться на час, а на 25% — до окончания дня.
- Опубликованный вчера индекс Шиллера показал, что стоимость домов в США за период ноябрь 07 – ноябрь 08 упала на 18,4%.
- «Тройка диалог» ведет переговоры с южно-африканским Standard Bank о продаже ей 30% пакета акций. Как пишет «Ведомости», 30% пакет «Тройки Диалог» оценивается в \$150-200 млн. Деньги «Тройке» нужны для того, чтобы рефинансировать задолженность компании.
- Авиакомпания «Сибирь» сообщила, что договорилась с «Сбербанком» о кредите для проведения оферты по облигациям, которая назначена на 30 января. По словам представителя компании, инвесторы предъявили к досрочному погашению почти весь выпуск облигаций.
- Центробанк вчера сообщил, что с начала года продал из резервов \$35 млрд. для поддержки рубля, однако после объявления границ девальвации на прошлой неделе перестал покупать или продавать валюту. Отсутствие ЦБ на валютных торгах привело к тому, что диапазон внутридневных колебаний валютных курсов существенно увеличился. Сейчас в Центробанке идут разговоры о том, чтобы перевести курс рубля в плавающий режим, но окончательного решения пока нет. Вполне возможно, что ЦБ в экспериментальном порядке перестал регулировать курс, чтобы посмотреть на реакцию рынка и уже потом принять окончательное решение. Также Центробанк отмечает, что население продолжает скупать валюту, поскольку не в полной мере осознало изменение политики ЦБ. Напомним, что на прошлой неделе Центробанк установил верхнюю границу курса рубля – 41 рублей за бивалютную корзину. По словам представителя Центробанка, население начнет реагировать примерно через месяц.

### Рынки накануне:

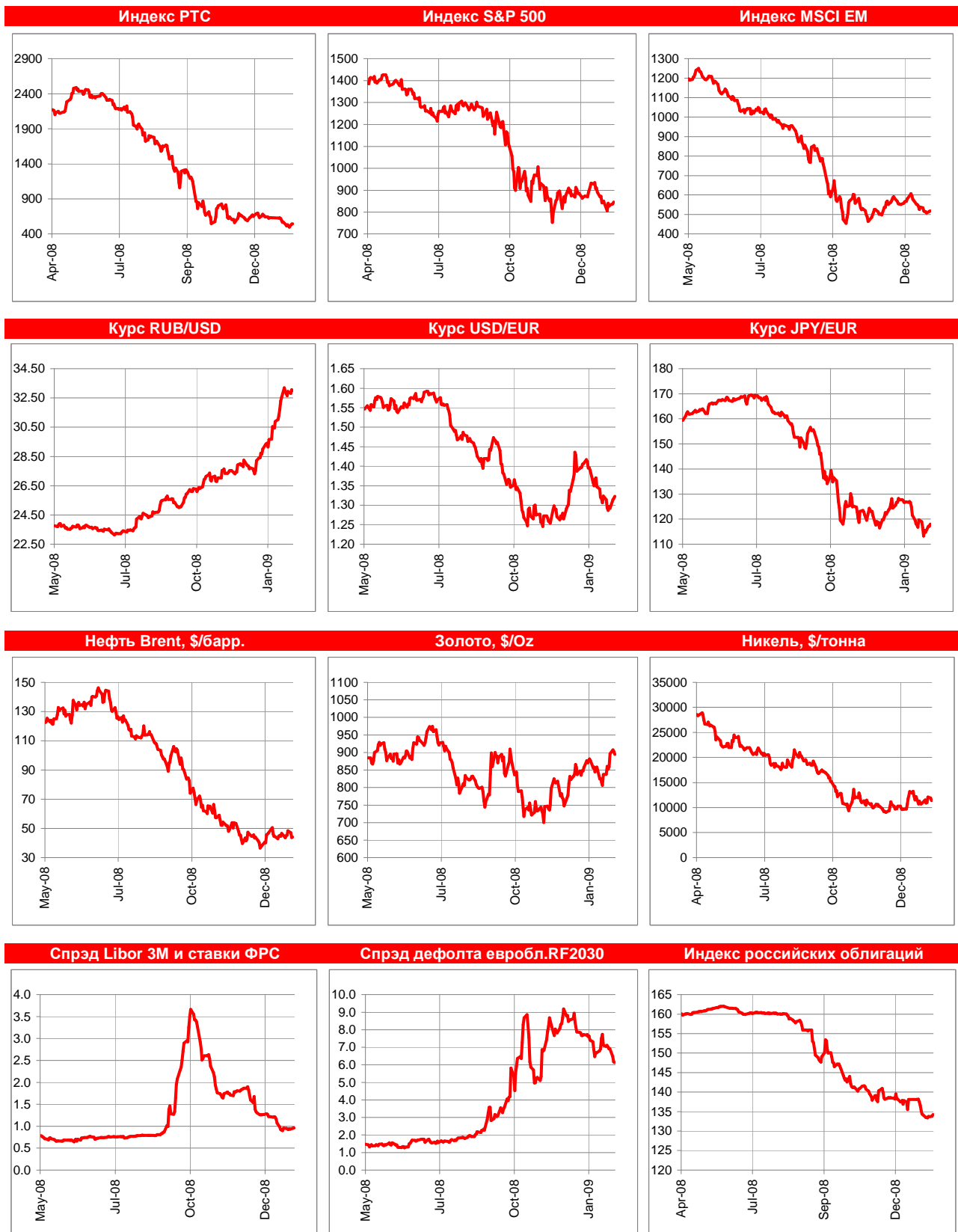


- Вчера В.Путин заявил, что решение о создании горно-металлургического комплекса с госучастием пока не принято. По его словам, главным критерием для такой сделки является экономическая целесообразность. Напомним, что идею создания металлургической компании поддерживают А.Усманов, О.Дерипаска и В.Потанин. Ранее эти бизнесмены рефинансировали свои кредиты в госбанках. Обеспечением стали их пакеты в «Норникеле» (О.Дерипаска и В. Потанин) и в «Металлоинвесте» (А.Усманов). Сейчас становится все очевиднее, что расплатиться в срок по своим долгам бизнесмены не смогут, и эти пакеты перейдут в собственность государства. В итоге государству может отойти более 50% «Норникеля», 25% «Металлоинвеста» и, возможно, до 50% «Русала» (Однако О. Дерипаска предлагает конвертировать долги «Русала» перед государством в привилегированные акции). Создание объединенной компании позволит бизнесменам избавиться от долгов и без потери собственности. Именно поэтому, на наш взгляд, бизнесмены и активно продвигают создание «русской VNI Billiton».
- В.Путин поручил Минфину согласовать отмену экспортных пошлин на азотные и сложные удобрения. Сейчас эта пошлина составляет 8,5%. Однако пошлины на калийные (5%) и фосфорные (6,5%) удобрения было решено сохранить, чтобы стимулировать их переработку в России.

## Местное:

- Краевые власти могут поднять закупочную цену на 10% до 27,5 тыс. руб. за метр. Напомним, что на прошлой неделе на аукционе по покупке недвижимости по 25 тыс. руб. за метр участие приняла лишь «Камская долина», однако этот аукцион был отменен. Из-за отсутствия участников, краевая мэрия повысила закупочную цену на 10% до 27,5 тыс. руб., однако некоторые местные застройщики уже заявили, что не примут в них участия из-за низкой цены. Краевые власти считают своей задачей предложить помощь строителям, а продавать жилье в предложенном диапазоне они решают сами. Мы полностью согласны с позицией администрации, так как цель госинтервенций – дать возможность застройщикам выжить и заплатить по своим обязательствам, а не заработать.
- «Метафракс» в бюджет 2009 года закладывает убыток в \$18 млн. Сейчас компания работает только на 50% своей мощности, а выпуск некоторых видов продукции приостановлен. Также сообщается, что «Метафракс» растягивает строительство новой производственной площадки стоимостью в €800-900млн. в Губахе.

• 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.