

РОССИЙСКИЙ РЫНОК

утренний обзор



Примечание. Стрелки показывают изменение котировок по сравнению с датой выпуска предыдущего обзора.

В ОЖИДАНИИ ОТКРЫТИЯ

Внешний фон – позитивный. Мировые индексы показывают смешанную динамику. Эйфория на американских площадках не вызвала такого оптимизма у азиатских коллег, японский Nikkei показал снижение, гонконгский Hang Seng вырос. Цены на нефть пробили уровень \$46 по марке Brent и устремились к \$50. На этом фоне открытие российского рынка мы ожидаем в «зеленой» зоне. Прошедшая вчера коррекция сняла «тяжесть» с отечественных бумаг.

ДВИЖУЩИЕ ФАКТОРЫ

Рост

- Американские индексы закрылись в плюсе
- Нефть подорожала
- Локальная перепроданность бумаг

Падение

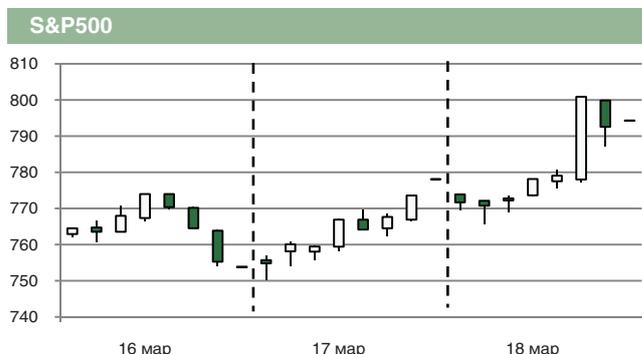
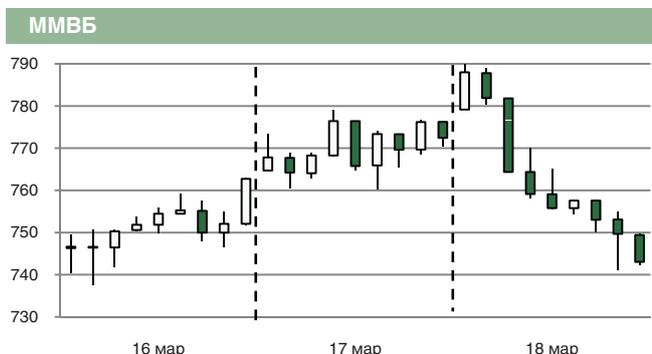
- Азиатские рынки показали смешанную динамику

Акции лучше/хуже рынка*

5,43%	Аэрофлот
4,89%	Сбербанк
4,78%	Полиметалл
3,37%	ПолюсЗолот
3,03%	Транснф п
-2,39%	Сургнфгз
-2,40%	ВТБ
-2,41%	ЛУКОЙЛ
-2,70%	ОГК-3
-3,36%	Роснефть

* Динамика акций в сравнении с индексом MMVB
Данные MMVB

Полиметалл намерен провести увеличение уставного капитала за счет доэмиссии и размещения 30 млн акций по закрытой подписке. Такое решение было принято на внеочередном собрании акционеров компании.



РОССИЯ

В среду, 18 марта, на российский рынок пришла полноценная коррекция. Открывшись на позитивном внешнем фоне и отыграв в первый час торгов положительное закрытие американских и азиатских площадок, отечественные площадки попали затем во власть «медведей». Поводом стали американские фьючерсы, ушедшие в минус по ходу сессии. Продажи коснулись большинства ликвидных бумаг. Поводом стали американские фьючерсы, ушедшие в минус по ходу сессии, а затем уж и сами индексы Нового света, начавшие день в «красной» зоне. В итоге MMVB опустился на 3,8% до 743 пунктов.

Цены на нефть, пробившие уровень в \$46 для смеси Brent, не спасли от падения сильно перегретые бумаги нефтегазового сектора. Роснефть и Лукойл возглавили список аутсайдеров, потеряв 7,2% и 6,2% соответственно. Отчетность Новатэка по МСФО за 2008 год была неплохой. Чистая прибыль компании выросла на 22,5% до 22,9 млрд руб. Однако на общем фоне бумаги Новатэка не избежали падения, снизившись на 3,1%. Одним из немногих, кто активно сопротивлялся коррекции, стал Сбербанк, забравший на себя чуть ли не половину всего биржевого оборота за день. Скачок на 8% с утра позволил ему оставаться в «зеленой» зоне на протяжении всей сессии, по итогам которой осталось только 1,1% прироста.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американский рынок показал рост в среду. Индекс S&P500, терявший до 1% в первой половине сессии, вышел в плюс по ее итогам, увеличившись на 2,1%.

Ралли было обусловлено решением ФРС осуществить вливание \$1,1 трлн для поддержки экономики. Из них \$300 млрд планируется направить на покупку казначейских облигаций, \$750 млрд на обеспеченные ипотекой бумаги Fannie Mae и Freddie Mac и еще \$100 млрд на покрытие долгов этих ипотечных агентств. Кроме того ФРС оставила ключевую ставку на минимальном уровне 0-0,25%.

На этом фоне акции финансовых компаний взлетели вверх. Citigroup прибавил 22,7%, Bank of America – 22,3%, став лучшими среди бумаг индекса Dow Jones. General Electric, имеющая сильное финансовое подразделение, выросла 3,2%.

Значимым событием в корпоративной среде стали слухи о возможном приобретении компьютерным гигантом IBM компании Sun Microsystems приблизительно за \$6,5 млрд.

CEO AIG Эдвард Лидди выслушал возмущение Конгресса по поводу выплаты более \$165 млн на бонусы топ-менеджменту. Лидди сказал конгрессменам, что их получателям предложено вернуть назад хотя бы половину. Пока деньги вернули единицы.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Технические индикаторы рассчитаны по дневным данным

	RSI	Stochastic	MACD	Полосы Bollinger	Volume
ЛУКОЙЛ	-1	-2	0	0	0
ГАЗПРОМ	-1	0	1	0	-1
РОСНЕФТЬ	-2	-3	0	0	-1
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	-2	-2	-2	0	-2
ТАТНЕФТЬ	-2	0	0	0	0
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	-1	0	-2	0	-2
СБЕРБАНК	-2	-1	0	-2	2
ВТБ	-1	-3	0	0	2
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	-1	-2	0	0	-2
ПОЛЮС ЗОЛОТО	0	-2	0	-1	-3
НЛМК	-1	0	1	0	-2
УРАЛКАЛИЙ	-2	-2	0	0	-3
РУСГИДРО	-1	-2	1	0	-2
ФСК ЕЭС	-2	0	-2	0	-3
МТС	-2	-1	0	0	0
РОСТЕЛЕКОМ	0	-1	2	-1	2

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Технические индикаторы рассчитаны по часовым данным

	RSI	Stochastic	MACD	Полосы Bollinger
ЛУКОЙЛ	2	2	0	2
ГАЗПРОМ	2	1	0	2
РОСНЕФТЬ	1	2	0	0
СУРГУТНЕФТЕГАЗ	2	1	0	2
ТАТНЕФТЬ	0	0	-2	0
ГАЗПРОМ НЕФТЬ	1	1	-2	-2
СБЕРБАНК	-1	0	0	0
ВТБ	2	1	0	2
НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ	1	0	0	0
ПОЛЮС ЗОЛОТО	1	0	0	3
НЛМК	1	0	0	0
УРАЛКАЛИЙ	2	0	0	2
РУСГИДРО	1	1	-2	2
ФСК ЕЭС	1	0	0	3
МТС	1	3	-2	0
РОСТЕЛЕКОМ	1	0	0	3

Мнение аналитика

Объемы торгов на российском рынке были невелики. Безоговорочным лидером вновь стал Сбербанк, забравший на себя львиную долю оборота.

В долгосрочном плане большинство бумаг на российском рынке выглядят технически перекупленными. RSI и стохастик показывают сигналы на продажу различной силы, однако трендовый MACD начинает зеленеть по акциям Газпрома, НЛМК, РусГидро и Ростелекома.

Мнение аналитика

Прошедшая коррекция явно пошла на пользу российским бумагам, окрасив индикаторы в зеленый цвет практически по всему спектру ликвидных акций.

Исключение составляют бумаги Газпромнефти, по которым сразу 2 индикатора говорят о продаже.

ДИНАМИКА ОФБУ

Данные на 17.03.2009

Название	Пай	СЧА,млн руб.	Валюта	Тип	1 д.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.	36 мес.
Абсолют — Тактика	\$1 102,86	12,34	RUR	PA	1,07%	1,86%	5,81%	5,10%	-22,79%	-17,11%	-12,74%
Зенит — Валютный	358,73р.	56,99	USD	ИНА	0,81%	9,15%	4,08%	-9,35%	-50,95%	-71,37%	
Центр-инвест — Второй	1 004,89р.	30,62	RUR	PO	0,68%	2,26%	12,93%	5,16%	-19,07%	-15,27%	
ТрансКредитБанк — Локомотив	719,54р.	22,36	RUR	PC	0,05%	-1,47%	0,84%	-3,55%	-27,48%	-33,37%	
Абсолют — Доверие	1 009,70р.	13,97	RUR	PC	0,05%	2,11%	4,99%	-7,99%	-40,32%	-38,36%	-32,80%
ТрансКредитБанк — Магистраль	805,10р.	11,04	RUR	PO	0,02%	-2,60%	-3,27%	-8,47%	-26,02%	-25,30%	
Татфондбанк — Фонд стабильного дохода	1 054,60р.	7,68	RUR	PO	-0,02%	0,63%	-2,43%	-4,96%	-14,08%	-8,76%	
Абсолют — Перспектива	600,93р.	6,06	RUR	ПИ	-0,03%	7,37%	11,65%	1,81%	-52,56%	-59,04%	-54,05%
Славянский кредит — Славянский	21 843,94р.	8,48	RUR	PC	-0,06%	2,01%	14,94%	21,26%	-9,68%	-12,23%	29,83%
Славянский кредит — Хедж-фонд	4 341,62р.	42,03	RUR	PA	-0,10%	-0,31%	-1,10%	1,82%	9,40%	29,06%	118,62%
Абсолют — Доходный	1 208,67р.	3,65	RUR	PO	-0,16%	-0,43%	-1,37%	-1,70%	-13,11%	-7,74%	12,36%
Собинбанк — Глобальные возможности	990,65р.	0,65	USD	ИНА	-0,17%	0,92%	-1,79%	-7,06%	28,07%		
УБРИР — Универсальный	810,43р.	8,47	RUR	PC	-0,37%	0,40%	-9,61%	-7,44%	-9,42%	-9,92%	4,04%
Петрокоммерц — Облигации	918,63р.	9,71	RUR	PO	-0,43%	-3,55%	1,04%	-0,66%	-18,27%	-12,71%	
Зенит — Универсальный	32 035,84р.	114,33	RUR	PO	-0,43%	1,52%	-0,22%	-2,35%	-29,04%	-32,43%	-23,70%
Энерготрансбанк — Янтарь - российские акции	710,21р.	30,07	RUR	PA	-0,93%	4,39%	-5,79%	16,31%	-20,91%	-30,68%	
Газпромбанк — Консервативный	4 943,69р.	65,52	RUR	И	-0,99%	-1,22%	4,23%	0,01%	-7,95%	-3,51%	14,49%
Петрокоммерц — 3	998,31р.	76,11	RUR	PC	-1,03%	-2,20%	10,23%	19,53%	-45,20%	-45,83%	-36,79%
Петрокоммерц — 1	1 450,24р.	330,57	RUR	PC	-1,07%	-3,05%	8,96%	18,42%	-44,50%	-45,79%	-35,83%
Петрокоммерц — 2	2 108,81р.	1386,35	RUR	PC	-1,54%	-3,81%	8,46%	21,59%	-43,25%	-44,45%	-35,47%
Зенит — Вечные ценности	37 059,73р.	365,33	RUR	T	-1,80%	1,27%	31,47%	41,51%	15,74%	1,10%	
Зенит — Доходный II	781,47р.	46,43	RUR	PA	-1,85%	10,07%	4,16%	-36,74%	-88,52%	-92,02%	
Газпромбанк — Страховые резервы	5 306,20р.	692,76	RUR	И	-1,90%	-2,27%	2,75%	8,13%	-15,85%	-17,58%	3,13%
Зенит — Доходный	9 316,77р.	188,57	RUR	PA	-2,16%	9,27%	-2,99%	-29,25%	-82,83%	-88,35%	-88,78%
Зенит — Перспективный	788,26р.	23,85	RUR	PA	-2,18%	10,51%	11,65%	-26,82%	-86,28%	-89,82%	
Петрокоммерц — Корпоративный	503,81р.	5,20	RUR	PC	-2,39%	-4,33%	4,70%	1,87%	-50,35%	-51,57%	
Транспортный — Архимед	1 232,49р.	0,57	RUR	PA	-2,48%	-1,81%	9,34%	16,30%	-49,97%	-55,95%	
ТрансКредитБанк — Аврора	310,89р.	60,37	RUR	PA	-2,53%	4,10%	14,74%	1,59%	-59,11%	-74,72%	
Петрокоммерц — Акции	396,84р.	85,88	RUR	PA	-2,98%	-2,92%	16,80%	34,38%	-57,56%	-59,53%	
УБРИР — Базовые отрасли	108,64р.	19,58	RUR	ПИ	-4,11%	-2,13%	2,51%	2,91%	-55,44%	-62,15%	-47,79%
Энерготрансбанк — Янтарь - энергоресурсы	587 247,88р.	3,69	RUR	PA	-4,16%	-5,48%	8,74%	25,65%	-50,27%	-55,14%	
Татфондбанк — Фонд российских акций	529,68р.	23,61	RUR	PA	-4,45%	-6,16%	17,45%	22,53%	-43,77%	-55,41%	
Банк на Красных Воротах — Универсальный	7 994,55р.	43,19	RUR	PC	-4,45%	-0,43%	10,68%	16,46%	-47,26%	-53,30%	-45,54%
Собинбанк — Стратегические инвестиции	528,08р.	4,59	RUR	ПИ	-4,68%	-2,06%	10,97%	20,09%	-42,67%		
УБРИР — Финансовая система	42,86р.	2,12	RUR	ПИ	-4,88%	-3,14%	-10,17%	-8,73%	-44,82%	-53,74%	
Кросс — Консервативный	33 945,09р.	66,04	RUR	PA	-5,92%	-1,54%	14,94%	5,11%	-57,62%	-64,25%	
Энерготрансбанк — Янтарь	28 593,60р.	0,95	RUR	PC	-5,96%	-8,01%	7,22%	15,32%	-38,20%	-38,77%	-25,46%
Кросс — Сбалансированный	14 887,59р.	31,88	RUR	PA	-6,05%	-1,79%	15,05%	4,30%	-55,93%	-63,44%	
Татфондбанк — Фонд золотой	672,35р.	5,00	RUR	PC	-6,91%	-12,49%	18,95%	46,16%	-31,75%	-37,62%	
Центр-инвест — Первый	101,82р.	38,80	RUR	PA	-6,99%	-5,26%	7,07%	13,01%	-54,65%	-60,17%	-49,74%
Энерготрансбанк — Янтарь-Индексный	43 145,82р.	0,10	RUR	ПИ	-7,72%	-5,75%					
УБРИР — Активные инвестиции	47,68р.	3,87	RUR	PA	-7,81%	-2,99%	2,83%	3,20%	-52,02%	-59,01%	-55,91%
Газпромбанк — Агрессивный	8 828,18р.	335,69	RUR	PA	-7,84%	-8,39%	3,21%	20,88%	-46,35%	-51,18%	-36,51%
Собинбанк — Активное	\$1 144,37	0,81	RUR	PA	-13,91%	-15,69%	-11,05%	-11,21%	-0,67%		

Типы фондов:

PA - Российский фонд акций
 PO - Российский фонд облигаций
 PC - Российский фонд смешанных инвестиций
 ПИ - Российский индексный фонд
 И - интервальные фонды

ИНА - Иностранные фонды активного управления
 ИнП - Иностранные фонды пассивного управления (индексные)
 Т - Фонды товарного рынка

Данные АЗИПИ

О нас: Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) анализирует информацию о деятельности различных форм бизнеса в России. Начав работу в 1995 году, АЗИПИ по договоренности с ЦБ РФ стала первым информационным центром раскрытия информации о кредитных организациях. В настоящий момент АЗИПИ является уполномоченным агентством ФСФР по раскрытию информации об эмитентах, ведет одну из наиболее полных баз данных о деятельности фондов коллективных инвестиций. Информационно-аналитическое агентство «АЗИПИ-Инвестика» создает аналитические материалы по фондовому рынку и рынку коллективных инвестиций. Основная задача — оценка текущей ситуации, макроэкономических тенденций, прогноз дальнейшего развития и формирование инвестиционных предложений для участников рынка. Основные направления проекта: рынок ценных бумаг России и США, коллективные инвестиции, инвестиции в развивающиеся страны и альтернативные проекты.

Над обзором работали:

СЕРГЕЙ ИОНОВ

Начальник аналитического отдела

ДЕНИС СЕМЕНОВЫХ

Ведущий аналитик

ЕВГЕНИЙ ХМЕЛЬНИЦКИЙ

Аналитик

Контактная информация

119146, Россия, Москва
Комсомольский проспект, 9а.

Телефон: +7 (495) 792-00-70
E-mail: research@investika.ru

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Настоящий обзор не содержит предложений по совершению инвестиций и выражает наше субъективное мнение. Несмотря на то, что мы прикладываем значительные усилия, чтобы сделать информацию как можно более достоверной и полезной, мы не претендуем на ее исчерпывающую полноту и абсолютную точность. Приведенные показатели не обязательно могут служить ориентиром для оценки будущей результативности инвестиций. Мы напоминаем о необходимости комплексного анализа при принятии инвестиционных решений.

Все мнения и прогнозы, содержащиеся в настоящем документе, отражают собственную позицию авторов. Это мнение может не совпадать с позицией АЗИПИ. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов гарантирует, что никакие компании, упоминающиеся в настоящем документе, не совершали денежных или иных компенсаций в пользу Ассоциации за участие в обзоре.

Никакая часть информации, содержащейся в настоящем документе, не может воспроизводиться, передаваться, распространяться, публиковаться или использоваться без письменного разрешения Ассоциации защиты информационных прав инвесторов.