

Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 28 декабря 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Система ао	24.596	3.6%
Транснф ап	24090	2.8%
Татнфт Зап	70.4	2.3%
РБК ИС-ао	42.28	2.2%
Сбербанк-п	68.77	1.5%
ВТБ ао	0.0704	1.2%
Новатэк ао	169	0.9%
ФСК ЕЭС ао	0.327	0.9%
Роснефть	251	0.8%
УралСви-ао	0.799	0.8%
ПолюсЗолот	1576.5	0.7%
ГАЗПРОМ ао	182.2	0.6%
Сургнфгз	26.299	0.6%
Уралкалий-ао	125.8	0.5%
ГМКНорНик	4165.1	0.4%
ЛУКОЙЛ	1671	0.3%
ОГК-3 ао	1.467	0.1%
Татнфт ЗАО	138.7	0.1%
ОГК-5 ао	2.19	0.1%
СевСт-ао	249.03	-0.2%
МТС-ао	222.25	-0.3%
Сбербанк	80.92	-0.3%
Сургнфгз-п	14.042	-0.4%
Ростел -ап	65.9	-0.4%
Газпрнефть	163	-0.5%
ММК	25.705	-0.5%
РусГидро	1.155	-0.7%
Ростел -ао	151.9	-1.0%
Аэрофлот	49.48	-1.1%
Магнит ао	2150	-1.4%

Как и ожидалось, особых движений на фондовом рынке в прошлую пятницу не было. Индекс ММВБ вырос на 0.4%, котировки национальной валюты находились около 29.5 руб/\$.

С сегодняшнего дня открываются торги в США, Германии и Франции, но их не будет в Лондоне (День Бокса).

Из более-менее заметных событий была публикация данных по потребительской инфляции за 3-ю неделю декабря. Недельный рост на 21 декабря составил +0.2%, а накопленная инфляция с начала года 8.8%. Оставшаяся неполная неделя может принести рост цен еще на 0.1-0.2%, так что инфляция 2009 года должна составить 8.9%-9%. В России однажды уже была такая инфляция – в 2006-м году она составляла 9%, а циклический минимум был в марте 2007 года (12-ти месячный рост цен был 7.4%).

Другим событием было снижение ставки рефинансирования ЦБ РФ с 9% до 8.75%. Впервые ЦБ сделал шаг на 0.25%, раньше все изменения были кратны 50 базисным пунктам. Ставка рефинансирования не является реальной рыночной ставкой, однако с ее изменением ЦБ двигает на соответствующую величину другие ставки. ЦБ РФ формирует «коридорную систему», для которой есть нижняя граница в виде депозитной ставки (tom-next снижена с 3.75% до 3.5%) и верхняя – рефинансирование через РЕПО (однодневное, минимальная 8%-

>7.75%) и ломбардный кредит. Как видно на графике, эта система неплохо работает. Но, к сожалению, смягчение ставок межбанка плохо отражается на ставках реального кредитования. Предприятиям и бизнесу нужен длинный и дешевый кредит. Трансмиссия коротких ставок в длинные работает плохо.

Вкратце:

- Газета «Ведомости» сегодня публикует выдержки и выводы из доклада McKinsey «Заоблачные выгоды? Влияние резервных валют на конкурентоспособность». По мнению McKinsey, статус резервной валюты делает американский доллар на 5-10% дороже, чем если бы он не имел резервного статуса. Чистая финансовая выгода США от того, что доллар является резервной валютой, в докризисный год составила \$40-70 млрд. Однако в кризис выгоды уменьшились до \$25 млрд.
- ФСФР разрешила обращение за рубежом 5,2% акций «Полиметалла». В 2010 году компания планирует провести SPO, чтобы привлечь \$200-400 млн. Бумаги будет размещать «Полиметалл УК» («дочка» «Полиметалла»), которая владеет примерно 10% акций компании.
- Председатель совета директоров «Газпрома» В. Зубков заявил, что дивиденды концерна, скорее всего, останутся на уровне 2008 года и могут составить 5% от чистой прибыли. По итогам 2009 года ожидается, что прибыль монополии по РСБУ составит 251 млрд. рублей. Таким образом, на дивиденды компания может направить 12,57 млрд. рублей или 53 копейки на одну акцию (дивидендная доходность 0,3%).

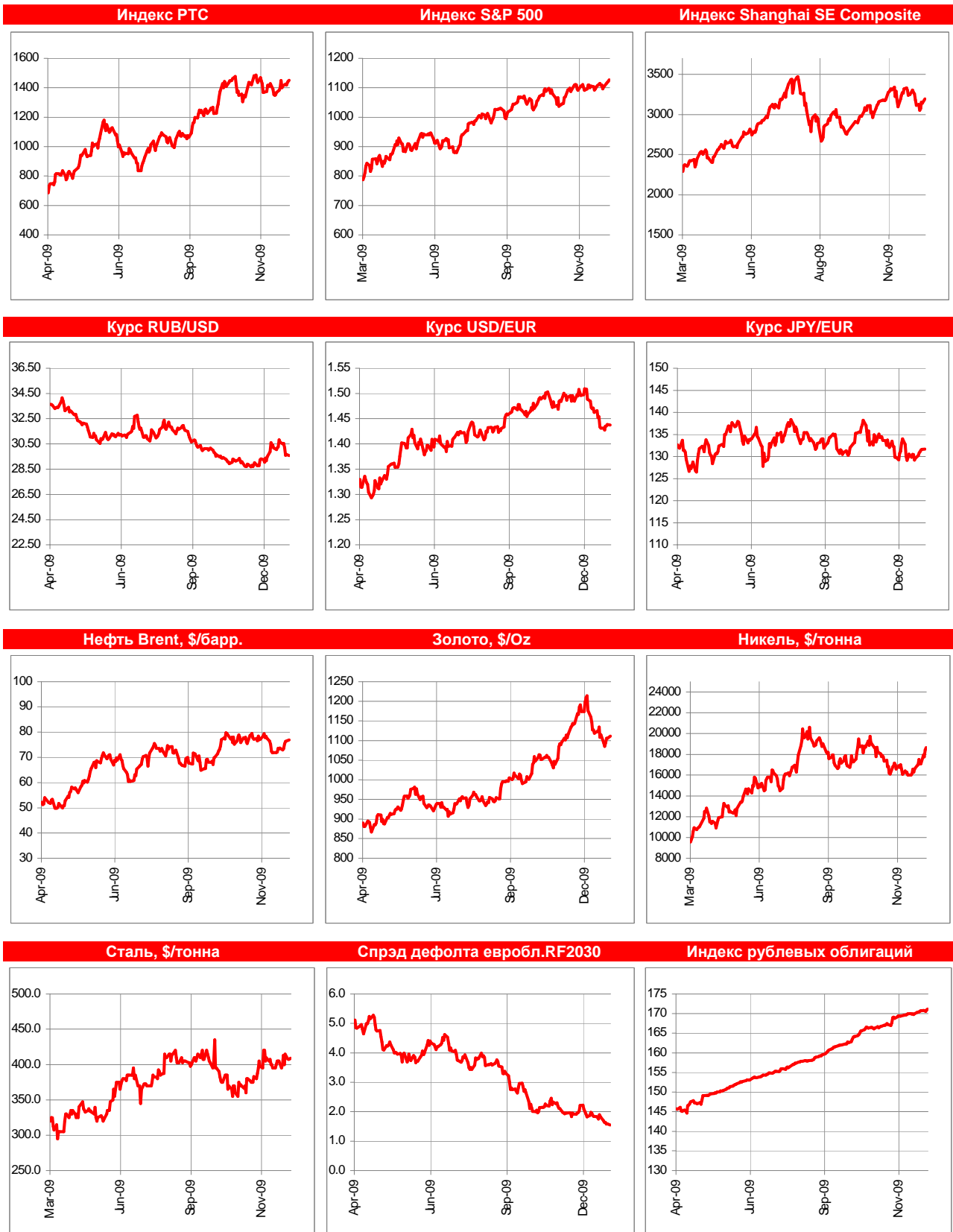
Местное:

- Российские производители удобрений выступили против повышения цен на хлористый калий. Напомним, что «Уралкалий» и «Сильвинит» предлагают с 2010 года повысить цены на калий до 4750 рублей за тонну (+20% к ценам 2009 года). Ранее ФАС установила, что себестоимость производства составляет 2375 рублей за тонну, поэтому цены в 4750 рублей обеспечат 100% рентабельность.

Рынки накануне:



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.