

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 7 июля 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

| Бумага | Посл. | % |
|------------|--------|------|
| ОГК-3 ао | 1.704 | 7.0% |
| ОГК-5 ао | 2.316 | 6.1% |
| РБК ИС-ао | 35.25 | 5.3% |
| УралСви-ао | 1.03 | 5.2% |
| Газпрнефть | 119.99 | 5.2% |
| СевСт-ао | 318.46 | 4.8% |
| Сбербанк | 76.7 | 4.6% |
| Трансф ап | 27739 | 4.6% |
| ММК | 22.385 | 4.2% |
| Сбербанк-п | 56.02 | 4.2% |
| Магнит ао | 2548 | 4.1% |
| ВТБ ао | 0.0776 | 3.6% |
| Татнфт Зап | 68.35 | 3.5% |
| Аэрофлот | 58.8 | 3.1% |
| Роснефть | 193.15 | 3.0% |
| ГМКНорник | 4739.9 | 2.8% |
| ГАЗПРОМ ао | 152.38 | 2.6% |
| Уркалий-ао | 118 | 2.6% |
| Сурпнфтз-п | 13.175 | 2.5% |
| Новатэк ао | 220.8 | 2.5% |
| РусГидро | 1.576 | 2.4% |
| Татнфт Зао | 144.57 | 2.4% |
| Ростел -ао | 110.29 | 2.1% |
| ФСК ЕЭС ао | 0.348 | 2.1% |
| МТС-ао | 237.12 | 2.0% |
| Ростел -ап | 69.8 | 1.9% |
| Сурпнфтз | 27.955 | 1.8% |
| ЛУКОЙЛ | 1604 | 1.4% |
| Система ао | 26.527 | 0.9% |
| ПолюсЗолот | 1505.2 | 0.2% |

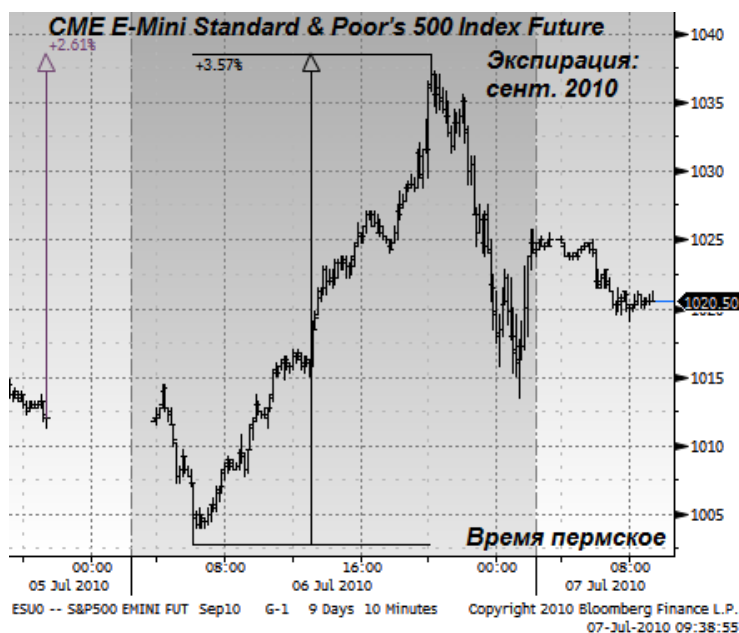
Вчера по всему миру прокатилась волна оптимизма, и российский рынок не остался в стороне. Индекс ММВБ поднялся на +2.7%, в середине дня движения можно было назвать «мини – ралли».

Причина общемирового оптимизма не слишком понятна, нам не удалось найти подходящих новостей. Есть ссылки на то, что после случившегося провала акции стали «привлекательными». Есть ссылки на закрытие коротких позиций. Вчера курс евро продолжил восстанавливаться к доллару, и сейчас торгуется выше 1.26 \$/€, минимум 1.19 \$/€ был ровно месяц назад. Это повлияло на курс рубля, который сейчас находится почти в точности на 31 руб./\$.

Ситуацию вчера неплохо характеризует динамика фьючерса на индекс S&P500, который торгуется на электронных площадках даже когда официальные торги акциями США закрыты. С 6 утра по Перми до 20-00 фьючерс вырос на 3.6%. Российские спекулянты традиционно следят за этими фьючерсами и принимают на основе его динамики краткосрочные решения. Так вышло, что российский рынок закрылся почти на апогее кривой фьючерса, тогда как ночью прошло охлаждение. Индекс S&P 500 закрылся с результатом +0.5%, тогда как начало торгов (примерно совпадающее с закрытием в РФ) было куда оптимистичнее +2%. В 20-00 по Перми в США был опубликован индекс уверенности в секторе услуг ISM Non-Manufacturing за июнь. Он оказался хуже ожиданий (53.8 против 55) и майского значения (55.5). Индекс свидетельствует о росте (остаётся выше водораздела в 50 пунктов), но также говорит о замедлении. Таким образом, сегодня следует ожидать открытие чуть ниже вчерашних значений.

Фьючерсы на индекс S&P500 являются важнейшим инструментом, который действительно определяет движение американского рынка акций. В случае, если фьючерс начинает сильно отклоняться от реального значения акций в действие вступают арбитражеры. Они продают более дорогой инструмент и покупают более дешёвый. Арбитражной торговлей занимаются не столько люди, сколько компьютеры, поскольку нужно совершить массу сделок по составляющим индекса (на самом деле можно продавать даже не все 500 бумаг, а меньше, наиболее капитализированные). Если кто-то хочет сделать краткосрочную ставку на изменение всего рынка ему проще купить или продать фьючерсы, чем связываться с акциями.

Рынки накануне:

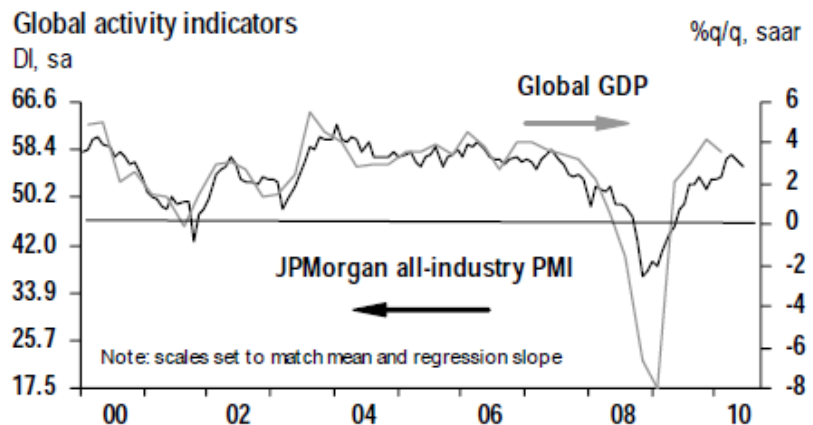


Считается, что в биржевом крахе 1987 года, когда индекс Доу упал за день на 20% большую роль оказали портфельные управляющие, которые вместо продажи всего портфеля (что трудно сделать, когда акций много), продавали фьючерсы. Арбитражеры, пытаясь поймать разницу, покупали эти фьючерсы и продавали акции «без покрытия». Многие из сделок совершались автоматически, что создавало беспорядок.

Мы хотим напомнить, что провал начала мая, когда индекс S&P падал внутри дня на 8.6% до сих пор остается необъясненным.

Вчера JPMorgan/Markit Economics опубликовали результаты глобального опроса бизнеса, из которого можно сделать вывод о темпах роста. На графике справа представлен насколько точно индекс PMI описывает изменение мирового ВВП.

Данные действительно говорят, что во втором квартале 2010 года мировой рост показал пиковые значения после кризиса, а сейчас идет некоторое «остужение». Пока и речи нет о том, что экономика начала падать, просто рост стал не таким быстрым.



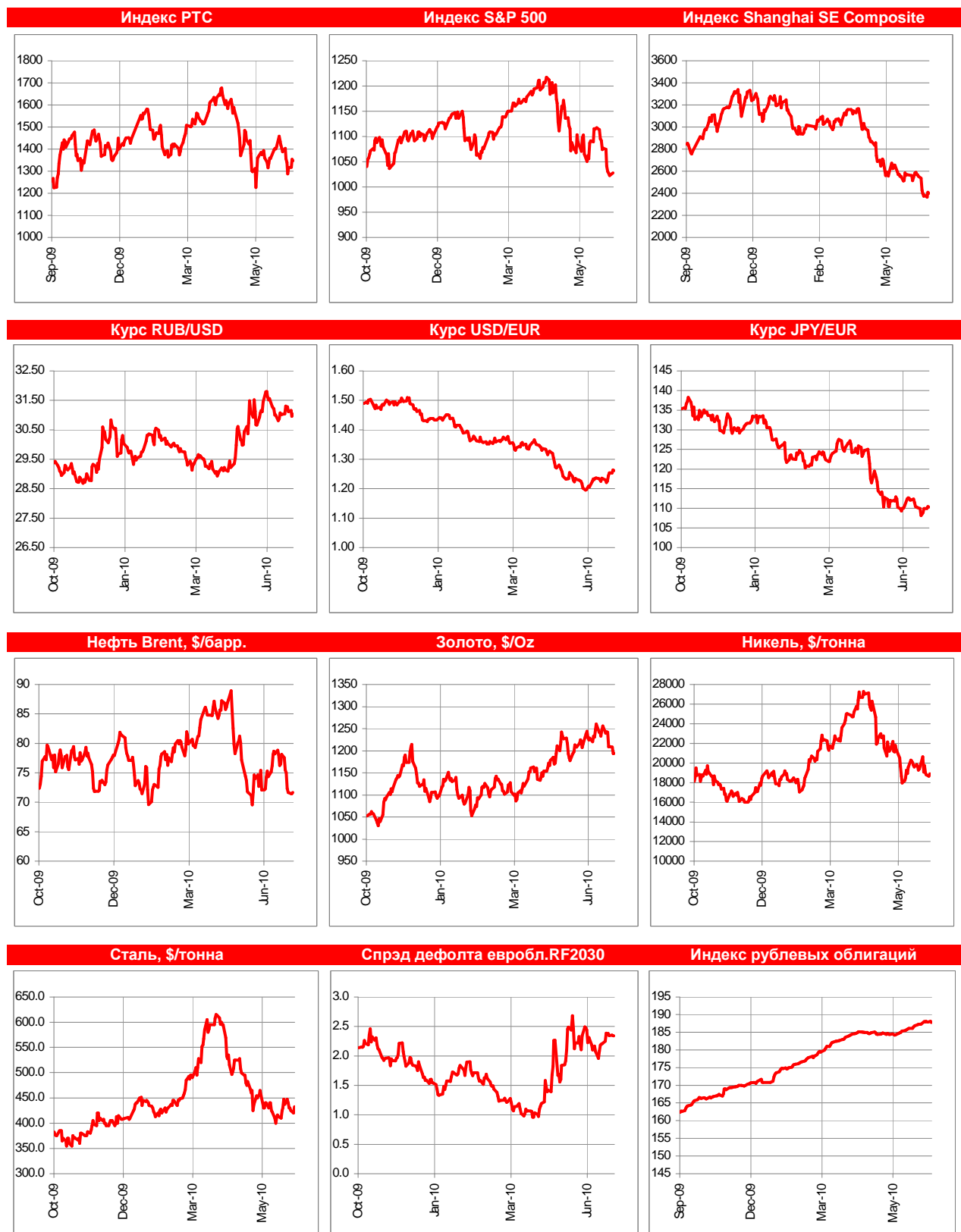
Вкратце:

- «РИА Новости» сообщает, что «Первая грузовая компания» («дочка» РЖД) может выставить на продажу от 15 до 25% собственных акций в ходе IPO в Лондоне. По словам главы «Первой грузовой компании» С. Бабаева, окончательное решение будет принимать РЖД. Ранее были сообщения о том, что 25%-ю долю в этой компании может выкупить владелец «НЛМК» В. Лисин за \$1,25 млрд.
- «Норникель» надеется, что не попавший в совет директоров компании А. Волошин подпишет протокол общего собрания акционеров. Напомним, что А. Волошин отказался подписывать протокол из-за выявленных нарушений в ходе собрания. «Русал» уже заявил, что созвет внеочередное собрание акционеров и введет в совет директоров «Норникеля» А. Волошина. По словам О. Дерипаски, у них есть такая просьба от правительства, так как его кандидатура была номинирована ВЭБом.
- The Wall Street Journal пишет, что российская нефть, которая транспортируется по ВСТО, пользуется значительным спросом в США. За полгода объем импорта этой нефти достиг почти 100 тыс. баррелей в день (около 4,9 млн. тонн в годовом исчислении). По мнению экспертов, ВСТО позволит России увеличить свою долю на американском рынке.

Местное:

- В ЗАТО Звездный может быть построен мусороперерабатывающий завод. Планируется, что завод будет выпускать изделия из пластика, тротуарную плитку и кровельные материалы. Стоимость проекта вместе с полигоном оценивается в €35-40млн.
- По расчетам аналитиков «Камской долины», в первом полугодии средняя цена квадратного метра вторичного жилья в Перми выросла на 1,5% и составила 43 тысячи рублей. Средняя цена на первичном рынке составляет 37 тысяч рублей. По прогнозам аналитиков, до конца года рынок не покажет значительной динамики.

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.