Утренний комментарий по фондовому рынку от 6 февраля 2009 года
Есть кризис - нет дивидендов

Россия

Отечественный фондовый рынок снизился по версии индекса РТС на 0,34% и по версии индекса ММВБ на 2%, - следование за мировыми площадками и высокая волатильность в рамках узкого бокового диапазона сохраняется.

Главная новость вчерашнего дня: правительство может рекомендовать компаниям, находящимся под контролем государства, не выплачивать дивиденды за 2008 финансовый год. По-большому счету это ожидаемое и логичное в нынешних условиях решение, и я не думаю, что оно приведет к массовому сбросу ценных бумаг. Тем не менее, инвестирование «под дивиденды» сохраняет свою актуальность и сейчас наиболее привлекательными в этом отношении оказываются привилегированные акции (по закону их владельцы должны получить не менее 10% чистой прибыли, в противном случае их акции станут голосующими) телекоммуникационных компаний и «Сургутнефтегаза» (у последнего к тому же на счетах скопилось огромное количество наличности).

	Цена обыкновенной акции	Ожидаемый размер дивидендов	Доходность	Цена акции преф.	Ожидаемый размер дивидендов	Доходность
Сургутнефтегаз	16,51	1,20	7,3%	7,64	1,50	19,6%
Татнефть	56,56	7,50	13,3%	29,50	7,50	25,4%
Балтика	355,00	45,00	12,7%	340,00	45,00	13,2%
ЦентрТелеком	3,50	0,34	9,7%	3,35	0,70	20,9%
Северо-Западный Телеком	5,67	0,50	8,7%	5,48	1,60	29,2%
ЮТК	0,63	0,07	11,1%	0,62	0,15	23,7%
Уралсвязьинформ	0,27	0,02	7,3%	0,20	0,04	17,6%
ВолгаТелеком	17,00	2,05	12,1%	15,95	3,90	24,5%
Сибирьтелеком	0,27	0,04	16,4%	0,25	0,08	33,0%
Дальсвязь	19,49	1,95	10,0%	15,50	5,10	32,9%
Ростелеком	305	2,20	0,7%	17,7	4,00	22,6%
	Расчеты произведены по состоянию на 5 февраля 2009 года с использованием данных ММВБ и СПАРК-Интерфакс					

Другим интересным событием стало начало торгов фьючерсами на валютные пары евро/доллар и евро/рубль, последний особого успеха пока не получил, а первый с места в карьер вошел в пятерку лидеров по объему торгов исчисленному в контрактах. Следует отдать должное руководству FORTS - выбор новых инструментов очень удачен, это вам не фьючерсный контракт на сахар.

Америка

Американские фондовые индексы выросли на 1,3-2,1% несмотря на публикацию разочаровывающих данных макроэкономической статистики. Вверх рынок тянут высокотехнологичный сектор и прогнозы аналитиков, которые усмотрели в текущих ценовых уровнях «дно».



Европа

Индексы Старого Света закрылись разнонаправленно и в среднем показали нулевое изменение. Первая половина торгов в Европе прошла под знаком падения на фоне плохой корпоративной отчетности, но к закрытию, восхищенные примером американских коллег, европейские инвесторы предпочли сыграть на повышение.

Сырье

Цена на нефть оттолкнулась от поддержки на $40 и поднялась вверх до $41 (непрерывные фьючерсы WTI). Промышленные металлы на торгах в Лондоне закончили день нейтрально. Золото поднялось до $910, но пока значения не вышли за пределы коридора $875-925 о какой-либо устойчивой тенденции говорить рановато.

Сегодня

В 12-30 (мск) публикуется отчет о промышленном производстве в Великобритании, в 16-30 (мск) выходят данные об уровне безработицы в США (ожидается ее незначительный рост). Период публикации квартальной отчетности медленно идет на спад, сегодня можно выделить British Airways и Toyota.

Сегодня состоится внеочередное общее собрание акционеров ОГК-3 на котором будут переизбирать совет директоров компании.

Прогноз

Я ожидаю положительного открытия нашего фондового рынка с небольшим, в пределах 1%, разрывом вверх, обусловленного «зеленым» внешним фоном. Вполне возможно, что на этой волне нас может вновь вынести к верхней границе бокового диапазона (для индекса ММВБ это уровень 650 пунктов до которого осталось менее 5%). Долго оставаться в «боковике» мы не можем, а вынос из него обещает быть весьма мощным, - предлагаю дождаться пробоя технических уровней и только тогда пытаться ловить удачу за хвост. Думаю, в сложившихся условиях не грех будет воспользоваться направленными опционными стратегиями.

Фундаментальных просветов не наметилось, притока новых денег тоже, все что мы имеем на данный момент — дрейф за мировыми площадками и отыгрывание новостей и слухов в отдельных бумагах. Самая свежая инвестиционная идея — покупка привилегированных акций в расчете на получение дивидендов.

Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ИГ «Октан» (г. Омск)