

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Четверг, 26 мая 2011

Говорят на рынке . . .

. . . КЭС-холдинг Виктора Вексельберга планирует объединение активов и, возможно, переход на единую акцию. На предстоящем собрании ТГК-9 будет обсуждаться вопрос о дополнительной эмиссии, которая позволит консолидировать активы ТГК-5, -6, -7. В 6 и 7-й ТГК блокирующим пакетом владеет ИнтерРАО, а в ТГК-5 влиятельными миноритариями также являются Газпром и фонд Prosperity Capital Management. Новость о консолидации уже вызвала повышение котировок ТГК-9. Крупный вертикально интегрированный холдинг привлечет новых инвесторов за счет большей ликвидности. Кроме того, ТГК-9 может получить лучшие коэффициенты обмена, т.к. именно в этой компании доля КЭС-холдинга максимальная.

. . . Роснефть начала переговоры с компанией Shell. Вчера состоялась встреча гендиректора Shell Питера Вознера и вице-премьера Игоря Сечина, который до недавнего времени входил в совет директоров Роснефти. Присутствовал и президент Роснефти Эдуард Худайнатов. Из всех партнеров названных Сечиным, переговоры ведутся только с Shell. Вероятно, она и станет новым партнером по освоению арктического шельфа.

. . . Газпром пытается оспорить намерение правительства повысить НДС для экспортеров газа, которые владеют трубопроводами. Повышение направлено именно на Газпром. Правительство хочет изыскать дополнительные источники доходов бюджета, но концерн нашел, как можно обойтись без повышения. Достаточно пересмотреть прогноз МЭРТ по экспорту газа в дальнее зарубежье. Решение должно быть принято в ближайшее время: два дня назад было совещание по НДС у вице-премьера Игоря Сечина, в ближайшие дни пройдет совещание у премьера Владимира Путина.

Российский рынок: внешний фон

В среду фондовый рынок в России открывался в существенном минусе из-за падения нефтяных котировок и снижения западных площадок. Однако в середине дня нефть преодолела падающий канал и начала расти. Российский рынок при этом вышел в плюс, а затем даже преодолел уровень 1600 пунктов по индексу ММВБ. В итоге рост индекса ММВБ составил ровно 1% (1614 п.). Индекс РТС вырос на 0,45% до 1808 пунктов.

Вчера в течение всего дня наблюдалось ослабление доллара, так что все активы на этом фоне были окрашены в зеленый цвет. Это касается и нефти, которая прибавила около 3х долларов, и драгоценных металлов, особенно серебра. Неплохо двигались и металлы. Отражение этого роста можно увидеть на нашем российском рынке: неплохо двигались акции металлургов: ММК +3,6%, Северсталь +2,5%. Нефтяные компании, такие как Роснефть, Лукойл и Татнефть подорожали на 1,5-1,7%. Только наши производители драгметаллов не отметились в числе лидеров. Полус Золото +0,25%, а Полиметалл -0,43%. Зато это добавляет им потенциала роста сегодня.

В течение дня был один неприятный момент, когда вышли данные о запасах на товары длительного пользования. Они показали очень большое снижение, и это притом, что они снижаются с середины прошлого года. Это вызвало короткий по времени шок, из-за которого российский рынок чуть не ушел обратно под уровень 1600 пунктов. Однако дешевающий доллар сделал свое дело. Нефть пошла вверх, преодолев в США уровень 100 долларов. И даже повышение запасов нефти и ее производных не смогло переломить ситуацию. Все больше шансов, что в ближайшее время товарные рынки будут смотреться гораздо лучше фондовых. По крайней мере, все долгосрочные растущие тренды на рынках акций преодолены, а на некоторых товарных они продолжают (мы говорим о продовольствии и драгметаллах, возможно, к ним присоединится и нефть).

Японский рынок реагирует на удивление позитивно, прибавляя сегодня около 1,2%. Тем не менее, растущий тренд, который начался после землетрясения, преодолен и там. Данные по ВВП свидетельствуют о падении экономики еще до катастрофы, то есть в Японии мы уже можем говорить о рецессии. На очереди большой китайский сосед. Пока его властям удается держать ситуацию под контролем, балансируя между ростом и обвалом. Но все таки Китай - экспортно-ориентированная экономика и зависит от глобального спроса.

Прогноза на сегодня

Что же сегодня: нефть за ночь еще немного выросла, что позволит нашему рынку преодолеть вчерашние цены. Таким образом, можно надеяться на восстано-



Накануне:

Индексы MSCI			
MSCI World	1,320.3	0.34%	▲
MSCI North America	1,420.5	0.44%	▲
MSCI Europe	95.75	0.74%	▲
MSCI Pacific	2,116.1	-0.32%	▼
MSCI EM	1,118.0	-0.59%	▼
MSCI BRIC	340.66	-0.21%	▼
MSCI Russia	956.73	0.60%	▲
Основные индексы США			
Dow Jones	12,394.7	0.31%	▲
S&P 500	1,320.5	0.32%	▲
Основные российские фондовые индексы			
Индекс ММВБ	1,614.9	1.00%	▲
Индекс РТС	1,825.0	0.93%	▲
Отраслевые российские фондовые индексы			
ММВБ-Машиностроение	2,384.3	1.28%	▲
ММВБ-Металлургия	5,153.2	1.19%	▲
ММВБ-Нефть и Газ	2,976.1	0.81%	▲
ММВБ-Потреб. сектор	5,276.1	0.04%	▲
ММВБ-Телекоммуникации	2,381.5	-0.18%	▼
ММВБ-Финансы	6,047.2	1.14%	▲
ММВБ-Химия и нефтехимия	6,568.6	0.25%	▲
ММВБ-Энергетика	2,617.0	-0.89%	▼
ММВБ10	3,713.0	1.44%	▲

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США			
DJIA INDEX	12,389.0	0.31%	▲
S&P 500	1,321.0	0.33%	▲
NASDAQ 100	2,315.3	0.25%	▲
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе			
DJ EURO STOXX 50	2,810.0	0.60%	▲
FTSE 100	5,878.0	0.35%	▲
CAC 40 10 EURO	3,904.0	0.28%	▲
DAX	7,180.5	0.42%	▲
Азиатские фондовые рынки			
MSCI ASIA	891.3	1.50%	▲
Nikkei 225 (Токио)	9,556.6	1.42%	▲
HANG SENG (Гонконг)	22,905.2	0.69%	▲
Shanghai Composite	2,756.8	0.55%	▲
AOI (Австралия)	4,729.8	1.46%	▲
Валюты на FOREX			
EUR-USD	1.4177	0.63%	▲
GBP-USD	1.6305	0.19%	▲
USD-JPY	81.7650	-0.25%	▼
AUD-USD	1.0605	0.69%	▲
USD-CAD	0.9763	-0.12%	▼
USD-CHF	0.8708	-0.20%	▼
Dollar Index (USDX)	75.63	-0.50%	▼
Сырьевые товары			
Нефть Brent	115.6	-0.11%	▼
Нефть WTI	105.4	-0.20%	▼
Природный газ	4.2	0.00%	→
Золото	1,432.8	-0.15%	▼
Серебро	37.4	0.17%	▲
Медь	440.5	-0.44%	▼
Пшеница	743.0	0.47%	▲
Сахар	27.5	3.27%	▲

ние коридора 1600-1650 пунктов. Однако сегодня рынки вновь ждет испытание. Выходят данные о ВВП США и о количестве заявок на пособия. Второй показатель сейчас гораздо важнее. Участники пытаются понять, насколько острая сейчас ситуация на рынке труда - последние данные больше напоминают кризисные показатели. Таким образом, сегодня два вектора внимания: рынок труда и колебания нефти / доллара. В России отчитаются Лукойл и МТС. Интерес к российскому рынку сегодня будет подогревать Дмитрий Медведев, который примет участие в саммите G8 в Довиле.

Акции в составе индекса ММВБ

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (руб)
ММК	MAGN	24.20	25.44	24.01	25.44	3.58%	93,692,304
Банк ВТБ	VTBR	0.0828	0.0887	0.0821	0.0858	2.78%	2,418,024,206
Северсталь	CHMF	474.00	490.90	465.00	489.50	2.51%	830,381,483
Магнит	MGNT	3643.60	3770.00	3610.00	3740.30	2.47%	59,219,882
Распадская	RASP	159.57	164.88	157.69	163.85	1.85%	118,753,459
Аэрофлот	AFLT	67.25	69.50	67.06	68.94	1.79%	70,268,843
Татнефть	RU14TATN3006	154.75	159.60	154.10	158.70	1.74%	358,103,084
Сбербанк	SBER03	92.60	95.30	92.25	95.25	1.74%	13,073,030,350
Лукойл	LKOH	1702.90	1750.00	1685.00	1749.50	1.72%	3,058,806,519
Роснефть	ROSN	226.21	231.99	225.05	231.71	1.70%	2,550,504,157
Сбербанк (ап)	SBERP03	63.80	65.45	63.25	65.44	1.47%	871,557,879
НЛМК	NLMK	102.12	104.71	100.07	104.24	1.47%	127,063,795
Сургутнефтегаз	SGNS	26.50	26.84	26.28	26.81	0.92%	485,213,358
Мосэнерго	MSGNG	2.487	2.570	2.472	2.526	0.91%	46,112,795
ГМК Норильский никель	GMKN	6985.00	7123.00	6941.00	7089.00	0.84%	2,985,891,212
Газпром	GAZP	193.50	196.99	192.50	196.77	0.65%	13,583,326,593
Транснефть (ап)	TRNFP	38000.00	38950.00	37550.00	38616.00	0.56%	581,725,855
Уралкалий	URKA	218.48	224.50	216.95	223.63	0.49%	918,594,164
Газпром нефть	SIBN	118.17	119.79	116.66	119.00	0.43%	91,573,354
Полюс Золото	PLZL	1906.50	1928.90	1901.00	1911.20	0.25%	171,801,132
РусГидро	HYDR	1.336	1.356	1.325	1.347	0.22%	546,998,718
Сургутнефтегаз (ап)	SGNSP	13.313	13.490	13.250	13.444	0.03%	292,161,135
ОГК-3	OGKC	1.317	1.329	1.310	1.320	0.00%	16,276,640
МТС	MTSI	231.85	234.90	228.70	232.18	-0.06%	215,522,790
Ростелеком	RTKM	161.00	163.00	159.81	161.89	-0.07%	93,073,853
Полиметалл	PMTL	487.70	498.00	487.70	491.90	-0.43%	79,589,045
Интер РАО ЕЭС	IUES	0.03	0.03	0.03	0.03	-0.91%	116,099,893
Новатэк	NOTK	348.60	350.90	342.02	346.71	-1.16%	148,231,610
Холдинг МРСК	MRKH	3.61	3.65	3.56	3.56	-1.87%	201,247,619
ФСК ЕЭС	FEES	0.330	0.335	0.325	0.325	-2.21%	515,306,495

данные биржи ММВБ

Аналитические исследования

Копытов Александр Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.