

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 18 августа 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Магнит ао	1435	1.49%
ПолусЗолот	1264	1.21%
ММК	20.2	0.61%
Ростел -ао	159.7	0.38%
ОГК-5 ао	1.388	-0.64%
Татнфт Зао	114.51	-1.99%
ОГК-3 ао	1.421	-2.00%
Татнфт Зап	41.59	-2.00%
Трансф ап	17330	-2.10%
Ростел -ап	43.85	-2.25%
Сургутнфз-п	10.126	-2.41%
УралСви-ао	0.469	-2.70%
ВТБ ао	0.041	-2.84%
ЛУКОЙЛ	1452	-2.89%
Аэрофлот	32	-2.91%
ФСК ЕЭС ао	0.231	-2.94%
Новатэк ао	120.98	-3.09%
Уркалий-ао	116	-3.17%
Сбербанк-п	26.15	-3.36%
ГМКНорНик	3239	-3.41%
Сбербанк	45.06	-3.43%
МТС-ао	174.5	-3.59%
РБК ИС-ао	30.8	-4.05%
СевСт-ао	212	-4.06%
Сургутнфз	22.94	-4.17%
ГАЗПРОМ ао	153.35	-4.62%
Газпрнефть	111.47	-4.90%
Система ао	13.3	-5.19%
Роснефть	179.83	-5.28%
РусГидро	1.235	-7.07%

Годовщину дефолта российский рынок акций отметил падением. Индекс РТС по итогам дня рухнул на 5,1%. В последний раз такое дневное снижение индекса было в начале июля. Рынок сразу открылся с гэпом вниз. Во второй половине торгов котировки предприняли попытку отыграть часть падения, однако негативное открытие американских площадок вернули рынок на уровни открытия. Аутсайдерами торгов выступили бумаги «Русгидро», которые на ММВБ упали на 7%, падение,

может и продолжилось бы дальше, однако по распоряжению ФСФР торги по этой бумаге приостановлены на неопределенный срок. Об этом регулятора попросила сама компания. Причина – авария на Саяно-Шушенской ГЭС. В Лондоне, где торги не останавливались, расписки «Русгидро» подешевели более чем на 15%. Вчера появились первые оценки ущерба от аварии. По оценкам «Русгидро», ежемесячные потери составят около \$47 млн., а сама станция полностью будет восстановлена в течение двух лет. Однако ГЭС была застрахована и теперь страховой компании предстоит выплатить около \$200 млн. Генерирующие компании получают дополнительный доход, так как им придется нарастить возникший в результате аварии ГЭС дефицит электроэнергии в регионе. Котировки «Красноярской ГЭС» уже отреагировали на это и вчера подскочили на 19,6%.

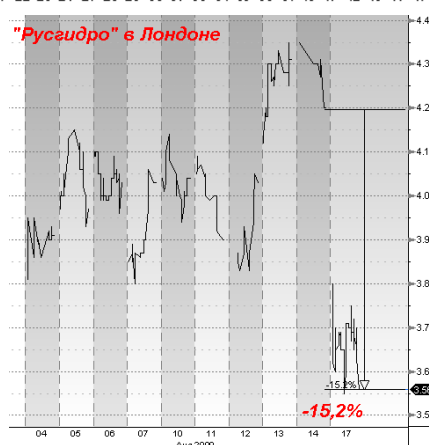
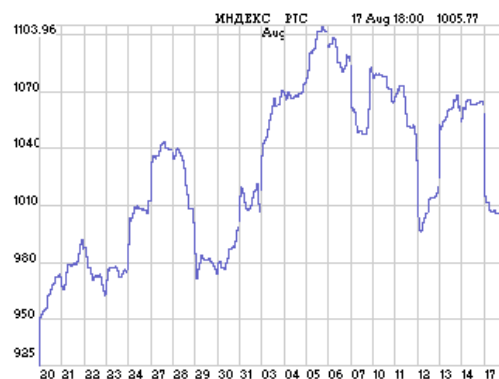
Лидерами понижения выступили бумаги нефтегазового сектора на фоне снижения цен на нефть. В ходе вчерашних торгов котировки нефти Brent опускались ниже отметки в \$70 за баррель. Основная доля в индексе РТС занимают бумаги нефтегазового сектора, отсюда и такое сильное падение индекса. Падение цен на нефть повлияло и на российский рубль, который в ходе вчерашних торгов ослабел по отношению к доллару на 62 копейки до 32,25 руб. за доллар.

Росстат вчера сообщил, что в июле промышленный выпуск сократился на 10,8% по сравнению с июлем 2008 года. По сравнению с июнем 2009 года – рост в 4,7%. Таким образом, промышленность начинает постепенно восстанавливаться и уже все с большей вероятностью можно утверждать, что «дно» в экономике уже позади.

Вкратце:

- «ВЭБ» на конце первого квартала 2009 года владеет 2,11% акций «ВТБ», 3,39% «Сбербанка», 2% «Газпрома», 2,6% «ЛУКОЙЛа», 1,4% «Роснефти» и 0,8% «Сургутнефтегаза». При этом пакеты акций в «ЛУКОЙЛе» и «Роснефти» несколько увеличились. Также в портфеле «ВЭБ» находятся акции «МТС», однако размер пакета не раскрывается. Однако, исходя из учетной стоимости этого пакета, получается, что «ВЭБ» контролирует 1,86% акций «МТС». Доходность от управления средствами ФНБ за первый квартал составила 14,5% в абсолютном выражении. Для сравнения, индекс ММВБ за тот же период вырос на 22,7%.

Рынки накануне:



- Экспортная пошлина на нефть Urals с 1 сентября может составить \$238,6 за тонну (\$32,4 за баррель). Как сообщает представитель Минфина, средняя цена нефти за период мониторинга составила \$69,14 за баррель, что предполагает пошлину в \$238,6 за тонну, что на 7,5% выше августовского значения.
- «МРСК Центра» опубликовал отчетность по МСФО за 2008 год. Прибыль компании выросла на 23% до \$112,3 млн. Выручка увеличилась на 32% до \$1,762 млрд. Исходя из текущих котировок, компания торгуется с мультипликатором P/E в 6,4. Однако постепенный переход на тарифообразование по системе RAB позволит компании увеличить прибыль. Поэтому мы с оптимизмом смотрим на акции компании и рекомендуем их к покупке.
- Центробанк вчера сообщил, что на 1 августа 2009 года в стране работало 1032 банка. С начала года их количество уменьшилось на 26.
- «ЛУКОЙЛ» в первом полугодии нарастил добычу нефти на 4% до 1,981 млн. барр./сутки (98,3 млн. тонн в годовом измерении). При этом добыча газа упала на 11,8% из-за снижения объемов закупки со стороны «Газпрома». У нефтяных компания снижение цен на нефть частично компенсировалось девальвацией рубля, поэтому в финансовом плане нефтяники чувствуют себя лучше газовых компаний.
- «Коммерсант» со ссылкой на источник пишет, что цена размещения акций «ВТБ» определена на уровне 4,8 копеек, что на 17% выше вчерашнего закрытия. Официально банк планирует объявить цену размещения в конце августа.
- «АвтоВАЗ» опубликовал отчетность по РСБУ за второй квартал 2009 года. Выручка компании за первое полугодие обвалилась в два раза и составила 40,2 млрд. рублей. В итоге «АвтоВАЗ» получил чистый убыток 16,9 млрд. Компания находится в очень тяжелом финансовом положении. Выделенные государством 25 млрд. рублей были полностью израсходованы на рефинансирование задолженности и оплаты поставщикам. Эти деньги не особо помогли компании и в скором времени могут понадобиться еще. Долг компании за квартал вырос на 6,6% до 93,4 млрд. руб. Мы бы не стали полагаться на постоянную безвозмездную помощь государства. Банкротства компании оно допустить не должно, а вот провести допэмиссию с сильным размытием доли нынешних акционеров, может очень легко. Ситуация в отрасли автомобилестроения очень конкурентная, необходимо постоянно инвестировать в развитие и разработку новых моделей. Но как предприятие может выжить в таких условиях, если оно с трудом находит деньги на операционную деятельность. Текущую ситуацию может осложнить решение Минпромторга, который предлагает снизить общую сумму, направляемую на льготное автокредитование.
- Бывший ведущий экономист Morgan Stanley по Азии Энди Сё заявил, что ожидает падения китайского рынка акций еще на 10%. По его словам, причиной станет ужесточение кредитной политики банков. Однако экономист отмечает, что это не сдувание пузыря. С максимумов этого года индекс Shenzhen Composite уже откатился более чем на 19%. Дальнейшее снижение китайского рынка акций ожидает и DMG & Partners Securities Pte, объясняя это техническим анализом. Однако если посмотреть на график падения с максимумов, то можно увидеть пентаволновку Эллиота, после которой должно последовать движение вверх. Поэтому если и снижение продолжится, то перед этим должна быть коррекция вверх.

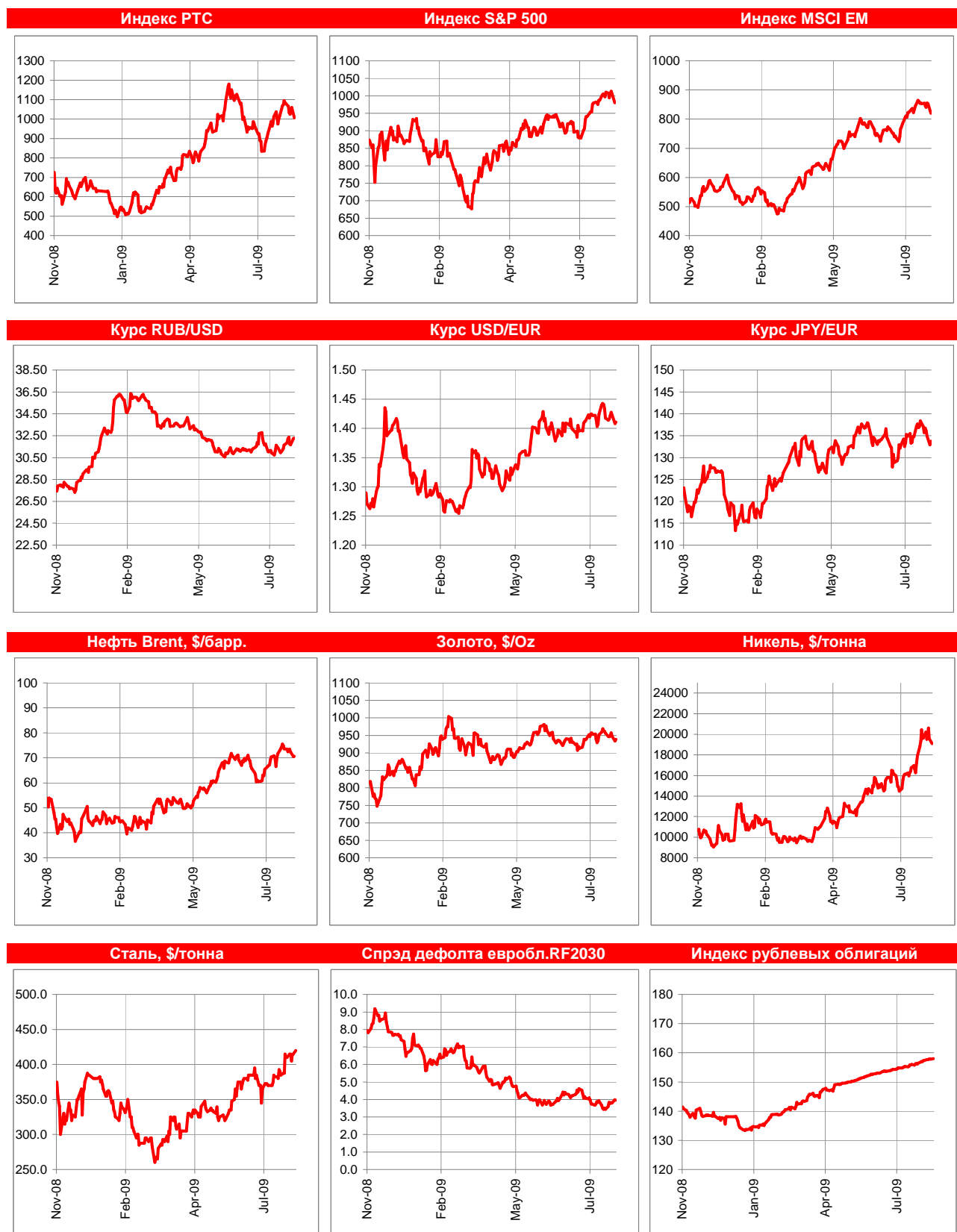


- Австралийский Центробанк заявил, что следует с осторожностью относиться к повышению процентных ставок. По мнению регулятора, рост ставок негативно скажется на уровне доверия и может привести к ослаблению спроса, несмотря на угрозы инфляции. Таким образом, в ближайшее время австралийский регулятор не намерен повышать ставки.
- Goldman Sachs заявил, что рецессия в американской экономике «заканчивается прямо сейчас». По прогнозам инвестбанка, в ближайшем полугодии ВВП страны может увеличиться на 3%, а в 2010 году – на 1,5-2%. Отмечается, что индекс производственной активности впервые с апреля 2008 года поднялся выше нулевой отметки, что свидетельствует об усилении активности в производственной сфере.

Местное:

- По решению суда краевое Министерство промышленности будет привлечено в качестве второго ответчика по иску «Пермэнергосбыта» к «Пермскому пороховому заводу». Сумма иска составила более 12 млн. руб. Если сама компания не сможет выплатить по иску, то за нее это будет вынужден сделать собственник – краевой Минпромторг.
- «Губахинский кокс» за первое полугодие 2009 года сократил выручку в 1,7 раза до 254 млн. руб. Чистый убыток предприятия вырос в 7,7 раза до 122,6 млн. руб. Ухудшение финансовых показателей компания объясняет снижением объема продаж.
- Внешнеторговый оборот Пермского края в первом полугодии 2009 года составил \$1,859 млрд., что на 37% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом экспорт составит \$1,6 млрд., а импорт - \$259 млн. В товарной структуре наибольшую долю составляют товары химической промышленности, экспорт которых упал на 30,5%.
- «Чусовской металлургический завод» за первое полугодие получит убыток в 1,317 млрд. руб. против прибыли в 862 млн. руб. в январе-июне 2008 года. Выручка компании упала в 3,7 раза до 2,339 млрд. руб., что и стало причиной убыточности предприятия.
- «Коммерсант» пишет, что арбитражный суд Москвы зарегистрировал иск «Альфа-банка» к ООО «Верра-Моторс Сибирь» на сумму в 1,486 млрд. руб. Сейчас в судах находятся иски от «Альфа-банка» на сумму в 301 млн. руб. и шесть исков от «МДМ-банка» на 248 млн. руб. Таким образом, суммарные иски к группе «Верра-Моторс» превысила сумму в 2 млрд. руб. Однако глава автохолдинга А. Новокшенов сообщил, что автоцентр в Тюмени уже полтора года принадлежит «Альфа-банку» и иски к ним отношения не имеют. По его словам, эти иски адресованы собственным структурам «Альфа-банка», что, на наш взгляд, выглядит несколько странным.

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.