ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

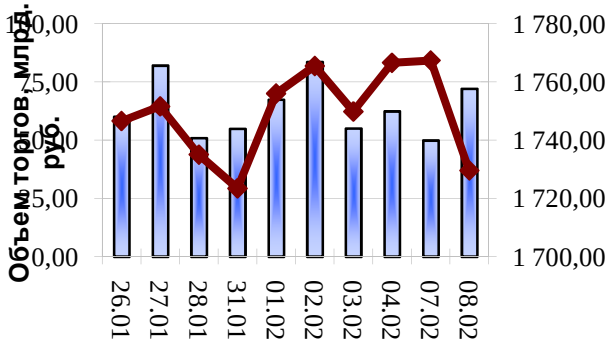
09.02.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Вчерашнее повышение учётной ставки Народным Банком Китая на 0,25% поумерило пыл "быков" на российском фондовом рынке – индекс ММВБ вчера снизился на 2%.

Сегодня мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх в пределах 0,5%. В 18:00 стоит обратить внимание на выступление главы ФРС США Бернанке **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	210,4	211,2	0,4%
Сбербанк	101,42	102	0,6%
Роснефть	252,92	254,5	0,6%
Нор Никель	7231	7250	0,3%
ВТБ	0,0965	0,097	0,5%
Лукойл	1933,07	1940	0,4%
Сургутнефтегаз	32,204	32,3	0,3%
Уралкалий	219,89	221	0,5%
ММВБ	**1729,5**	**1735**	0,3%

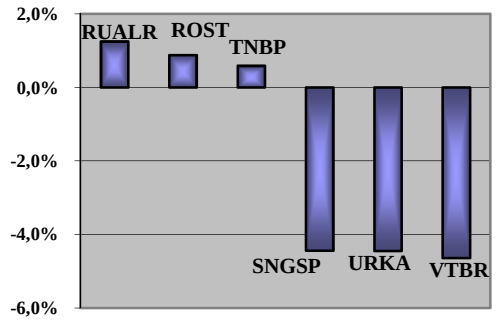
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1916,51	-0,94%	8,12%
Индекс ММВБ	1729,53	-2,14%	2,46%
Мировые индексы			
DJIA	12233,15	0,59%	5,73%
S&P 500	1324,57	0,42%	5,31%
FTSE 100	6091,33	0,67%	1,58%
CAC 40	4108,27	0,43%	5,59%
Nikkei	10616,30	-0,18%	3,79%
Товарные рынки, валюты			
Brent	100,33	1,01%	6,51%
Gold	1363,62	0,89%	-3,59%
EUR/USD	1,3650	0,22%	3,10%
USD/RUB ЦБ	29,255	-0,39%	-3,64%

Новости короткой строкой

- Первые покупатели ВТБ
- Доллар на минимуме, евро растет

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 18:00 Выступление председателя ФРС Бернанке

Еврозона, 10:00 Торговый баланс Германии (прогноз 11,8 млрд. евро)

Комментарий по фондовым рынкам

Вчерашнее повышение учётной ставки Народным Банком Китая на 0,25% поумерило пыл “быков” на российском фондовом рынке – индекс ММВБ вчера снизился на 2%. Впрочем, российский фондовый рынок оказался единственным бурно отреагировавшим на этот локальный негатив – фондовые рынки Европы и США вчера подросли. В первой половине сессии мы ждём небольшого роста российских индексов – они должны частично восстановить потери

- Американский рынок вчера продолжил расти (индекс S&P 500 прибавил 0,42%). Американский рынок не реагирует на негатив - повышение ставки в Китае и вчерашнее заявление главы ФРБ Ричмонда о возможном пересмотре объема QE2 на фоне улучшающихся макроэкономических показателей
- Азиатские рынки с утра снижаются – японский индекс Nikkei теряет 0,4%. Китайский рынок, вернувшийся с новогодних каникул, теряет более 0,5%
- Нефтяные цены после повышения ставки Народным Банком Китая снизились до $98, однако за тем восстановили утраченные позиции(помогли слухи о забастовке работников Суэцкого Канала) - фьючерс на баррель Brent вернулся к уровню $100 за баррель

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх в пределах 0,5%. Сегодня в 18:00 стоит обратить внимание на выступление главы ФРС США Бернанке. 10 февраля будут объявлены изменения в составе индекса MSCI Russia – возможно в ближайшие дни появится активность в акциях Холдинга МРСК, одного из претендентов на включение в этот индекс

Первые покупатели ВТБ

Итальянская Generali может приобрести акции ВТБ на $300 млн, а инвестфонд TPG - на $100 млн. В общей сложности это 11,5% от предложенных к размещению акций

Банк ВТБ в понедельник начал road show в рамках продажи 10% акций. В начале приватизации доля РФ во втором по величине российском банке должна сократиться с 85,5% до 75,5%. В ходе SPO размещается до 1,046 трлн бумаг, акции будут поровну распределены между двумя букранерами размещения (Deutsche Bank и "ВТБ Капитал"), которые будут продавать их инвесторам.

Интерес к акциям госбанка уже проявили итальянская финансовая группа Generali и американский инвестфонд TPG. Как говорится в проспекте ВТБ к размещению бумаг, Generali может приобрести акции ВТБ на $300 млн, TPG - на $100 млн. Исходя из стоимости бумаг банка на 4 февраля, Generali мог бы купить 8,6% размещаемого пакета, а TPG - 2,9%. После завершения сделки в наблюдательный совет ВТБ в качестве независимого директора может войти партнер-основатель TPG Capital L.P., Дэвид Бондерман, сообщили в госбанке.

ВТБ стоит первым в списке госкомпаний, приватизация которых должна состояться в 2011-2013 годах. Продать первые 10% акций ВТБ планировалось еще до конца 2010 года, но сроки пришлось сдвинуть. Президент-председатель правления госбанка Андрей Костин в январе говорил, что до 10% акций будет приватизировано к концу марта, цена будет находиться на уровне рыночной. Исходя из текущих котировок 10%-ный пакет стоит около $3,6 млрд.

Ранее предполагалось, что покупателем акций выступит пул инвесторов во главе с американским фондом TPG, хотя ВТБ не исключал, что в случае потребности часть акций может быть продана и на открытом рынке. В минувшую пятницу в правительстве официально сообщили о начале с 7 февраля размещения находящихся в федеральной собственности до 10% акций банка среди российских и иностранных инвесторов.

Вариант размещения акций в пользу пула инвесторов рассматривался на рынке как основной, но из проспекта следует, что в общей сложности Generali и TPG могут приобрести только 11,5% от объема размещения, или 1% акций ВТБ. Ранее сообщалось, что по итогам road show может быть принято решение об увеличении размера продаваемого пакета до 20%, если спрос среди инвесторов будет большим.

Road show ВТБ займет неделю, сбор предложений о покупке акций организовывают Merrill Lynch, Deutsche Bank и "ВТБ Капитал". Результаты переговоров с инвесторами планируется обсудить на заседании наблюдательного совета ВТБ, которое назначено на 14 февраля. Между тем стоимость акций госбанка на биржах в последние дни падает, что аналитики объясняют настороженным отношением инвесторов к приватизации банка.**Ист.:** www.finmarket.ru

Доллар на минимуме, евро растет

Во вторник на ММВБ доллар снизился, обновив минимум за 9 месяцев, а евро ощутимо вырос. Рубль немного ослаб к бивалютной корзине в связи со снижением мировых цен на нефть.

Доллар снизился, евро заметно вырос по итогам торгов вторника на ММВБ на фоне роста единой валюты на рынке Forex. Рубль немного снизился к бивалютной корзине впервые за шесть торговых дней.

Доллар завершил торги вторника на отметке 29,2775 руб., опустившись на ММВБ на 7,24 копейки за сутки. Курс евро при этом составил 39,91 руб., это на 21,5 копейки выше уровня предыдущего закрытия.

Наиболее существенное снижение курса доллара наблюдалось во вторник на ММВБ в утренние часы, когда американская валюта неоднократно обновляла минимумы с мая 2010 года и достигала 29,225 руб. После полудня доллар немного сократил снижение.

Курс евро в течение дня демонстрировал повышенную волатильность, совершая колебания в основном в пределах 39,8-40 руб.

Рубль приостановил во вторник укрепление по отношению к бивалютной корзине (индикатор, включающий $0,55 и EUR0,45). Стоимость корзины снижалась в утренние часы и кратковременно опускалась до 33,98 рубля, обновив при этом минимум с мая 2010 года. Затем корзина скорректировалась вверх и поднималась к уровню 34,1 рубля. По данным на завершение торгового дня корзина стоила 34,06 рубля, что соответствует росту на 5,5 копейки за сутки.

По мнению участников рынка, ЦБ РФ осуществляет точечные интервенции, препятствующие укреплению рубля, но объемы этих интервенций невелики. "Умеренные интервенции (в данном случае покупки) говорят о том, что Банк России постепенно ослабляет контроль над курсом рубля, переходя к инфляционному таргетированию. В поддержку этого предположения говорят недавние высказывания главы ЦБ Сергея Игнатьева о возможном расширении плавающего коридора в среднесрочной перспективе", - отмечает аналитик НБ "Траст" Мария Помельникова.

"Стоит отметить, что умеренное укрепление рубля выгодно регулятору тем, что способно подавлять инфляционное давление без серьезного ущерба для конкурентоспособности отечественных производств", - считает она.

Ослабление рубля проходило на фоне продолжающегося снижения мировых цен на нефть. Как сообщалось, правительство Египта приступило к переговорам с оппозицией, и это охлаждает рынок. Кроме того, спрос на "черное золото" снизился в связи с ожидаемым ростом запасов топлива в США, которое будет расценено как свидетельство снижения спроса на энергоносители, сообщает агентство Bloomberg.

Цены на нефть марки Brent совершали во вторник колебания в пределах $97,5-99,5 за баррель, соответствующих минимальным уровням месяца. Снизились в цене и фьючерсные контракты WTI на NYMEX, оказавшиеся вблизи $86,5 за баррель.

"Небольшой рост бивалютной корзины является коррекцией, естественной в условиях отступления мировых цен на нефть после активного движения и достижения уровня 34 рубля, где находится мощное сопротивление", - сказал "Интерфаксу" трейдер Альфа-банка Игорь Акиньшин.

По его мнению, корзина может скорректироваться вверх, но не сильно, в район 34,2-34,3 рубля. "В целом в первом квартале рубль, скорее всего, останется сильным, и корзина вернется к уровню 34 рубля, а в случае его пробития может отступить до 33,6-33,8 рубля. При этом нефть может и не расти, главное, чтобы цены держались вблизи текущих уровней или даже немного ниже", - сказал И.Акиньшин.

Курс евро поднялся на рынке Forex во вторник до $1,363-1,367, корректируясь вверх после снижения до двухнедельного минимума накануне. Росту евро, по мнению аналитиков компании United World Capital, способствовало повышением Китаем процентных ставок. Народный банк Китая во вторник повысил базовые процентные ставки по депозитам и кредитам сроком на 12 месяцев на 25 базисных пунктов.

Аналитики компании Forexite отмечают, что давление на курс доллара могут оказывать ожидания того, что, несмотря на некоторое улучшение экономической ситуации в США, Федеральная резервная система (ФРС) не планирует повышение уровня основных процентных ставок в этом году.

Также, как сообщало Bloomberg, доллар дешевел по отношению к евро и другим мировым валютам на фоне роста фондовых индексов. "Существует мнение, что мировой рост силен, а ситуация на рынке акций складывается хорошо. Все это может оказать понижательное давление на валюты "тихой гавани", - считает старший экономист ICAP Australia Ltd. Адам Карр.

ЦБ РФ второй день подряд снизил официальные курсы и доллара, и евро. Курс доллара на среду установлен на уровне 29,255 руб., это на 11,39 копейки ниже предыдущего уровня. Евро составил 39,8892 руб., на 7,01 копейки ниже предшествующего значения.

Ист.: www.finmarket.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22