

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 19 февраля 2010 г.

Рынки накануне:

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
РусГидро	1.266	3.09%
РБК ИС-ао	36.12	2.99%
Татнефть Зап	74.81	0.93%
Магнит ао	2004.89	0.41%
ГМК Норник	4620	0.29%
ПолюсЗолот	1453.98	0.18%
ОГК-5 ао	2.41	-0.21%
ФСК ЕЭС ао	0.302	-0.33%
Сургутнефтегаз-п	14.307	-0.42%
ЛУКОЙЛ	1563.09	-0.44%
Татнефть Зао	140	-0.46%
СевСт-ао	344.01	-0.85%
МТС-ао	230.7	-0.94%
Аэрофлот	55.7	-0.94%
Новатэк ао	176.01	-1.14%
Сургутнефтегаз	24.451	-1.18%
Система ао	26.42	-1.22%
Роснефть	229.2	-1.29%
Транснефть ап	23870	-1.37%
Ростел-ап	67.49	-1.43%
Газпромнефть	142.38	-1.45%
Ростел-ао	146.67	-1.58%
ВТБ ао	0.0729	-1.75%
ОГК-3 ао	1.35	-1.89%
ГАЗПРОМ ао	168.4	-1.99%
ММК	28.899	-2.17%
Уралкалий-ао	137.19	-2.37%
УралСви-ао	0.863	-2.49%
Сбербанк-п	64.85	-2.83%
Сбербанк	79.89	-3.42%

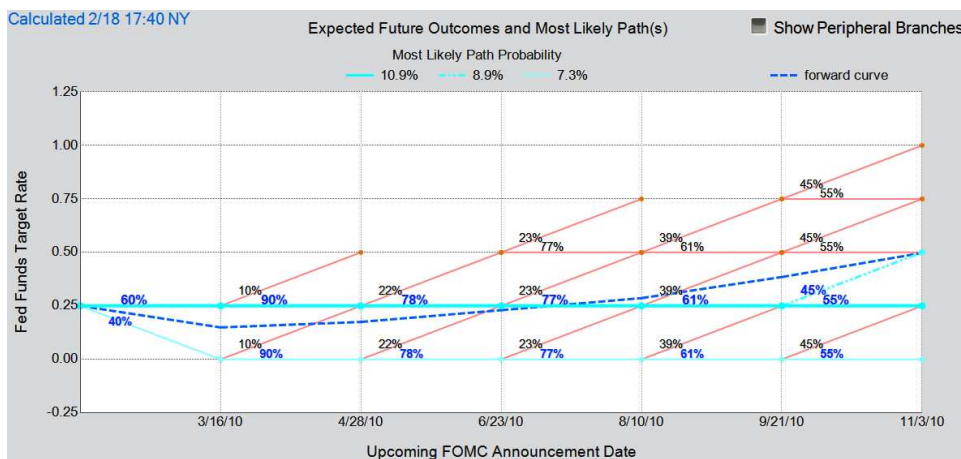
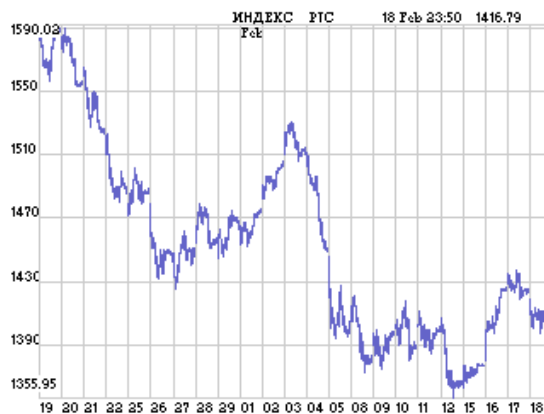
Несмотря на достаточно положительный внешний фон, российский рынок акций завершил день в минусе. Индекс ММВБ упал на 1,13%, а РТС – на 0,78%.

Лидером вчерашнего роста среди ликвидных бумаг выступили акции «Русгидро», которые на ММВБ прибавили около 3%. Некоторые участники рынка пытаются объяснить это движение сообщениями о том, что компания до конца февраля планирует запустить один гидроагрегат на Саяно-Шушенской ГЭС.

Бумаги «Уралкалия» начали торги с понижения на фоне новостей об обвале на одном из рудников. Впоследствии часть падения была выкуплена, однако в течение дня торги были достаточно волатильными. Как поясняют представители «Уралкалия», обвалы – это не редкое явление, однако это первый случай, когда есть человеческие жертвы.

А. Улюкаев вчера заявил, что Центробанк вышел на рынок со своими интервенциями. По его словам, параметры пассивных интервенций не менялись и подтвердил, что максимальный объем покупок Центробанком валюты на нижней границе (продаж - на верхней) по-прежнему составляет \$700 млн., а граница после покупки (продажи) этого объема смещается на 5 копеек вниз (вверх). По оценкам участников рынка, регулятор вчера мог купить валюты на \$2 млрд.

Сегодня ночью ФРС повысила дисконтную ставку на 0,25% до 0,75%. Дисконтная ставка – это ставка, под которую ФРС выдает кредиты банкам для поддержания ликвидности. Несмотря на то, что она менее значима, чем ключевая процентная ставка, ее повышение может свидетельствовать о том, что ФРС начинает ужесточать кредитно-денежную политику. Недавно на сайте www.ecotalk.org была выложена беседа с Микаэлем Белонгия, который бы участником комитета по ставкам FOMC во времена А. Гринспена. Он рассказывал, про автократизм тогдашнего председателя ФРС, и как тот де-факто повышал ставки федеральных фондов без решения FOMC, изменяя дисконтную ставку. 16 марта состоится заседание ФРС, на котором будет рассматриваться учетная



ставка. Большинство участников рынка пока не ожидает повышения ставок (см. график выше), однако вполне возможно, что к очередному заседанию ФРС прогнозы могут быть скорректированы.

Дисконтную ставку пересмотрели после закрытия торгов, поэтому американские индексы еще не прореагировали на это. Азиатские рынки сегодня с утра показывают падение более 1%, поэтому можно ожидать, что и российский рынок начнет день с понижения. Курс евро продолжает снижаться и решение ФРС усилило это падение. Сейчас евро торгуется ниже отметки в 1,35 долларов за евро.

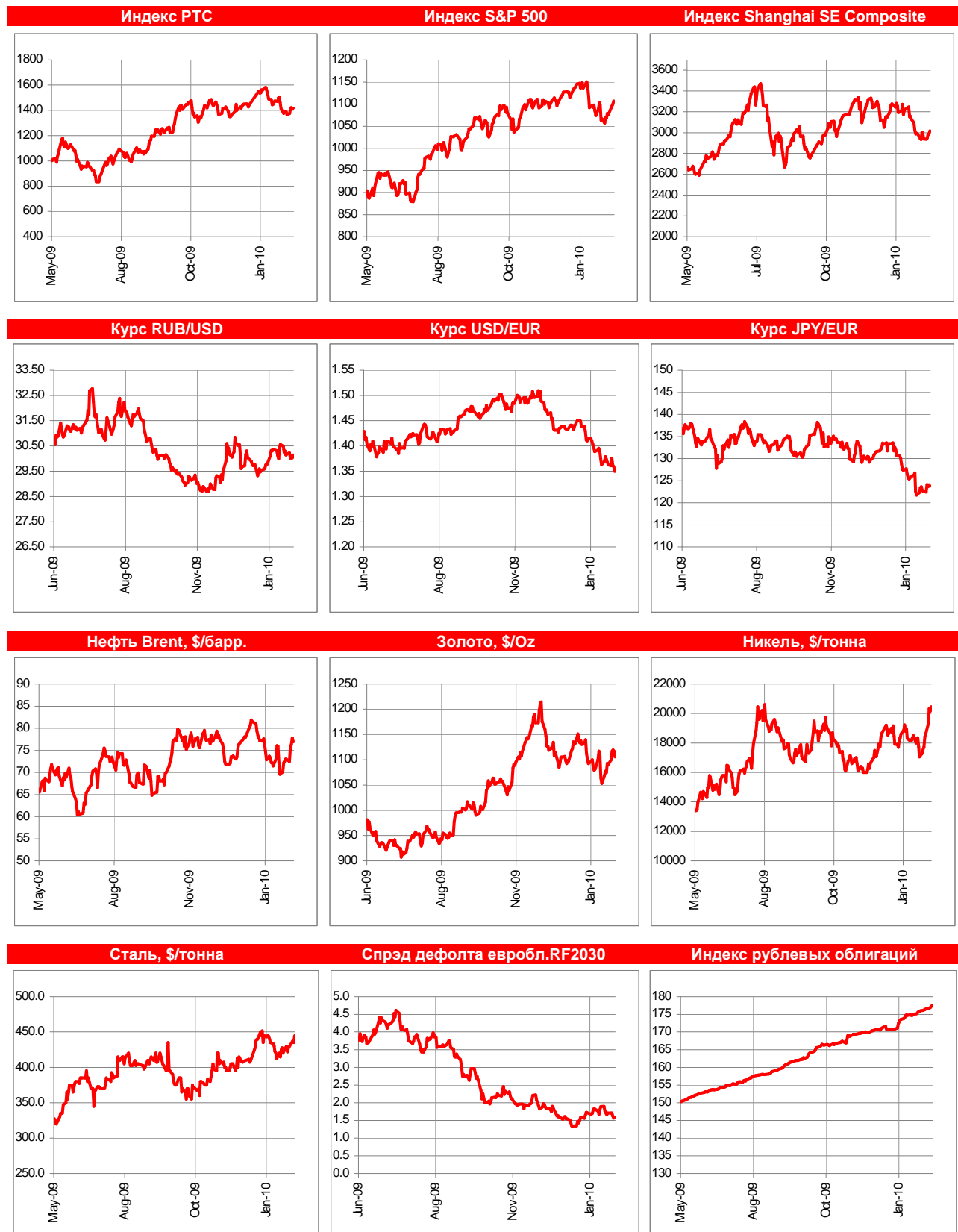
Вкратце:

- А. Улюкаев вчера заявил, что стабильная макроэкономическая ситуация позволяет ЦБ РФ рассматривать возможность снижения ставки рефинансирования. По его словам, показатель инфляции в январе 2010 года составил 2/3 от инфляции 2009 года – 1,6%, и это довольно неплохой результат. Не исключено, что Банк России может снизить ставки уже в этом месяце.
- Оператор проекта разработки Штокмана - Shtokman Development сообщил, что первая фаза освоения этого месторождения может быть реализована без производства СПГ. Как говорится в материалах компании, срок принятия окончательного инвестиционного решения отложен с конца 2010 года на конец 2011 года, а начало поставок трубопроводного газа перенесено на 2016 год.
- Резервы Центробанка за прошлую неделю сократились на \$1,7 млрд. и на 12 февраля составили \$431,5 млрд.
- ФАС обвинила "большую тройку" операторов связи в завышении тарифов на роуминг. Как сообщает ведомство, установленные российскими операторами тарифы превышают европейские тарифы в 3-6 раз. При этом ФАС напоминает, что совокупная доля "МТС", "Вымпелокома" и "Мегафона" на рынке услуг сотовой связи превышает порог коллективного доминирования и составляет около 85%. Если будет признано, что сотовые операторы завышали цены, то им грозит штраф до 15% от выручки за услуги роуминга.
- АСВ выступает за расширение системы страхования вкладов и предлагает распространить его действие и на депозиты юридических лиц. По словам главы агентства, вначале система защиты может быть распространена на индивидуальных предпринимателей, на малые предприятия, а затем, возможно, и на все юридические лица. Однако отмечается, что это случится только в перспективе пяти лет.
- Французская Societe Generale планирует объединить на базе «Росбанка» четыре российских дочки, куда войдут еще «Банк сосъете женераль Восток», «Дельтакредит» и «Русфинанс банк». Объединенный банк займет 6-е место в рейтинге крупнейших банков России и станет самым большим среди частных банков страны. Вчера акции «Росбанка» на этих сообщениях выросли на 30%.
- В январе безработица в России выросла до с 8,2% до 9,2%. Общее количество безработных сейчас составляет 6,8 млн. человек, притом, что число официально зарегистрированных составляет всего 2,2 млн.

Местное:

- Игорь Сечин хочет взыскать с «Уралкалия» ущерб в связи с аварией трехлетней давности, когда был затоплен один из рудников компании. Предполагается, что ущерб государству будет посчитан как сумма недополученного НДС и составит 960 млн.-3,2 млрд. рублей. Сам «Уралкалий» оценивает эту сумму в несколько раз меньше 521-942 млн.
- Акционеры страховой компании "Урал-АИЛ" сегодня рассмотрят вопрос об увеличении уставного капитала за счет допэмиссии. В настоящее время уставный капитал компании составляет 334,7 млн. рублей.
- «Ермак» выставил на продажу 25% акций фонда «Детство –1». Стартовая цена не называется, однако если исходить из стоимости чистых активов, то получается, что 25%-ый пакет может быть оценен в 331,5 млн. рублей. Средства от его продажи пойдут для выполнения обществом своих обязательств, в том числе и на выплату дивидендов.

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.