

Корпоративные события и новости

- Компания "Акрон" опубликовала положительные финансовые результаты за 2007 год по МСФО. Выручка выросла на 40% по сравнению с 2006 годом и достигла 1,215 млрд. долл. EBITDA оставила 338,2 млн. долл., что на 98% больше, чем в предыдущем году. Чистая прибыль увеличилась на 139% - до 197,8 млн. долл. Руководство "Акрона" подтвердило информацию о покупке канадской компании, владеющей 26 лицензиями на проведение геологоразведочных работ на 26 участках в провинции Саскечеван (Канада). Цена сделки составила 31 млн канадских долларов.
- Группа «ГАЗ» опубликовала хорошие финансовые результаты за 2007 год. Выручка составила 6 млрд. долл. Операционная прибыль и EBITDA выросли незначительно: на 2% по сравнению с 2006 как результат падения продаж автомобилей Волга и консолидации результатов LDV Group, чистый убыток которой за этот период составил 87 млн. долл.
- Состоялось годовое собрание акционеров "ТНК-ВР Холдинга." Акционеры утвердили размер дивидендов за 2007 год и избрали новый состав совета директоров.
- Группа «МЕЧЕЛ» объявила о намерении разместить привилегированные акции на Франкфуртской фондовой бирже и ММВБ. Всего будет размещено до 55 млн бумаг, что составляет 11,67% от увеличенного уставного капитала. Из них 19,25 млн. акций будет торговаться за границей - такое разрешение выдала Федеральная служба по финансовым рынкам.
- Продолжается раздел активов между компаниями "Онэксим" и "Интеррос". В совместной собственности бывших партнеров остаются Компания объединенных кредитных карточек (UCS), ЗАО «Бройлер комплексные инвестиции» и «Интеррос-эстейт (владеет четырьмя зданиями в Москве и домом отдыха «Лужки» в Подмосковье), а также 25,8% «Русиа петролеум» (владеет лицензией на Ковыктинское газоконденсатное месторождение). Общая стоимость неразделенных активов - около 2 млрд. долл.

Комментарий

На прошлой неделе все внимание участников рынка было сосредоточено на ситуации в Америке, где была опубликована значительная порция макроэкономической статистики, а также состоялось давно ожидаемое событие – заседание ФРС, на котором был рассмотрен вопрос о базовой процентной ставке. По-прежнему можно сказать, что

для российского рынка в отсутствие каких-либо знаковых внутренних событий, единственным ориентиром по-прежнему является внешний новостной фон.

Первые дни рынок находился в боковом тренде при достаточно низких объемах в ожидании самого значимого события недели – заседания ФРС, на котором должна была рассматриваться дальнейшая судьба базовой учетной ставки. Прогнозы сходились на том, что Федеральный резерв оставит ставку без изменений, но существовал и минимальный шанс увеличения ставки на 25 пунктов, что вызвало бы негативную реакцию инвесторов.

Котировки наиболее ликвидных акций изменялись разнонаправленно. Так, акции металлургических компаний в среднем повысились на 0,75%-3,5% на фоне благоприятной конъюнктуры мировых цен и отказа правительства от введения экспортных пошлин.

Акции нефтяных компаний, несмотря на продолжающийся рост цен, показали высокую волатильность: бумаги “Лукойла” потеряли более 1%, акции “Татнефти”, напротив, выросли на 0,5% после опубликования положительной финансовой отчетности по GAAP за 2007 год: общая стоимость активов увеличилась на 13,7%, чистая прибыль выросла в 1,5 раза, а выручка за минувший год возросла на 11,9%. В плюсе оказались бумаги Газпрома, прибавившие 0,7%.

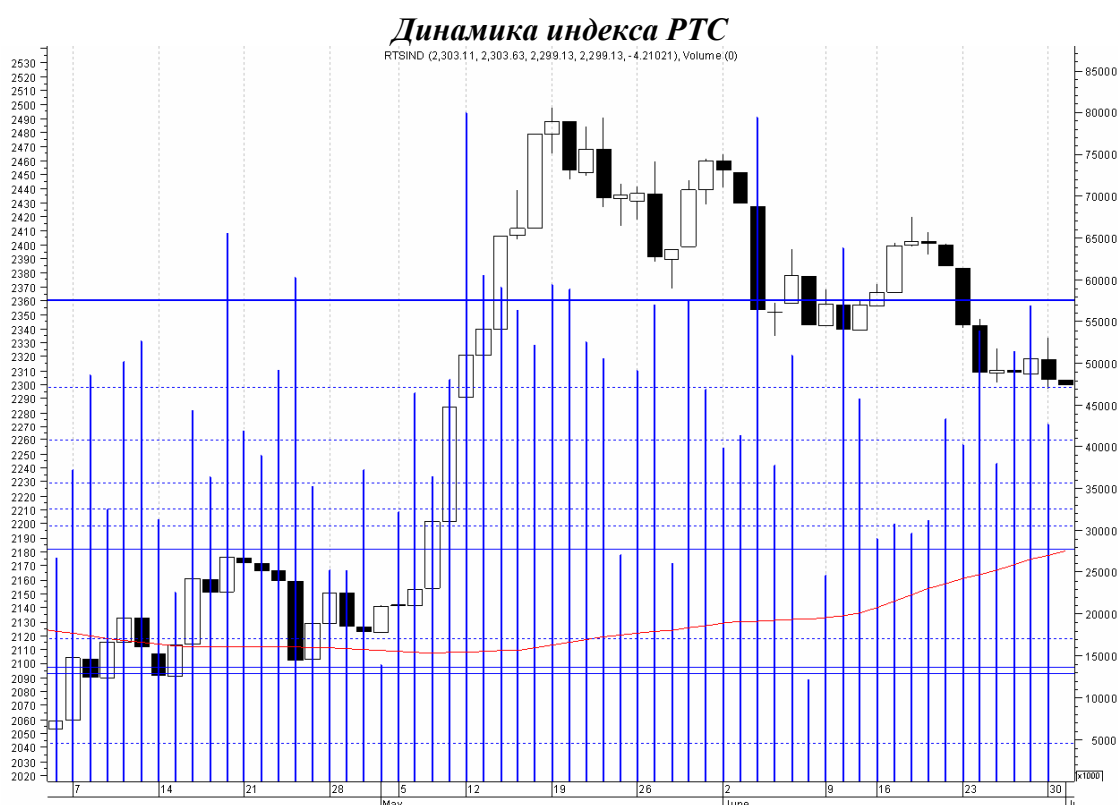
Лидерами положительного влияния на индекс РТС стали бумаги банковского сектора, которые демонстрировали позитивную динамику. Акции Сбербанка России подросли на 1,3% на фоне позитивных финансовых результатов по РСБУ за 5 месяцев 2008 года.

После решения FOMC о сохранении ставки ФРС без изменений, на российском фондовом рынке не наблюдалось единого тренда. Акции торговались разнонаправленно и смешанная динамика торгов наблюдалась до конца недели. В четверг снижались акции компаний нефтегазового сектора: котировки Газпрома потеряли более 1%, ЛУКОЙЛ ушел в минус на 0,3%, акции “Газпромнефти” снизились на 0,45%. Существенно упали акции компании НОВАТЭК - (-2.1%). Банковский сектор практически потерял недавний рост: акции Сбербанка подешевели на 0,6%, акции ВТБ снизились на 1,7%. В то же время хороший рост показали акции "Полюс Золота" и "Северстали".

Закончилась неделя также высоко волатильной сессией на внешнем негативном фоне: накануне американские фондовые индексы закрылись в значительном минусе, потеряв около 3%, что повлекло за собой падение и на азиатских рынках. На фоне новых исторических максимумов нефтяных цен, достигших \$141 за баррель, значительно выросли акции компаний нефтегазового сектора: Газпром закрылся в плюсе, прибавив

1,2%, Лукойл вырос на 1,4%, Роснефть - на 3,7%. Во многом благодаря положительной динамике котировок акций этих компаний индекс РТС смог закрыться в плюсе по итогам торговой сессии и завершить неделю на уровне в 2300 пунктов. Неплохо выглядел металлургический сектор: бумаги "Норильского никеля" подорожали на 1,6%. В аутсайдерах рынка по-прежнему находился банковский сектор: акции Сбербанка упали почти на 2%, акции ВТБ – на 0,7%.

В ближайшее время поведение российского рынка скорее всего будет определяться внешними факторами, при том, что существенную поддержку отечественным индексам по-прежнему будут оказывать высокие цены на сырье и нефть в частности.



Источник: РТС

Российский рынок акций завершил полугодие на уровне 2300 пунктов по индексу РТС, продемонстрировав на последних в июне торгах умеренное снижение вслед за европейскими и американскими фондовыми индикаторами. Ведущий российский опустился до 2303 пунктов (минус 0,66 процента), индекс ММВБ - до 1754 (минус 0,69 процента). За месяц индекс РТС упал на 6,4 процента, а с начала года долларový индикатор российского фондового рынка подрос всего на 0,6 процента.

Недельный и месячный негативные тренды могли бы быть и сильнее, если бы не растущие на мировом рынке цены на нефть. Именно они не позволили российским фондовым площадкам уйти в затяжную и коррекцию. И тем не менее, аналитики не

оставляют надежды на позитивную динамику американских фондовых индексов, и, как следствие, на рост российского фондового рынка. Однако перспективы на этот счет остаются пока весьма туманными. В случае если Европейский центральный банк повысит уровень базовой процентной ставки 3 июля, курс американской валюты к евро может уйти в еще больший минус, что приведет к очередному скачку цены на нефть и, как следствие, к росту котировок российской нефтянки, которая наряду с "Газпромом" и Сбербанком делает погоду в РТС и на ММВБ.

Но высокие цены на нефть усугубляют и страхи дальнейшего ослабления экономического роста в США и в других странах. В последний день июня стоимость нефти установила новый абсолютный рекорд, преодолев отметку в 143 долл за баррель. Цена августовских контрактов на нефть марки WTI достигла 144 долл за баррель. После достижения максимума цены на "черное золото" слабо, но все же откорректировались вниз, однако пока курс на повышение сохраняется. Оценив ситуацию, эксперты "Deutsche Bank" повысили прогнозную стоимость акций российских нефтегазовых компаний на 15-44 процента. Лидером повышения стали акции "Газпрома", прогнозная цена которых была увеличена на 44 проц - до 30 долл за штуку. Рекомендацию "покупать" для акций "Газпрома" эксперты банка оставили без изменения. Кроме того, подтверждена рекомендация "покупать" для акций "Новатэк", "Роснефти", "ЛУКОЙЛа", "Сургутнефтегаза" и "ТНК-ВР Холдинга".

Негативное завершение торгов минувшей недели на американском фондовом рынке дало повод к усилению пессимистических настроений и на российском рынке акций. В США растут опасения относительно роста списаний в кредитной сфере. Страхи американских инвесторов были спровоцированы неделю назад прогнозом аналитиков "Goldman Sachs" о возможных очередных списаниях банком "Citigroup" 8,9 млрд долл по результатам второго квартала. Другие банки, не долго думая, тоже готовятся покрыть таким же путем возможные убытки.

В Европе конец полугодия также не задался: настроения испортили слабые данные по экономике ЕС. Показатель по потребительскому доверию в Британии в июне зафиксирован на минимальном за последние 18 лет уровне. Снова напомнила о себе инфляция, которая в июне в годовом исчислении выросла на 4 процента. Рост цен не оставляет ЕЦБ альтернативы, и на этой неделе, т.е. 3 июля, когда пройдет заседание его руководства, базовая ставка ЕЦБ, возможно, будет повышена до 4,25 процента.

Ожидание повышения ставки ЕЦБ и не очень хорошие отчеты компаний, а также негатив в финансовом секторе, который продолжает нести потери, все это является доминирующими на сегодня факторами на рынке. К тому же сейчас в разгаре летний период, когда инвесторы не очень активны, и на рынке преобладают спекулянты, которые ориентируются в основном на динамику западных торговых площадок, где в ближайшее время не исключена техническая коррекция.

Оценка индекса РТС

Факторы, способствующие росту рынка	Факторы, способствующие падению рынка
<ul style="list-style-type: none">• <i>Сильные фундаментальные показатели российской экономики</i>• <i>Сохранение рекордных цен на нефть</i>• <i>Либерализация налогового режима для нефтедобывающей отрасли</i>	<ul style="list-style-type: none">• <i>Неудовлетворительная макростатистика по экономике США</i>• <i>Опасность замедления мировой экономики</i>• <i>Нестабильность мирового фондового рынка</i>

Краткосрочный прогноз – нейтральный. В случае прихода негативных новостей с рынка США, возможно закрытие разрыва на уровне 2284-2290 пунктов по индексу РТС. Наиболее вероятно в ближайшую неделю движение рынка в широком диапазоне 2180-2300 пунктов по индексу РТС. Локальный уровень поддержки – 2180 пунктов (200-дневная скользящая средняя). Уровень сопротивления – 2300 пунктов (верная линия Фибоначчи). Долгосрочный прогноз до конца 2008 года – 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.