

Корпоративные события и новости

- *РАО РАО "ЕЭС России" сообщило о начале приема заявок о заинтересованности в приобретении госдоли ОАО "ТГК-6". РАО "ЕЭС" выставит на продажу 439 млрд 217 млн 262 тыс. 097 акций номиналом 0,01 руб. Полученные от продажи госдоли средства будут направлены на финансирование инвестиционных программ ФСК. Совет директоров одобрил снижение доли участия РАО "ЕЭС" в уставном капитале ТГК-6 в результате совмещенного процесса размещения дополнительных акций и продажи госдоли с 50,23% до не менее 11,12%.*
- *Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's Rating Services (S&P) подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО "ВымпелКом" на уровне ВВ+, сообщается в пресс-релизе агентства. Вместе с тем S&P повысило долгосрочный кредитный рейтинг Golden Telecom с ВВ до ВВ+ в связи со слиянием компаний. Прогноз по всем рейтингам - "стабильный".*
- *Чистая прибыль ОАО "Мосэнерго" по российским стандартам бухгалтерской отчетности (РСБУ) в 2007г., по предварительным данным, снизилась более чем в 2 раза по сравнению с 2006г. и составила 740 млн руб. Как сообщила пресс-служба компании, такие данные во вторник, 19 февраля, утвердило правление энергопредприятия. При этом "Мосэнерго" планировало получить чистую прибыль за 2007г. в размере 300 млн руб. В 2006г. чистая прибыль компании составляла 1,52 млрд руб. По предварительным данным, выручка "Мосэнерго" за 2007г. увеличилась на 11,5% по сравнению с 2006г. и составила 78,3 млрд руб.*
- *Банк Москвы планирует во II-III кварталах 2008г. провести дополнительную эмиссию своих акций на 8 млрд руб. Об этом сообщил в понедельник, 18 февраля, на пресс-конференции президент Банка Москвы Андрей Бородин. "Акции предполагается разместить среди действующих акционеров банка", - отметил он. Как пояснил А.Бородин, при доэмиссии каждый из акционеров может приобретать акции пропорционально своей текущей доле. При этом А.Бородин сообщил, что он сам заинтересован в дальнейшем увеличении общего пакета до блокирующего. Он предположил, что этот процесс займет "от ближайших месяцев до двух лет". "Мы планируем увеличить наше участие в капитале банка, в том числе за счет приобретения акций у других акционеров", - отметил А.Бородин.*
- *Акционеры ЗАО "КМ Инвест" Владимир Потанин и Михаил Прохоров на собрании акционеров перенесли вопрос о юридической ликвидации компании на 29 февраля 2008г.*

Комментарий

На прошедшей неделе продолжилась разнонаправленная динамика на мировых площадках, что было вызвано с одной стороны, негативными изменениями фундаментальных параметров американской экономики, и с другой стороны рекордным ростом сырьевых рынков. На фоне возможных прекращений поставок из Нигерии и Венесуэлы, позиции ОПЕК в вопросе квот на добычу нефти, а также пожара на нефтеперерабатывающем заводе в Техасе и продолжающегося падения курса доллара цены на нефть обновили свои исторические максимумы, и хотя и скорректировались на некоторый срок, но показали мировым рынкам тенденцию на ближайшие недели и месяцы.

В пятницу была опубликована очередная доза разочарывающей макроэкономической статистики: индекс цен на импорт за январь вырос на 1,7%, а изменение цен на импорт составило 13,7%, что является сильнейшим изменением за последние 25 лет. Индекс потребительских настроений Мичиганского университета в феврале составил 69,6 против прогнозируемых 76 и против 78,4 в январе, что негативно отразилось на бумагах розничного сектора. В то же время данные по промышленному производству в январе выросли на 0,1%, что совпало как с ожиданиями экспертов, так и с

прошлым месяцем, что в целом было нейтрально воспринято инвесторами. Тем не менее по итогам торговой сессии ведущие индексы закрылись разнонаправленно: Dow Jones опустился на 0,23%, NASDAQ – на 0,64%, S&P500 – поднялся на 0,08%.

Европейские индексы показали уверенный рост от 1,3% до 2% на фоне позитивных новостей в банковском секторе. После информации о покупке катарским госинвестфондом Qatar пакета акций Credit Suisse, бумаги банка выросли на 3,79%.

Остальные банковские акции также заметно подорожали: бумаги Barclays выросли на 7,60% на фоне ожиданий увеличения прибыли банка, акции HBOS выросли на 5,34%, бумаги Commerzbank AG - на 2,50%, акции Deutsche Bank AG – на 2,69%, бумаги BNP Paribas – на 2,25%. Исключение из общей позитивной тенденции стали акции Societe Generale на фоне понижения S&P рейтинга банка с AA до AA-.

Торги на американских фондовых площадках в понедельник не проводились из-за празднования Дня президента в США. В результате ведущие фондовые индексы в Европе завершили день с положительными изменениями. По итогам дня индекс Парижской фондовой биржи вырос на 1,89% по отношению к уровню закрытия предыдущего дня и составил 4862 пункта. Индекс Франкфуртской фондовой биржи DAX поднялся на 1,98% и закрылся на уровне 6968 пунктов. Индекс Лондонской фондовой биржи FTSE 100 увеличился на 2,75% и повысился до отметки 5947 пунктов. Рост сырья оказывает поддержку нефтяным и горнодобывающим компаниям.

Торги на российских площадках в понедельник открылись повышением котировок по большинству ликвидных бумаг. Лидерами роста стали нефтегазового сектора на фоне увеличения стоимости нефти на мировом рынке (фьючерсы на NYMEX торговались выше \$96) из-за ожиданий того, что ОПЕК к началу второго квартала может уменьшить добычу нефти. Акции "Сургутнефтегаза" подорожали на 2,40%, бумаги ЛУКОЙЛа прибавили в цене 1,53%, акции "Татнефти" поднялись на 0,75%, акции "Газпрома" подорожали на 1,73%. В результате индекс РТС поднялся над уровнем 2000 пунктов и закрылся на 2026,17, прибавив по сравнению с уровнем закрытия предыдущего дня 1,86%.

Во вторник торги на российских фондовых площадках продолжили разнонаправленную динамику; открылись повышением стоимости большинства ликвидных бумаг на фоне положительных трендов на фондовых рынках Азии и Европы, затем снизились после информации о новых списаниях крупных европейских банков, и вновь выросли, повторяя тенденцию роста европейских индексов. В течение дня поддержку рынку также оказывал небывалый подъем цен на нефть на мировом рынке: на Нью-Йоркской бирже цена марки WTI достигла уровня 100 долларов 1 цент за баррель. Параллельно британская марка нефти Brent достигла своего личного исторического максимума - 98,56 доллара за баррель. В результате индекс РТС подрос на 1,2% и закрылся на уровне 2046,80 пункта. Положительное влияние на индекс РТС оказали бумаги нефтегазового сектора: бумаги "Газпрома" подорожали на 2,65%, акции ЛУКОЙЛа прибавили 1,37%, "Роснефть" выросла на 0,37%. Положительную динамику также показали бумаги металлургических компаний, поддержку которым оказало увеличение стоимости металлов на мировом рынке. Акции ГМК "Норильский никель" выросли в цене на 1,47%, бумаги "Северстали" повысились на 2,73%, акции "Полус Золота" стали дороже на 1,66%. Рост цен на нефть вызвал ответную негативную реакцию американских фондовых рынков, которая была подхвачена азиатскими индексами: индекс Nikkei-225 упал на 3,25 процента

В середине недели были опубликованы данные по инфляции в США, вызвавшие негативную реакцию американского фондового рынка, а затем и азиатских индексов. Ни

рекордные цены на нефть и другие сырьевые ресурсы, ни положительная корпоративная отчетность российских компаний не смогли удержать российский рынок от продаж.

В лидеры роста вышли бумаги "Татнефти" и ГК "Норильский никель" на фоне позитивных корпоративных новостей по поводу слияний и поглощений вокруг компании. Лидером падения стали бумаги "Сургутнефтегаза" и МТС, потерявшие около 2,5%. Также от 1,5% до 2% потеряли акции Сбербанка, ВТБ, "Газпрома", "Роснефти", ЛУКОЙЛа и "Ростелекома".

В целом по итогам торгов индекс РТС снизился до уровня 2020,92 пункта (-1,26%) индекс ММВБ – до уровня 1683,43 пункта, потеряв -1,35%.

В четверг началась коррекция на сырьевых рынках: цены на нефть опустились ниже отметки в 100 долларов за баррель на фоне резкого увеличения запасов нефти в США, значительно превысивших прогнозы аналитиков (4,2 млн баррелей против ожидаемых 2,5 млн.). В среднем нефтяные котировки потеряли 2%. Цены нефтяных фьючерсов ближайшего месяца упали в Лондоне до \$96,24 за баррель за марку Brent Crude – 96,24, в Нью-Йорке – до \$98,23 за Light Sweet Crude Oil. Основную опасность для рынка нефти по-прежнему представляет угроза рецессии в США как одного из ведущих мировых потребителей нефти. В четверг появились также данные свидетельствующие о экономическом кризисе в Еврозоне. Так, Еврокомиссия снизила прогноз экономического роста в зоне евро на 2008 год с 2,2 до 1,8% (2,7% в 2007 году). Причиной снижения стал рост цен на нефть, мировой финансовый кризис и снижение темпов роста в США. Еврокомиссия также подняла прогнозируемый индекс инфляции на текущий год с 2,1 до 2,6%.

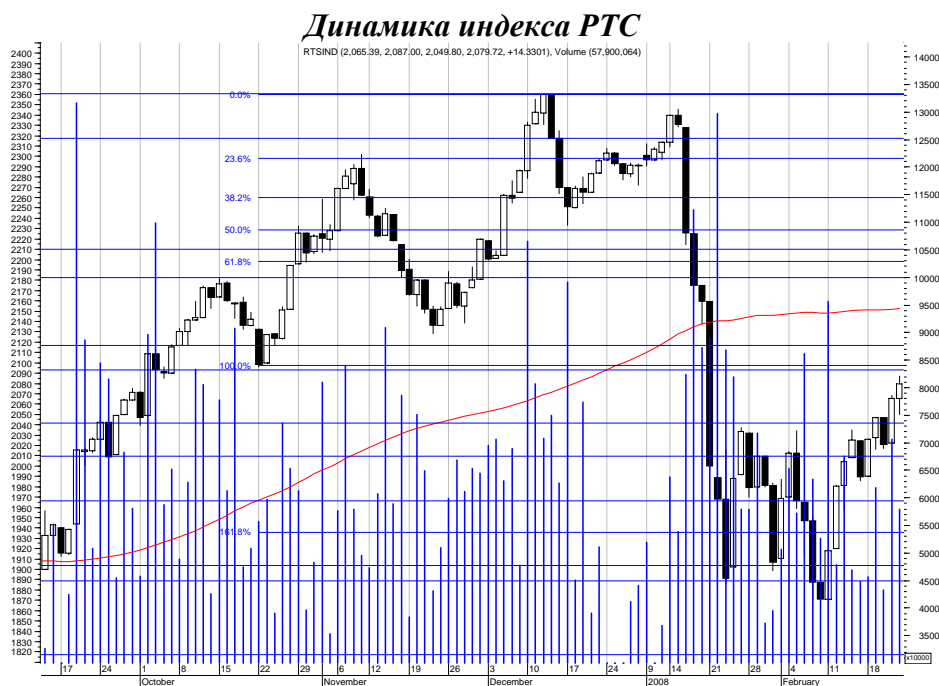
В то же время ряд европейских компаний опубликовал сильную корпоративную отчетность: Nestle S.A (акции выросли на 4% на фоне 15,8% роста чистой прибыли), Allianz Group (13,5% прирост чистой прибыли вызвал 0,81% рост). Акции Societe Generale S.A., напротив, снизились на 2,28% на фоне публикации отчетности, зафиксировавшей чистые убытки в 3,35 млрд евро. Особенно впечатляюще эти колоссальные убытки смотрятся в сравнении с чистой прибылью в 1,18 млрд евро, полученной за 2007 год.

Положительная динамика на фондовых площадках США оказала дополнительную поддержку европейским акциям, и в результате ведущие фондовые индексы в Европе закончили торговую сессию с положительными результатами. По итогам дня индекс Парижской фондовой биржи поднялся на 0,96% по отношению к уровню закрытия предыдущего дня и составил 4859 пунктов. Индекс Франкфуртской фондовой биржи DAX вырос на 0,07% и закрылся на уровне 6905 пунктов. Индекс Лондонской фондовой биржи FTSE 100 увеличился на 0,65% и вырос до отметки 5932 пункта.

Российский рынок продемонстрировал рост, хотя рекордно высокие цены на нефть и не спровоцировали ралли, а последующее их снижение оказало дополнительное давление на динамику рынка. Лидером роста среди "голубых фишек" стали обыкновенные акции ПАО "ЕЭС", цена которых выросла на 6,09%. Акции "Сургутнефтегаза" выросли на 4,74%, "Татнефти" на 3,52%, "Сургутнефтегаза" на 2,9%, ЛУКОЙЛа на 2,64%. Выросли также акции металлургических компаний на фоне роста цен на металлы: ГК "Норникель" прибавил 2,3%, "Газпрома" - 1,88%, "Полюс Золото" - 1,75%. В целом по итогам сессии индекс РТС вырос на 2,2%, индекс ММВБ – на 2,35%.

Уже после закрытия торговой сессии на отечественном рынке вышли новые статистические показатели по экономике США: индекса деловой активности по штату Филадельфия, который при прогнозируемом снижении на 10 пунктов снизился на 24 пункта, снижения Федеральной Резервной Системой прогноза роста ВВП 1,3-2% против прогнозируемых 1,8-2,5%, повышения прогноза по инфляции до 5,2 – 5,3% (против 2,5%

за 2007) , а также неутешительных данных Министерства торговли США по объемам строительства. Негативная статистика оказала давление на американские фондовые индексы, которые начали опускаться после вполне оптимистического начала сессии. В целом российский рынок ведет себя осторожно при умеренных объемах продаж.



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 1930-2100 пунктов по индексу РТС. Локальный уровень поддержки – 1820 пунктов (локальный минимум в августе 2008 года). Уровень сопротивления – 2100 пунктов (веерная линия Фибоначчи). 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.