

## Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 27 января 2009 г.

Лидеры изменения ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Аэрофлот	24.93	23.35%
ПолюсЗолот	959.96	18.08%
Новатэк ао	66	15.79%
СевСт-ао	85.41	15.65%
<b>ЛУКОЙЛ</b>	1134.4	14.22%
<b>Сбербанк</b>	17.1	12.28%
<b>Роснефть</b>	114.02	10.77%
Система ао	4.988	10.48%
<b>Сургнфгз</b>	15.15	9.89%
<b>ГАЗПРОМ ао</b>	111.41	9.32%
ОГК-5 ао	0.807	8.91%
Татнфт Зап	23.33	8.87%
РБК ИС-ао	11.65	8.17%
<b>Татнфт Зао</b>	55.09	8.15%
Сургнфгз-п	6.48	7.55%
РусГидро	0.547	7.47%
Сбербанк-п	7.8	7.44%
Ростел -ао	295.02	7.28%
ВТБ ао	0.0237	6.76%
Уркалий-ао	39.3	6.42%
<b>ГМКНорник</b>	1306	6.32%
Ростел -ап	13.81	6.07%
ММК	6	5.60%
<b>Газпрнефть</b>	64.64	4.87%
УралСВИ-ао	0.245	4.70%
МТС-ао	111.98	4.68%
Магнит ао	503	4.08%
ФСК ЕЭС ао	0.084	3.70%
<b>Трансф ап</b>	6318	3.18%
ОГК-3 ао	0.291	2.11%

Российский рынок акция начал новую неделю с бурного роста следом за подъемом на мировых площадках. Индекс РТС вырос на 8,3%, а ММВБ – на 10,8%. Свою поддержку котировкам оказали растущие цены на нефть и прекращение ослабления рубля. В лидеры роста вышли бумаги нефтегазового сектора. Фаворитом в этом секторе были акции «НОВАТЭКА», которые прибавили более 15% и «ЛУКОЙЛа», капитализация которого возросла на 14%. После затяжного падения, вернулся спрос и в акции банковского сектора. «Сбербанк», несмотря на оказавшуюся хуже ожиданий отчетность, подскочил на 12,3%, а «ВТБ» - на 6,8%. Несколько хуже рынка оказались бумаги «ФСК», на которовки которого уже несколько дней находиться под сильным давлением продавцов. Вчера на РТС эта бумага вошла в пятерку по объему торгов.

### Вкратце:

«ММК» сообщила, что меры по понижению стоимости закупаемого сырья позволят комбинату уже в марте вернуть прибыль. По словам главы компании В.Рашникова. компания в январе увеличить объемы производства на 18%, а в феврале – на 42%. Как

поясняет компания, металотрейлеры, понимая что цены дальше снижаться не будут, начали восполнять свои запасы.

- Агентство «Интерфакс» со ссылкой на источник в одном из ведомств, опубликовал экономические показатели за 2008 год. Согласно этим данным, ВВП в декабре снизился на 0,7%, а за весь 2008 год ВВП страны вырос на 6%. Реальные располагаемые доходы населения в декабре 2008 года сократились на 11,6%. В ноябре доходы сократились на 6,2%, а за весь 2008 год они выросли на 2,7% после роста на 12,1% годом ранее. Таким образом, экономика России вступила в рецессию. Официально, эти данные будут опубликованы сегодня.
- «Сбербанк» вчера опубликовал результаты за девять месяцев 2008 года по МСФО. Согласно отчетности, чистая прибыль банка за этот период выросла на 29% и составила \$2,74 млрд. Убытки от портфеля ценных бумаг составили около \$500 млн., большая часть из которых пришлась на переоценку бумаг. В отличие от «ВТБ», «Сбербанк» не стал реклассифицировать часть ценных бумаг для уменьшения убытка в отчетности. Рентабельность собственного капитала за девять месяцев составила 17,9%. Также «Сбербанк» вчера сообщил, что обсуждает с правительством возможность увеличить капитал через допэмиссию. Однако не исключаются и другие способы увеличения капитала, например, при помощи субординированных кредитов.
- «КАМАЗ» по итогам 2009 года ожидает получить убыток в \$45 млн. Как сообщает компания, по основному производству завод планирует нулевую прибыль, однако из-за колебаний курса рубля получится убыток в \$45 млн.

### Местное:

- «Камабанк» получил от агентства «Эксперт РА» кредитный рейтинг на уровне В++. Как сообщает агентство, основным фактором, влияющим на кредитоспособность банка является высокий уровень достаточности собственных средств и высокое качество кредитного портфеля. Рейтинг от «Эксперт РА» принимается Центробанком, и теперь «Камабанк» может получить возможность участвовать в 5-ти недельных беззалоговых аукционах ЦБ. Из пермских банков на этих аукционах имеет право участвовать «УралФД» и работу в этом направлении ведет «Экопромбанк», который уже получил рейтинг от агентства АК&М. Также к вчера «Камабанк» сообщил, что возобновляют ипотечное кредитование. Это стало возможным благодаря тому, что банк

### Рынки накануне:

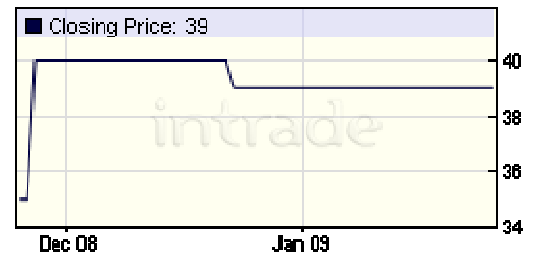


рефинансировал в АИЖК крупный пакет ипотечных кредитов. Условия рефинансирования банк не сообщает, однако местные СМИ пишут, что банк рефинансировал ипотеку на \$80 млн., что составляет половину ипотечного портфеля.

- Группа компаний «Экс» сообщила, что оборот за прошлый год вырос на 26% и составил более \$310 млн. Более 90% оборота пришлось на основной актив группы - торговую сеть «Семья».

## Напоследок:

На торговой площадке intrade.com торгуется вероятность того, что Россия объявит дефолт до конца 2009 года. Судя по котировкам, эта вероятность оценивается в 39% (!). Причем среди таких стран как Аргентина, Пакистан, Украина, вероятность дефолта у России самая высокая. Вероятность дефолта США участниками торговли оценивается в 5%. Ликвидность этого рынка невелика и не следует переоценивать информационный смысл котировок. Однако этот рынок показывает, что у всего есть вероятность.



- **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.