

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Четверг, 7 июля 2011

Говорят на рынке . . .

. . . "Газпром" и группа "Ренова" могут подписать меморандум о создании энергохолдинга, под контролем которого окажется почти четверть всех российских генерирующих мощностей. Виктор Вексельберг фактически передаст в него активы "КЭС-Холдинга". Эксперты полагают, что столь сильная концентрация энергоактивов может негативно сказаться как на эффективности бизнеса создаваемого холдинга. В ходе реформы ПАО "ЕЭС России" компания Виктора Вексельберга выкупила контрольные доли в ТГК-9, ТГК-6, ТГК-5 и блокпакет в ТГК-7. Установленная мощность генерации холдинга составляет 16 ГВт. В "Газпромэнергохолдинг" входят "Мосэнерго", ТГК-1, ОГК-2 и ОГК-6. Их общая установленная мощность 36,6 ГВт. Таким образом, в результате объединения активов в стране может появиться самый мощный энергоконцерн мощностью 52 ГВт. Это в два раза больше, чем у таких гигантов отрасли, как "РусГидро" и "Интер РАО".

. . . Центральный банк Китая в среду повысил процентные ставки третий раз с начала года, усиливая борьбу с ростом цен, даже несмотря на небольшое замедление экономики. Базовая ставка кредитования будет повышена на 25 базисных пунктов, до 6,56%, а ставка по депозитам сроком один год – на те же 25 базисных пунктов, до 3,5%, сообщил Народный банк Китая на официальном сайте.

. . . Вчерашняя активность в бумагах "Полюса" связана с офертой. "Полюс золото" уже в июле может объявить об успешном завершении сделки обратного поглощения с KazakhGold (65% принадлежит "Полюсу"). В результате на базе KazakhGold будет создана объединенная компания Polyus Gold International, листинг которой планируется провести в Лондоне. Таким образом, миноритарные акционеры спешат воспользоваться сложившимися обстоятельствами – ведь KazakhGold в результате обратного поглощения "Полюса золото" станет собственником 98,8% уставного капитала "золотодобытчика", тогда, по российскому законодательству, компания будет обязана выставить оферту миноритариям "Полюса", так как ее доля превысит 75%. Инвесторы надеются что поглощение пройдет с премией к рынку.

. . . Агентство Standard & Poor's изменило прогноз по рейтингам ОАО "НоваТЭК", крупнейшего независимого производителя газа в России, с "негативного" на "стабильный". Одновременно подтверждены долгосрочный кредитный рейтинг BVB- и рейтинг по национальной шкале ruAA+.

Российский рынок: внешний фон

Вчера российский фондовый рынок торговался вблизи нулевой отметки, но в конце концов не смог удержать позитивный настрой. Поводом для продаж на этот раз была Европа. Агентство Moody's накануне понизило рейтинг Португалии до «бросового» уровня. Для рынков Европы это стало очередным негативом - британский FTSE закрылся падением на 0,35%, немецкий DAX упал на 0,11%. Можно заметить, что рынки не отличаются бурной реакцией, поскольку рынок уже значительно снизился, и теперь участники ждут сегодняшних новостей о повышении ставки Европейским Центробанком.

В США проблем было меньше, рынки смогли даже немного вырасти. Так индекс Dow Jones подорожал на 0,45%. На этот раз статистики практически не было, а то небольшое что выходило – не смогло испортить настроение инвесторов. Отчасти рост в Америке вызван бегством в качество, так что покупки наблюдались и в долларах США и в казначейских облигациях.

Россия как объект для бегства в качество не рассматривалась и российским индексам пришлось закрыться в минусе. Индекс ММВБ потерял 0,26%. Индекс РТС удержался в условном плюсе (0,13%). Интересными бумагами вчера были Уралкалий (+4,9%), ТГК-1 (+4,7%) и Полюс Золото (+4,44%). Уралкалий двигался благодаря включению в индекс MSCI, а Полюс Золото благодаря обратному поглощению. Во втором случае движение больше напоминает спекулятивное, ведь параметров слияния и цен пока не известно. Покупками движет лишь сиюминутное желание заработать. Таким же спекулятивным выглядит рост котировок Автоваза на 0,05%. Компания заканчивает поставки по программе «автохлама», то есть лишается большей части государственной поддержки. А без нее ни прибылей, ни роста котировок у компании

Накануне:

Индексы MSCI		
MSCI World	1 342,0	-0,29% ▼
MSCI North America	1 437,0	0,03% ▲
MSCI Europe	94,85	-0,28% ▼
MSCI Pacific	2 230,0	0,66% ▲
MSCI EM	1 161,2	-0,43% ▼
MSCI BRIC	351,91	-0,78% ▼
MSCI Russia	1 014,40	-0,92% ▼
Основные индексы США		
Dow Jones	12 626,0	0,45% ▲
S&P 500	1 339,2	0,10% ▲
Основные российские фондовые индексы		
Индекс ММВБ	1 705,4	-0,27% ▼
Отраслевые российские фондовые индексы		
ММВБ-Машиностроение	2 471,5	0,09% ▲
ММВБ-Металлургия	5 171,5	0,06% ▲
ММВБ-Нефть и Газ	3 161,9	-0,51% ▼
ММВБ-Потреб. сектор	5 401,8	0,02% ▲
ММВБ-Телекоммуникации	2 556,6	-0,53% ▼
ММВБ-Финансы	5 849,7	-1,16% ▼
ММВБ-Химия и нефтехимия	7 277,2	1,54% ▲
ММВБ-Энергетика	2 870,3	-0,43% ▼

не будет. Есть опасность ухода к минимумам июня.

Сегодня утром Азиатские рынки движутся разнонаправлено. Япония в небольшом минусе (-0,05%), Шанхай прибавляет 0,24%, а Сингапур 0,52%. Нефтяные котировки слегка снизились, но остаются на ценах близких к вчерашним. Таким образом, можно надеяться на открытие российского рынка небольшим ростом. Основным событием сегодня является пресс-конференция Европейского Центробанка. Рынок ожидает повышения ставки с 1,25% до 1,5%. Ближе к вечеру ожидается важная для нас будет публикация данных о запасах нефти в США. Кроме того в США будет объявлено о количестве заявок на пособия по безработице.

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.