

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 14 августа 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Транснеф ап	18666	18.68%
РусГидро	1.374	6.35%
ММК	20.689	5.49%
ФСК ЕЭС ао	0.249	4.18%
Аэрофлот	33.56	3.97%
СевСт-ао	221.4	3.24%
Сургнфгз-п	10.52	2.50%
ГМКНорНик	3419.48	2.34%
МТС-ао	186.5	2.07%
Газпромнефть	115.7	1.90%
Татнефт Зап	42.63	1.74%
УралСви-ао	0.492	1.65%
Уркалий-ао	123.5	1.05%
Сбербанк	48.06	0.97%
ВТБ ао	0.0427	0.95%
Сбербанк-п	27.72	0.73%
Новатэк ао	126	0.71%
Роснефть	195.5	0.69%
Сургнфгз	24.429	0.61%
ГАЗПРОМ ао	165.98	0.48%
ЛУКОЙЛ	1540.05	0.41%
ОГК-3 ао	1.505	0.40%
Система ао	14.101	0.39%
Ростел -ап	45.7	0.33%
Ростел -ао	162.15	0.27%
Татнефт ЗАО	121.55	-0.19%
РБК ИС-ао	33	-0.39%
ПолюсЗолот	1269.99	-0.41%
Магнит ао	1443.99	-1.05%
ОГК-5 ао	1.42	-1.59%

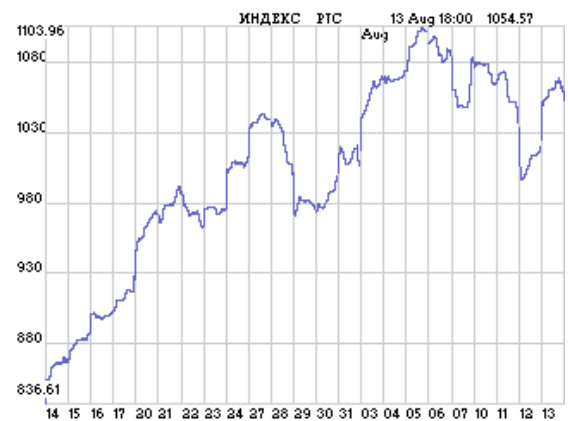
Отечественные спекулянты по-прежнему продолжают чутко реагировать на внешнюю конъюнктуру и на новостной фон. Любой повод, будь то статистика или рост/падение цен на нефть, является мотивом для того, чтобы сыграть на повышение или понижение. Вчерашний день не стал исключением. Позитивная динамика в первой половине торговой сессии быстро сменилась практически отвесной распродажей по большинству ликвидных бумаг после выхода статистики в США, которая оказалась несколько хуже ожиданий. Однако американские индексы после выхода статистики пошли вверх, что вынудило спекулянтов откупать проданные позиции обратно. В итоге российский рынок завершил день в плюсе Индекс РТС по итогам торговой сессии прибавил 2,9%, а индекс ММВБ – 1,3%.

Лидером вчерашнего роста выступили привилегированные бумаги «Транснефти», которые подпрыгнули на 18%. Поводом для покупок послужило сообщение о возвращении бумаг в расчет индексов MSCI Russia и MSCI Emerging Markets с 31 августа 2009 года. Напомним, что в ноябре прошлого года акции «Транснефти» были исключены из этих индексов.

Повышенный спрос наблюдался в бумагах «Русгидро». Компания вчера завершила допэмиссию, разместив 14.7 млрд. акций по 1 рублю. Спрос на акции со стороны инвесторов значительно превысил предложение, и компания отклонила 73% заявок. И это не удивительно, так как акции на рынке сейчас торгуются на 37% выше цены размещения. Интересны результаты допэмиссии. По открытой подписке было продано акций всего на 3,5 млрд., 2,3 млрд. приобрели существующие акционеры по преимущественному праву. Большая же часть отошла государству. 100%-я дочка «Русгидро» «Гидроинвест» приобрела 4 млрд. акций, а 4,9 млрд. оставило за собой государство для сохранения текущей доли 60,3%.

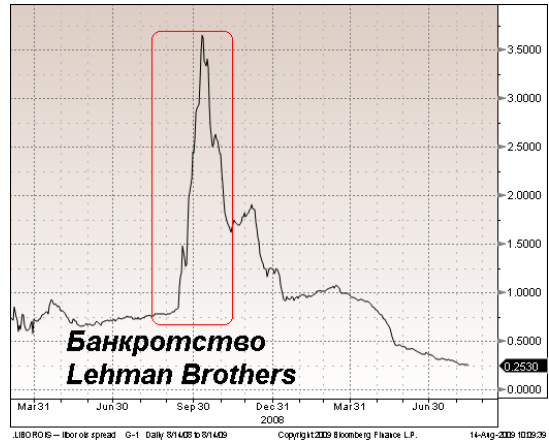
Вчера вышла статистика по ВВП Евросоюза за второй квартал 2009 года. Согласно данным Статуправления, экономика Евросоюза во втором квартале сократилась на 4,6% по сравнению аналогичным периодом прошлого года. А если сравнивать с первым кварталом, то ВВП упал на 0,1%. При этом Франция и Германия показали рост этого показателя за второй квартал на 0,3%. Фактически это означает, что рецессия в двух из трех крупнейших экономик в Евросоюзе подходит к завершению.

Рынки накануне:



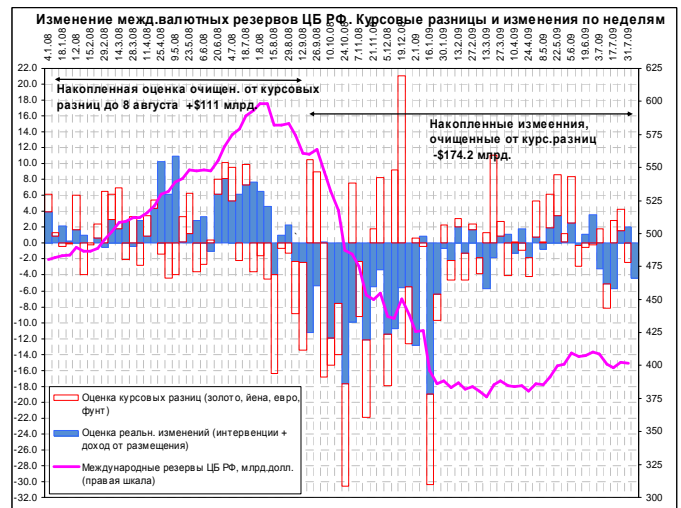
Позитивные новости поступили и с кредитного рынка. Bloomberg вчера сообщил, что спрэд LIBOR-OIS достиг отметки в 25 базисных пунктов. Показатель представляет собой разницу между ставками LIBOR и индексными свопами overnight. Фактически этот спрэд оценивает отношение к риску инвесторов. Чем он уже, тем сильнее инвесторы готовы рисковать. Снижение этого показателя ниже 25 пунктов, по словам А. Гринспена, свидетельствует о нормализации ситуации на кредитном рынке, что является одним из условий выхода из кризиса.

Вкратце:



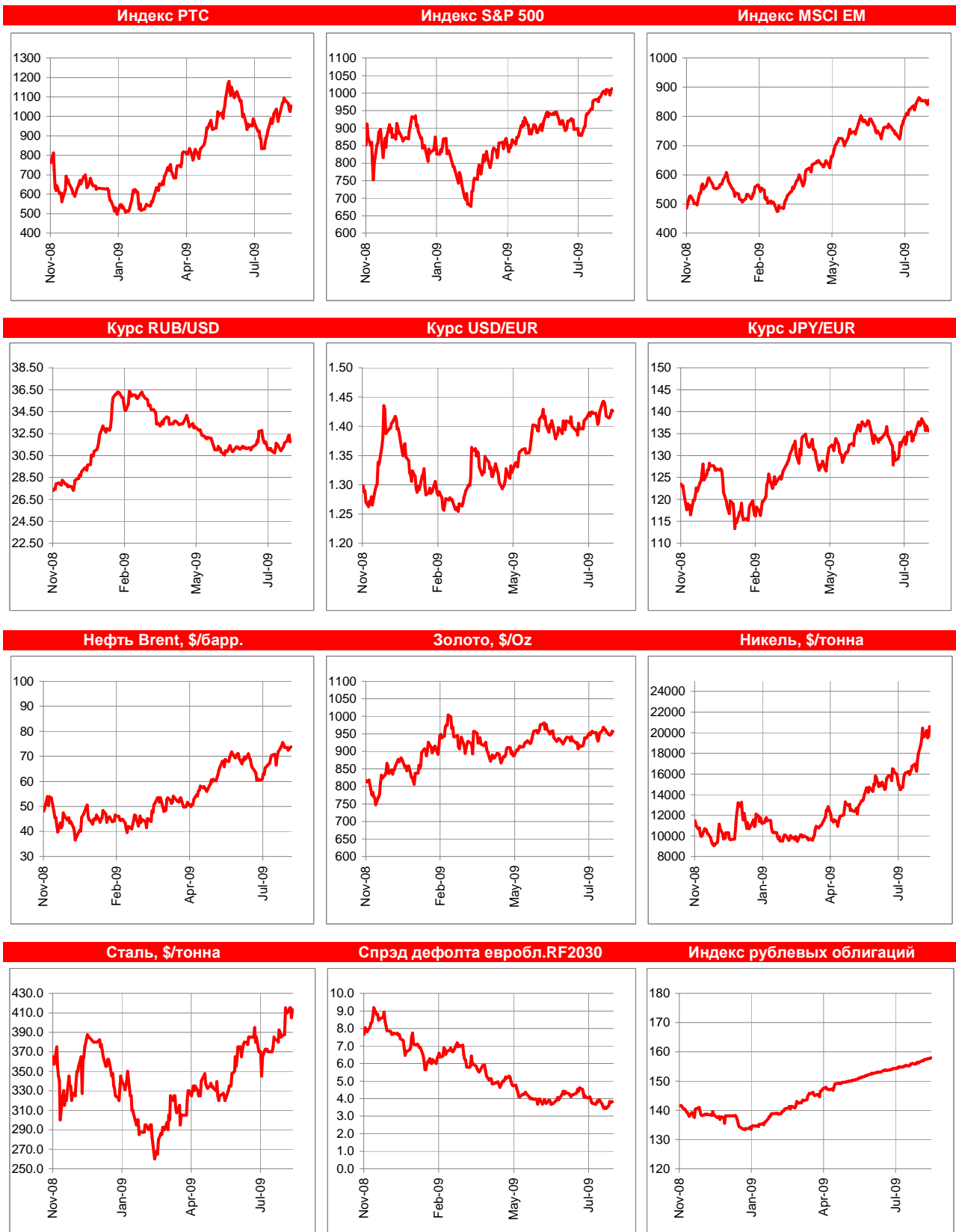
- Глава «ВТБ» А. Костин вчера заявил, что доля просроченных кредитов текущем году не должна превысить 8%. По его словам, для банка это большая сумма и поэтому они вынуждены проводить повторное размещение своих акций. Как сообщил А. Костин, к 1 октября размещение должно быть завершено. Также глава банка отмечает, что этот год будет убыточным, что стало очевидным еще в начале года.
- Минфин предлагает докапитализировать через ОФЗ только те банки, активы которых превышают 30 млрд. руб. Ранее предполагалось, что этот инструмент рефинансирования будет доступен только банкам с активами выше 50 млрд. руб. Также отмечается, что у регулятора не должно быть претензий по величине процентных ставок по депозитам. Напомним, что для докапитализации банков через ОФЗ правительство намерено выделить до 250 млрд. руб. Планируется, что первый выпуск ОФЗ пройдет в октябре-ноябре этого года.
- Минфин, Минэкономразвития, ФСФР и Центробанк подготовили законопроект о создании госкорпорации «Российское финансовое агентство» (РФА), который будет управлять средствами ФНБ и ликвидностью госбюджета. РФА будет работать на внутреннем и внешнем долговых рынках. Если такая госкорпорация будет создана, то это станет беспрецедентным явлением: в мире нет структур, которые одновременно управляют активами и долгами государства. Однако создание новой структуры не приведет к снижению стоимости привлечения финансирования.
- «Сбербанк» и «Magna» договорились с GM об окончательных условиях сделки по приобретению Opel. За 55% компании будет заплачено 500 млн. евро, а российская сторона при этом получит все активы General Motors внутри страны. После закрытия сделки «Сбербанк» продаст свою долю либо «ВЭБу», либо «ГАЗу». Скорее всего, «Сбербанк» продаст свой пакет «ГАЗу». Это позволит российскому автопроизводителю получить наработки в области автомобилестроения мирового уровня.
- Вчера Центробанк опубликовал данные по резервам. За прошедшую неделю их объем вырос на \$1,4 млрд. до \$403,4 млрд. Переоценка валютных позиций позволила нарастить резервы на \$5,8 млрд. Таким образом, получается, что за прошлую неделю резервы сократились на \$4,4 млрд. Это может быть связано с тем, что Центробанк продавал валюту либо банки выводили валюту со счетов Банка России.

Местное:



- «Уралсвязьинформ» начинает прокладывать оптоволоконные линии и запускает проекты «Оптика до здания» и «Оптика до квартиры». По словам представителя компании, в первую очередь кабель будет прокладываться там, где она минимально представлена телефонной инфраструктурой. В течение 2010 года «УСИ» планирует подключить около 300 тыс. абонентов, т.е. увеличить число пользователей в 1,5 раза. Появление нового оператора на рынке может вызвать новый виток снижения цен на услуги доступа в Интернет.
- «Уралкалий» по итогам первого полугодия сократил выручку по РСБУ почти в два раза по сравнению с аналогичным периодом 2008 года до \$390 млн. При этом прибыль компании составила \$65 млн., что почти в 8 раз ниже прошлогодних результатов. Ухудшение финансовых показателей связано со стагнацией на рынке удобрений: по данным «Пермьстат» в первом полугодии производство удобрений снизилось почти на 60% по сравнению с цифрами годичной давности.

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.