

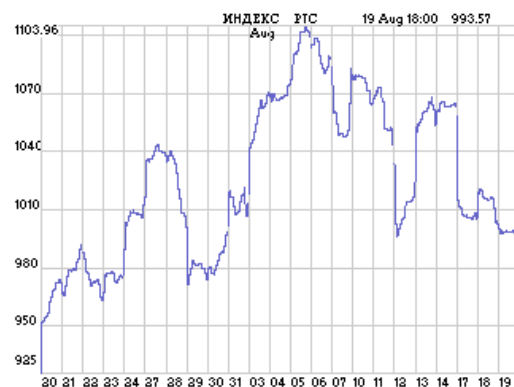
## Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 20 августа 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Сургутгаз	23.609	3.22%
Трансф ап	18098	3.02%
Сургутгаз-п	10.466	3.02%
Газпромнефть	114.51	1.98%
Сбербанк	46.22	1.76%
ГАЗПРОМ ао	151.85	1.29%
ВТБ ао	0.0433	1.17%
Ростел -ао	160.99	1.14%
Татнефть Зао	115.5	1.07%
Аэрофлот	32.55	0.90%
Магнит ао	1419.99	0.84%
Сбербанк-п	26.83	0.79%
ГМКНорник	3260.01	0.71%
УралСвИ-ао	0.472	0.43%
ОГК-3 ао	1.484	0.34%
ФСК ЕЭС ао	0.231	0.00%
ЛУКОЙЛ	1429	-0.15%
ОГК-5 ао	1.399	-0.36%
Ростел -ап	43.24	-0.44%
СевСт-ао	212	-0.47%
Роснефть	178.6	-0.49%
Система ао	13.37	-0.59%
Татнефть Зап	40.92	-1.23%
МТС-ао	177	-1.45%
ПолюсЗолот	1236	-1.59%
ММК	20.05	-1.66%
Новатек ао	119.3	-1.74%
РБК ИС-ао	32	-1.90%
Ураллий-ао	118.12	-2.28%
РусГидро	1.097	-11.39%

Российский фондовый рынок первую половину торговой сессии провел достаточно спокойно. Во второй половине дня продажи возобладали, однако, после выхода данных по запасам цены на нефть пошли вверх, что оказало поддержку рынку акций. В итоге индекс ММВБ практически не изменился. А вот индекс РТС показал падение в 0,8% и закрылся ниже отметки в 1000 пунктов. Странный спрос появился в бумагах «Транснефти», которые внутри дня показывали прирост в 4,3%. Уверенно чувствовали себя обыкновенные акции «Сургутнефтегаза», которые прибавили более 3%. Вчера возобновились торги акциями «Русгидро». Как и следовало ожидать, прямо с открытия бумаги ушли в сильный минус. Но после заявления С. Шойгу о том, что удастся восстановить только пять из десяти гидроагрегатов на Саяно-Шушенской ГЭС («Русгидро» может потерять около 8% от установленной мощности), падение ускорилось. В итоге, котировки «Русгидро» за день потеряли более 11%. Остальные бумаги в течение дня продемонстрировали разнонаправленную динамику. Спрос наблюдался в отдельных бумагах электроэнергетики. Так «Красноярская ГЭС» к своей капитализации прибавила еще 40%.



Рынки накануне:

На валютном рынке вчера также было достаточно спокойно. Курс рубль/доллар остается стабильным ниже отметки 32 за доллар США. Отчасти это может быть связано и с тем, что постепенно угасают разговоры о возможной девальвации российской валюты. Даже, наоборот, все больше и больше появляются противников девальвации, объясняя это тем, что в текущих условиях девальвация рубля принесет больше вреда, чем пользы.

Американские рынки начали день с понижения, однако к концу торгов ситуация улучшилась и закрытие прошло в зеленой зоне. Так индекс S&P по итогам дня прибавил почти 0,7%, а Dow Jones – 0.66%. Сегодня утром азиатские площадки торгуются в положительной зоне. С учетом растущих цен на нефть, сегодня можно ожидать позитивного открытия российских бирж.

### Вкратце:

- У.Баффет в своем открытом письме призвал американскую власть обратить внимание на побочные эффекты «монетарной медицины». Как пишется в письме, неконтролируемая эмиссия доллара снижает покупательную способность доллара, что, в конечном счете, может привести к обеднению граждан США и обвалу доллара. По его мнению, денежные вливания удержали экономику от падения, но теперь они могут нанести ей вред. Также У. Баффет напоминает о высоком бюджетном дефиците, который может достичь 13% ВВП в этом году, призвал конгресс ограничить рост дефицита и высказал опасения превращения США в «банановую республику». С Баффетом согласен и Rimco (управляет самым крупным в мире фондом облигаций), отмечая, что чрезмерные вливания денег в экономику США могут привести к тому, что доллар потеряет статус резервной валюты.

Тем не менее, разгон долларовой инфляции мы рассматриваем как маловероятный сценарий. Если даже посмотреть на динамику цен в США, то у них сейчас – дефляция и это притом, что ФРС держит ставки на околонулевом уровне.



MMB - MIMB US G-1 Weekly 8/26/04 to 8/13/09 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P. 20-Aug-2009 10:28:42

Причина заключается в том, что банки перестали генерировать деньги и предпочитают находиться в наличности вместо того, чтобы наращивать кредитование. Только когда заработает кредитный рынок, можно будет говорить об угрозе инфляции.

- Правительство РФ может ввести прогрессивную пошлину на никель. Как указывается в сообщении на сайте правительства, введение пошлин предусматривается, если цены на никель на LME превысят \$12 тыс. за тонну. Сейчас цены на никель составляют около \$20 тыс. за тонну. Размер возможной пошлины не сообщается. Но одно понятно, что налоговая нагрузка на «Норникель» возрастет.
- ФСФР намерена разработать процедуру взаимодействия с биржами и компаниями в чрезвычайных ситуациях. Такое решение ФСФР стало следствием аварии на «Саяно-Шушенской ГЭС» из-за которой «Русгидро» попросило остановить торги акциями.
- Министр нефти Кувейта считает, что ОПЕК не стоит повышать либо понижать уровень добычи нефти. По словам министра, существующие цены на нефть неплохи. Справа мы приводим график цен на нефть и объемов добычи нефти странами ОПЕК. Видно, что добыча и цены на нефть следуют друг за другом. Когда растут цены на нефть, добыча увеличивается. Напомним, что следующее заседание картеля состоится в сентябре этого года. Скорее всего квоты будут сохранены, однако отметим, что эти квоты не соблюдаются.
- Merrill Lynch провел опрос среди управляющих активами. Опрос показал, что 75% участников рынка верят в то, что в течение 12 месяцев состояние мировой экономики улучшится. При этом оптимизм инвесторов достиг наивысшего уровня за последние 6 лет. На этом фоне управляющие увеличивают долю ценных бумаг и достаточно оптимистично смотрят на акции развивающихся стран.

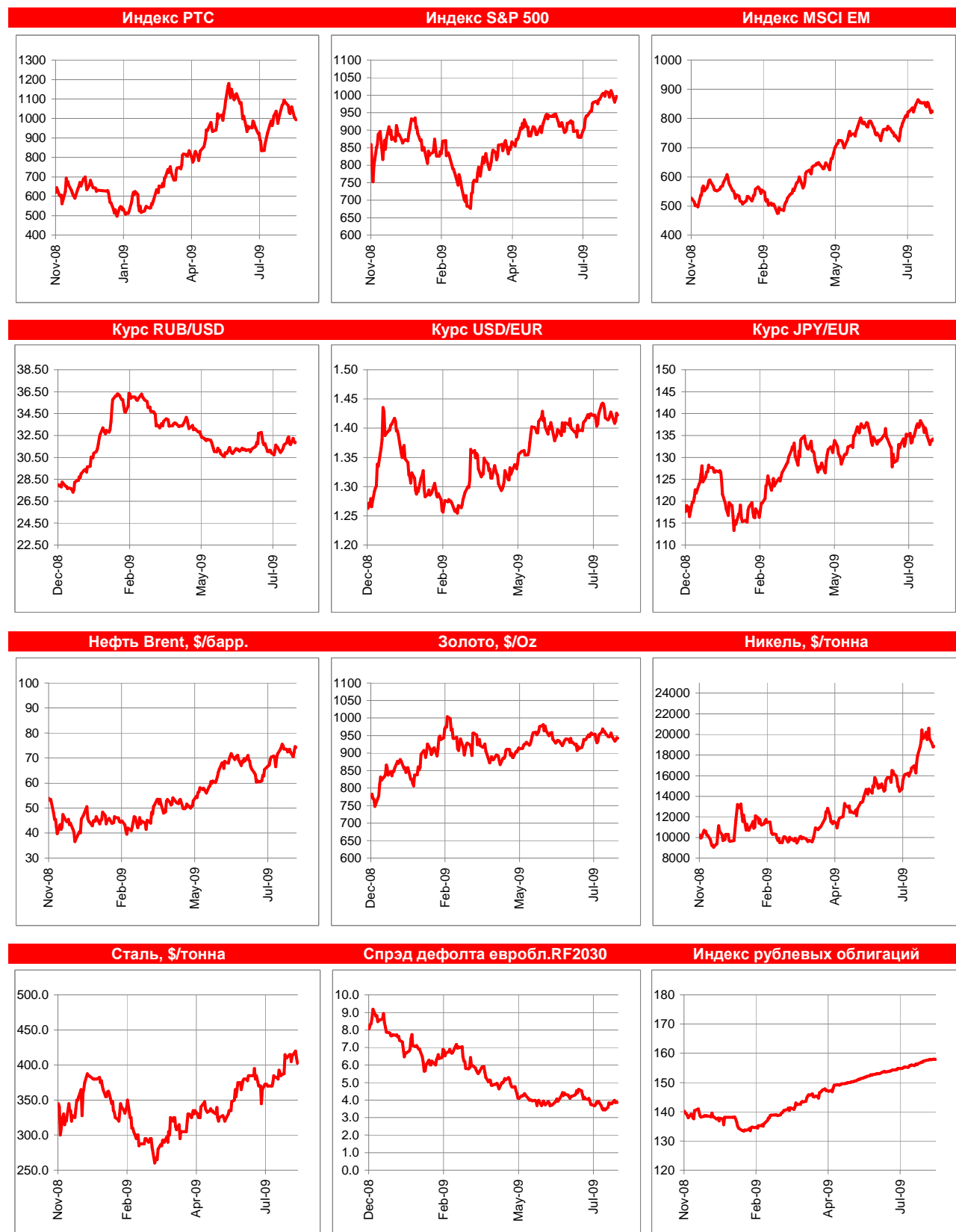


## Местное:

- «Коммерсант» пишет, что «Гарант-Н» намерена продать свою сеть автосалонов, торгующих автомобилями Lada из-за падения продаж. Цена продажи четырех автосалонов составляет \$16 млн. Участники авторыннка скептически оценивают возможность продажи сети, так как непонятна судьба самого автопроизводителя.
- ПАИЖК сообщает, что просрочка по ипотечным кредитам в Пермском крае за второй квартал составила 8,67%, что на 1% ниже, чем в конце первого квартала. Агентство объясняет это повышением эффективности работы с неплательщиками и улучшением экономической обстановки в регионе. Для сравнения, просрочка в целом по АИЖК составляет 12,5%.
- Пермьстат сообщил, что промпроизводство в регионе в июле 2009 года снизилось на 8% по сравнению с прошлым годом. Если сравнивать с июнем, то снижение составило 3%. Однако в этом случае сильное влияние оказывает фактор сезонности. Обработывающая промышленность за последние 12 месяцев снизилась на 9,7%. Наибольшее падение показали обувная промышленность, металлургия и добыча удобрений.



## 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.