

Корпоративные события и новости

- Чистый убыток ОАО "Мосэнерго" за 9 месяцев 2007г. по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), по неаудированным данным, составил 2,17 млрд. руб., говорится в сообщении компании. В материалах компании отмечается, что в убыток "Мосэнерго" за январь-сентябрь 2007г. были включены обязательства компании по пенсионным выплатам, ранее не учтенные по результатам 2005г. и 2006г. в объеме 1,2 млн. руб. и 1,16 млн. руб. соответственно. С учетом пересчета обязательств компании в рамках подготовки отчета по МСФО, чистый убыток "Мосэнерго" за 9 месяцев 2007г. вырос по сравнению с аналогичным периодом 2006г. на 1,565 млрд. руб., или в 3,6 раза. Увеличение убытка связано, прежде всего, с увеличением суммы амортизации основных средств вследствие проведенной по состоянию на 1 января 2007г. переоценки основных средств, а также с сезонным характером основной деятельности группы, отмечается в сообщении.
- ОАО «ГМК Норильский Никель» рассматривает возможность привлечения кредита в размере до 2 млрд долл. для рефинансирования бридж-займа в размере 2,5 млрд долл. Об этом сообщил журналистам начальник управления организации финансирования ГМК Артем Поздняков. "На сегодня имеет бридж-займ, который по-прежнему не оплачен, и в настоящий момент рассматриваем различные возможности по его рефинансированию", - сказал он. При этом А.Поздняков отметил, что компания в мае с.г. определится со структурой рефинансирования данного займа. В частности, оно может быть проведено за счет собственных, а также привлеченных средств. По словам А.Позднякова, компания может привлечь кредит для рефинансирования в размере от 1 до 2 млрд. долл.
- Российская горно-металлургическая компания ОАО «Мечел» подтверждает слухи о ведении переговоров о возможной покупке британской компании Oriel Resources Plc., однако уточняет, что переговоры находятся на ранней стадии. "В ответ на спекуляции "Мечел" подтверждает, что обдумывает предложение о покупке всего уставного акционерного капитала Oriel Resources Plc. (Oriel). Процесс находится на раннем этапе, и это не означает, что предложение последует наверняка", - говорится в опубликованном сегодня заявлении российской компании.
- Компания "ЛУКОЙЛ Оверсиз", являющаяся 100-процентным дочерним предприятием ОАО "НК ЛУКОЙЛ", завершила приобретение 100% акций компании SNG Holdings Ltd. (владеющей нефтегазовыми активами в Узбекистане) у ЗАО "МГНК-СоюзНефтеГаз", сообщает в пресс-релизе российской нефтяной компании. Стоимость сделки составила 580 млн. долл. "ЛУКОЙЛ Оверсиз" является оператором международных проектов ОАО «НК ЛУКОЙЛ».

Комментарий

Прошедшая неделя оказалась весьма напряженной и пессимистичной. Нарастающая волна рецессии в США все более настойчиво затрагивает европейские и азиатские страны. Нефть, золото и евро обновили неоднократно исторические максимумы, рекордная инфляция в Америке перекидывается на Еврозону и стимулирует приток капитала в сырьевые активы. Инвесторы, перед лицом в равной степени возможных стагфляции или рецессии направляют свои средства в сырьевой сегмент рынка, провоцируя очередной спекулятивный «пузырь».

В пятницу накануне фондовые торги в США прошли в атмосфере острой тревоги, связанной с кредитным кризисом и состоянием американской экономики. Аналитики UBS опубликовали цифру совокупных потерь банков, брокерских фирм и страховых компаний, обусловленные кризисом subprime которая достигла 600 млрд. долл. Кроме того, опасения инвесторов были поддержаны очередной порцией негативных макроэкономических данных из производственного сектора Чикаго, который оказался

намного хуже ожиданий. Как сообщило чикагское отделение Института менеджмента по снабжению (ISM), индекс деловой активности в производственном секторе Чикаго составил в феврале 44,5, упав по сравнению с 51,5 в январе. Помимо чикагского индекса, в пятницу поступили данные о динамике индекса уверенности американских потребителей, рассчитываемого Мичиганским университетом. Индекс упал с 78,4 в январе до 70,8 в феврале, став самым низким за последние 16 лет. На таких низких уровнях индекс находился только во время рецессий в середине 1970-х годов, в начале 1980-х годов и в начале 1990-х годов.

Российский фондовый рынок отреагировал на эти новости резким снижением индексов. Рост цен на нефть не оказал поддержки акциям российских компаний. В лидерах падения оказались акции банковского сектора и сырьевых компаний. Вслед за акциями американских компаний финансового сектора стали снижаться бумаги российских банков: акции Сбербанка упали на 1,9%, ВТБ – на 4%. В лидерах роста оказались бумаги "Норильского никеля" (+3,4%), так инвесторы оценили начало переговоров об объединении "Норильского никеля" с "Газметаллом". Акции "Полус Золота" также выросли на фоне ослабления американского доллара и как следствие, роста цен на драгоценные металлы. В целом, индекс РТС снизился на 1,5%, индекс ММВБ снизился на 1%.

Во вторник на в целом нейтральном внешнем фоне торги на российских фондовых площадках начались разнонаправленным изменением котировок по большинству ликвидных акций под влиянием смешанных факторов. Рост акций нефтегазовой индустрии оказал существенную поддержку фондовым индексам (акции Газпрома выросли на 1,59%, бумаги "Татнефти" подорожали на 1,30%, акции "Роснефти" прибавили в стоимости 1,22%). В то же время акции ЛУКОЙЛа потеряли 2,88% , Сургутнефтегаз опустился на 1,27% . Снижению индекса также способствовали бумаги Сбербанка, подешевевшие на 3,05% на фоне общей слабости банковского сектора на мировых фондовых площадках. Снижение также продемонстрировали акции РАО "ЕЭС" России, которые упали на 3,67% на фоне новости об исключении бумаг из индекса РТС 4 мая 2008 года. В результате наиболее ликвидные бумаги завершили торги со смешанными изменениями, а индекс РТС закрылся на уровне 2018,88 пункта, снизившись по сравнению с уровнем закрытия предыдущего дня на 0,66%.

Европейские фондовые рынки, открывшись позитивным трендом, под влиянием негативных новостей из финансового и высокотехнологического сектора, закончили торги в 1% минусе. Макроэкономическая статистика оказалась не хуже прогнозов: индекс цен производителей в январе в годовом выражении показал ожидаемый рост с 4,3% до 4,9%, рост ВВП оказался немного ниже ожидаемого: 2,2% против 2,3% прогнозируемых.

В среду на нейтральном внешнем фоне и позитивной динамике фьючерсов на американские индексы на отечественном фондовом рынке наблюдалась позитивная динамика.

Лидерами роста стали акции Сбербанка, подорожавшие на 2,52% после снижения накануне, а также бумаги нефтегазового сектора, поддержку которым оказало повышение стоимости нефти на мировом рынке, вызванной в свою очередь решением ОПЕК сохранить существующие квоты нефтедобычи. В результате акции ЛУКОЙЛа выросли на 1,27%, бумаги "Роснефти" прибавили 1,20%. Акции "Сургутнефтегаза" значительно

подорожали на фоне ожиданий выплат высоких дивидендов, прибавив в цене 3,24%. Акции ГМК "Норильский никель", напротив, снизились на 0,67% на фоне корпоративных новостей.

В результате индекс РТС вырос на 1,16% по сравнению с уровнем закрытия предыдущего сессии, закрывшись на уровне 2042,38 пункта, индекс ММВБ вырос на 1,19% - до 1655,66 пункта. Этому также способствовал позитивный тренд на открывшихся американских фондовых площадках, где пошли в рост акции финансовых и энергетических компаний, а также макроэкономическая статистика: Factory Orders снизился согласно прогнозам на 2,5%, а значение индекса активности в сфере услуг (ISM Non-Manufacturing) оказалось выше ожиданий – он вырос с 44,6 до 49,3 пункта, против ожидаемых 47,3.

Таким образом начало следующей торговой сессии было подготовлено внешним позитивным фоном: фондовые биржи Европы и США закрылись ростом котировок (Dow Jones вырос на 0,34%, индекс Standard & Poor's 500 повысился на 0,52%, индекс Nasdaq увеличился на 0,55%, британский FTSE 100 повысился на 1,49%, немецкий DAX - на 2,12%, общеевропейский индекс Eurofirst прибавил 1,66%.

В четверг цены на нефть вновь обновили рекорды. Цена сделки по фьючерсу Light Sweet достигла 105,97 долларов за баррель. Бумаги российских компаний нефтегазового сектора демонстрировали в четверг разнонаправленное изменение котировок; так, акции "Газпром нефти" выросли на 2,28%, НОВАТЭКа - на 1,67%, "Сургутнефтегаза" - на 0,22%. Ценные бумаги "Роснефти", напротив подешевели на 0,68%, "Татнефти" – на 0,69%.

На фоне сообщения ЛУКОЙЛа о возможности приобретения новых электроэнергетических активов в рамках реорганизации РАО "ЕЭС России" акции ЛУКОЙЛа подорожали на 0,81%, акции РАО "ЕЭС" подешевели на 1,29%. В металлургическом секторе акции "Северстали" выросли в цене на 1,0%, НЛМК - на 0,41%, ММК на 2,93% на фоне благоприятной финансовой отчетности.

Ценные бумаги горнодобывающих компаний показали разнонаправленную динамику: стоимость акций ГМК "Норильский никель" выросла на 0,73%, "Полиметалла" - на 0,35%, акции "Полюс Золото" подешевели в четверг на 1,05%. В целом, по итогам торгов, индекс ММВБ снизился на 0,22% - до 1652,01 пункта, классический индекс РТС вырос на 0,4% - до 2050,46 пункта.

Американский фондовый рынок в этот день очень тяжело отреагировал на целую серию сообщений и слухов о дефолтах, списаниях активов и нехватке денежных средств у банковско-финансовых компаний. Так, по сообщению The Wall Street Journal швейцарский банк UBS продал с большим дисконтом крупный портфель долговых бумаг, привязанных к американским ипотечным кредитам Alt-A.. Независимо от средств массовой информации, аналитики Уолл-стрит слышали, что банк UBS продал портфель Alt-A с большим дисконтом, и ухудшили прогнозы по списаниям компании. Аналитики J.P. Morgan Chase также ухудшили прогноз по списаниям UBS с 10-15 млрд долларов до 25 млрд. Аналитики Merrill Lynch указали, что дальнейшие списания UBS могут достигнуть 21 млрд долл. АДР UBS на Нью-Йоркской фондовой бирже упали в четверг на 4,25%. Акции американских банков также понесли большие потери. Акции Bank of America упали на 2,74%, акции J.P. Morgan – на 3,54% и акции Citigroup – на 4,42%.

Компания Carlyle Capital Corporation, в составе портфеля которой ипотечные облигации на сумму 21,7 млрд долларов, выпущенные крупнейшими американскими ипотечными агентствами Fannie Mae и Freddie Mac сообщила о невозможности пополнить маржинальные счета своих брокеров в связи с понижением оценки стоимости ипотечных облигаций. В результате акции Fannie Mae упали на 10,46%, а акции Freddie Mac – на 6,93%.

Серию ударов дополнило также сообщение о возможном банкротстве Thornburg нависла угроза банкротства из-за невозможности пополнить маржинальные счета по кредитным соглашениям. В результате акции компании обвалились на 80,47%. В целом по итогам торгов индекс Dow Jones опустился на 1,75%, Standard & Poor's 500 упал на 2,20%, индекс Nasdaq Composite понизился на 2,30%, индекс банковского сектора ВКХ потерял по итогам дня 3,61%.

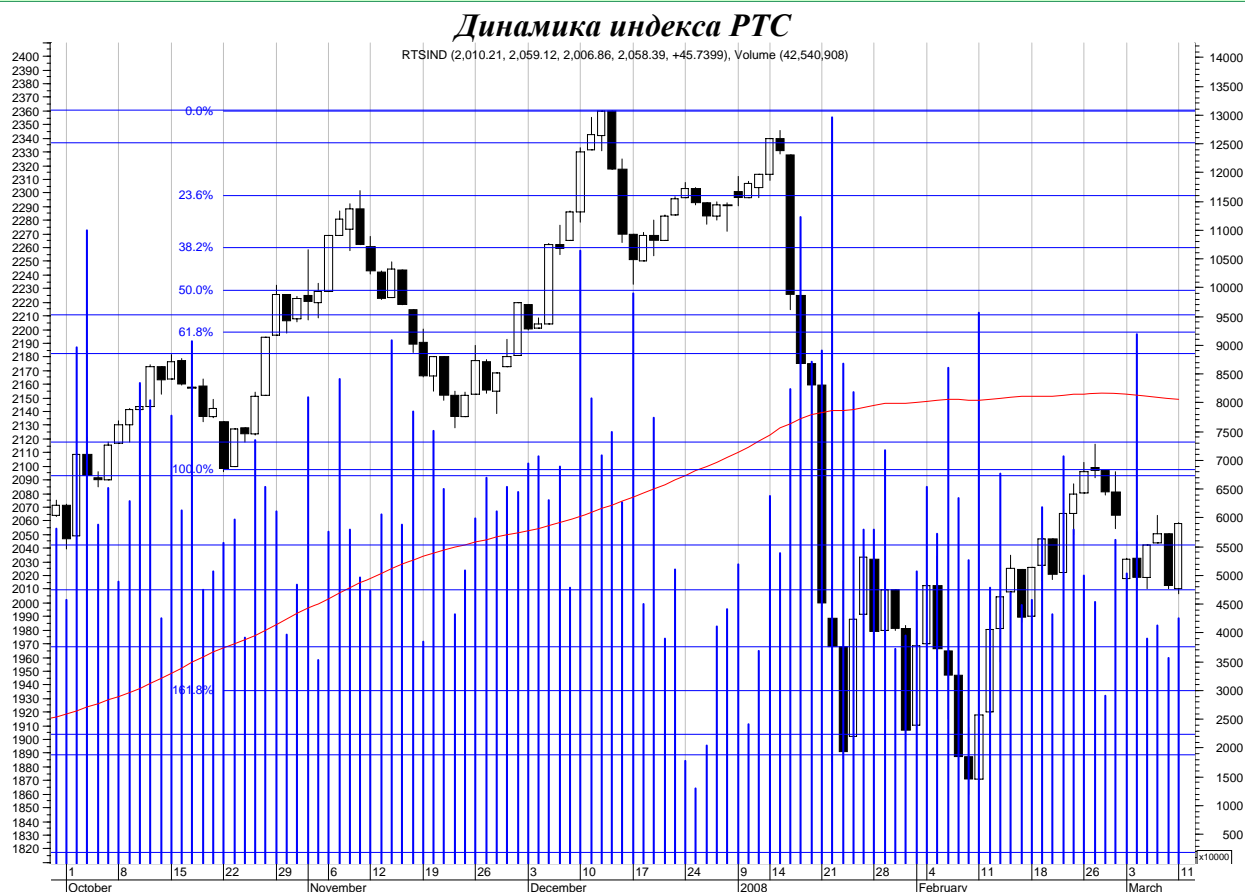
В пятницу российский рынок открылся снижением на крайне негативном внешнем фоне. Следуя негативной тенденции американских индексов, азиатские рынки тоже ушли в минус. Стоимость нефти в пятницу находилась вблизи рекордных уровней – 103 доллара за баррель. К тому же часть инвесторов как всегда зафиксировала прибыль перед длинным уик-эндом.

Большинство бумаг компаний нефтегазового сектора демонстрировали отрицательное изменение котировок. Акции НОВАТЭКа снизились на 1,76%, "Сургутнефтегаза" - на 0,69%, "Роснефти" - на 2,12%, "Татнефти" – на 3,76%, ЛУКОЙЛа на 1,69%. Акции компании "Газпром" также продолжили снижение (-2,21%) на фоне конфликта с правительством Украины.

Акции горнодобывающих компаний также снизились: бумаги ГМК "Норильский никель" снизились на 1,78%, "Полиметалла" - на 3,71%, "Полюс Золото" - на 3,75%. В металлургическом секторе также наблюдался негативный тренд: акции "Северстали" упали на 1,95%, НЛМК на – 2,65%. Дешевели акции банковского сектора: акции Сбербанка потеряли 3,05%, акции ВТБ - 3,55%.

В целом, индекс РТС снизился на 1,84%, до уровня в 1212,65 пункта, индекс ММВБ снизился на 1,98% - до 1610,3 пункта. Индекс Dow Jones по итогам торгов в пятницу и в понедельник психологически важной отметки в отметки в 12 000 пунктов. На этом фоне индекс РТС может продолжить падение, опустившись ниже отметки в 2000 пунктов.

Вся прошлая неделя не предоставила ни малейшего шанса для оптимизма ни отечественным, ни западным инвесторам. Все более ухудшающиеся данные макроэкономической статистики говорят о неизбежности (или начале) рецессии в экономике США и ухудшении экономики Еврозоны. Отечественный рынок продолжает следовать за динамикой западных индексов, которые очень остро реагируют на публикацию макроэкономической статистики. Низкие объемы торгов, характерные для прошедшей недели свидетельствуют о выжидательной позиции участников рынка. В то же время рекордно высокие цены на нефть и металлы могут по-прежнему оказывать хорошую поддержку российскому фондовому рынку.



Источник: РТС

Оценка индекса РТС

Факторы, способствующие росту рынка	Факторы, способствующие падению рынка
<ul style="list-style-type: none"> • Сильные фундаментальные показатели российской экономики • Сохранение высоких цен на нефть • Прояснение политической конфигурации после парламентских и президентских выборов в России 	<ul style="list-style-type: none"> • Опасность разрастания финансового кризиса в США • Опасность замедления мировой экономики • Нестабильность мирового фондового рынка

Краткосрочный прогноз – нейтральный. Наиболее вероятно в ближайшую неделю движение рынка в широком диапазоне 1950-2150 пунктов по индексу РТС. Локальный уровень поддержки – 1890 пунктов (веерная линия Фибоначчи). Уровень сопротивления – 2150 пунктов (200-дневная скользящая средняя). Долгосрочный прогноз на 6 месяцев – позитивный.

ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

119034, Москва, Всеволожский пер., д.2, стр.2 Тел./факс:7-(495)-363-93-80.

Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.