ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Вторник, 19 апреля 2011



Говорят на рынке . . .

. . . Агентство Standard & Poor's в понедельник изменило прогноз кредитного рейтинга США на негативный, сославшись на «существенный риск» того, что законодатели не смогут согласовать план сокращения бюджетного дефицита. При этом максимальный рейтинг AAA сохранен. Это уже вызвало обвал на всех мировых рынках и может стать отправной точкой глобального снижения фондовых рынков по всему миру.

. . . Книга заявок инвесторов Номос-банка в рамках IPO была закрыта до обвала котировок и новости о рейтинге США. Цена размещения составила $35 за акцию или $17.5 за депозитарную расписку. Это соответствует капитализации банка в $3,2 млрд.

. . . МТС, «Ситроникс-ИТ» и Oracle заключили трехлетний контракт на закупку и внедрение во всех компаниях группы МТС неограниченного числа лицензий на программные продукты Oracle. По словам представителя МТС, компания покупает лицензии почти на все семейства бизнес-программ Oracle — системы управления предприятием (ERP), взаимоотношениями с клиентами (CRM), эффективностью бизнеса и др. Если в конце прошлого года компания активно вкладывалась в рекламу и программы лояльности для абонентов, то в этом году, компания решила потратится на IT-системы.

. . . Всемирный банк (ВБ) намерен существенно изменить свою стратегию деятельности в России, переориентируясь на финансовую помощь регионам. По словам директора российского представительства, ВБ рассчитывает кредитовать проекты в России на сумму около $1 млрд в год в течение ближайших четырех-пяти лет.

Российский рынок: внешний фон

Удивительно, насколько быстро российский рынок реагирует на негативную информацию. Стоило появиться намеку на снижение котировок нефти, как российские котировки ушли гораздо ниже. Затем когда стала известна информация о снижении прогноза рейтинга США, наш рынок пробил все близкие уровни поддержки: 1770 и 1750 пунктов по индексу ММВБ. Панические распродажи привели к падению индекса ММВБ на 3.7% до 1714 пунктов. Индекс РТС просел еще значительнее, потеряв 3,9% (1950 п.).

Особенно сильное падение наблюдалось вчера в акциях Сбербанка (-5,2% ао, -6,7% ап). Кроме общего падения, в пятницу закрылся реестр на годовое собрание. Как ни странно, при почти стабильной нефти, наиболее сильное снижение было зафиксировано именно в нефтегазовом секторе.

Конечно, сказалась и общая негативная ситуация на мировых рынках. Citigroup отчитался не так хорошо, как хотелось бы. Да и близость к максимальным уровням, без какого либо позитива не давала покоя инвесторам. Именно в такой переломный момент, когда определяется долгосрочный тренд, становится известно о понижении агентством S&P прогноза рейтинга США. Напомним, это одно из трех влиятельных американских агентств, которые присваивали максимальные рейтинги надежности ипотечным облигациям, которые теперь называют "токсичными активами". Эти же агентства продолжают держать рейтинг США на максимальном уровне, и это при таких долгах, торможении экономики и растущей инфляции. Важно сейчас, что S&P набралось смелости сказать вслух то, о чем давно все думают. Теперь у США есть два года на устранение проблем. Если учесть, что они не смогли запустить экономику за два прошедших года, срок очень мал.

Если говорить о последствиях такого шага не в терминах паники, а в терминах экономики, получается следующая картина: качество активов расположенных в США поставлено под сомнение. Это вызовет падение котировок американских акций, рост доходности облигаций, глобальные распродажи этих облигаций и как следствие, дальнейшее падение курса доллара. Что остается нам? Бегство от рисков возможно, в том числе и в Россию.

Теперь к нашей кормилице – нефти. Если снижается качество активов в США, это не означает, что снизится потребительская активность и потребление нефти. То есть, падение нефти не будет катастрофическим. Кроме того, при падающем долларе мы продолжим наблюдать инфляционный рост "черного золота".

Утренняя реакция Азии на произошедшее накануне выглядит вполне адекватной. Япония и биржа Шанхая снижаются в пределах 1,5%. Им ничего не остается, поскольку новость вышла когда торгов там не было.

Прогноз на сегодня: Повторимся, падение российского рынка можно➡

Накануне:

Индексы MSCI		
MSCI World	1,316.9	-1.58%
MSCI North America	1,405.4	-1.16%
MSCI Europe	94.40	-1.73%
MSCI Pacific	2,181.4	0.11%
MSCI EM	1,162.1	-1.65%
MSCI BRIC	361.63	-2.17%
MSCI Russia	1,026.72	-4.39%
Основные индексы США		
Dow Jones	12,201.6	-1.14%
S&P 500	1,305.1	-1.10%
Основные российские фондовые индексы		
Индекс ММВБ	1,714.1	-3.72%
Индекс РТС	1,950.2	-3.95%
Отраслевые российские фондовые индексы		
ММВБ-Машиностроение	2,552.5	-3.84%
ММВБ-Металлургия	5,305.1	-3.64%
ММВБ-Нефть и Газ	3,202.1	-3.52%
ММВБ-Потреб. сектор	5,432.3	-2.42%
ММВБ-Телекоммуникации	2,454.3	-3.96%
ММВБ-Финансы	6,365.6	-4.64%
ММВБ-Химия и нефтехимия	6,397.4	-2.81%
ММВБ-Энергетика	2,900.2	-3.37%
ММВБ10	3,913.3	-4.12%

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США		
DJIA INDEX	12,123.0	-0.14%
S&P 500	1,298.0	-0.24%
NASDAQ 100	2,284.0	-0.26%
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе		
DJ EURO STOXX 50	2,776.0	-2.45%
FTSE 100	5,847.0	0.07%
CAC 40 10 EURO	3,810.0	-2.52%
DAX	7,046.5	-2.06%
Азиатские фондовые рынки		
MSCI ASIA	898.8	-1.07%
NIKKEI 225 (Токио)	9,451.2	-1.10%
HANG SENG (Гонконг)	23,524.8	-1.28%
Shanghai Composite	3,004.9	-1.71%
AOI (Австралия)	4,885.2	-1.22%
Валюты на FOREX		
EUR-USD	1.4232	-0.02%
GBP-USD	1.6258	-0.05%
USD-JPY	82.4675	-0.23%
AUD-USD	1.0473	-0.35%
USD-CAD	0.9650	0.09%
USD-CHF	0.8949	-0.17%
Dollar Index (USDX)	75.73	0.02%
Сырьевые товары		
Нефть Brent	121.3	-0.25%
Нефть WTI	106.8	-0.30%
Природный газ	4.1	0.22%
Золото	1,491.0	-0.13%
Серебро	42.9	-0.12%
Медь	421.4	-0.08%
Пшеница	813.3	0.31%
Сахар	22.8	-0.78%

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

квалифицировать как паническое. Это не нам понизили рейтинг, и часть средств после продаж активов в США, может быть направлена и в Россию. Сегодня есть вероятность, что мы откроемся нейтрально, или с небольшим минусом. Внизу у нас мощный уровень поддержки 1700 по ММВБ, а для его пробития нужна еще одна катастрофическая новость. Всем рискованным инвесторам мы рекомендуем покупать либо на открытии, либо при достижении уровня 1700.

Тем, кто предпочитает менее рискованные стратегии можно рекомендовать арбитраж: цены российского рынка сейчас соответствуют котировкам нефти $100, при текущих ценах больше $120. Арбитраж заключается в следующем, покупка индекса РТС или основных бумаг, и "шорт" по нефти. Для того чтобы найти точку закрытия позиций, приведем исторически выверенную формулу: Индекс РТС = -157 + 19,2 * Brent. Ее достоверность составляет 85%.

К сегодняшним ожидаемым событиям: выйдет отчетность Bank Of New York Mellon Corp., Goldman Sachs Group Inc., US Bancorp, Harley Davidson Inc., Intel Corp., Johnson & Johnson и Yahoo! Inc. Кроме того, в 16:30 мск будут опубликованы данные об объемах начатого строительства. Рынок в целом будет находиться под давлением вчерашней новости, и будет цепляться за любой позитив.

Акции в составе индекса ММВБ

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (руб)
Магнит	MGNT	3776.30	3839.50	3631.70	3789.60	0.67%	98,603,264
ОГК-3	OGKC	1.343	1.346	1.300	1.320	-1.70%	69,751,865
ФСК ЕЭС	FEES	0.376	0.379	0.366	0.369	-2.05%	545,067,545
ММК	MAGN	28.27	28.48	27.45	27.58	-2.13%	209,480,822
Газпром нефть	SIBN	138.56	140.10	135.73	136.28	-2.17%	124,456,330
МТС	MTSI	256.95	259.85	250.28	251.19	-2.22%	378,412,394
Полюс Золото	PLZL	1658.40	1675.40	1590.00	1609.90	-2.61%	411,911,149
Уралкалий	URKA	228.45	229.00	218.61	220.80	-2.73%	641,701,337
Полиметалл	PMTL	600.80	601.50	560.00	582.00	-2.92%	186,002,810
Новатэк	NOTK	376.66	382.79	366.99	367.00	-3.17%	162,664,808
Банк ВТБ	VTBR	0.0950	0.0952	0.0911	0.0921	-3.28%	3,003,209,288
РусГидро	HYDR	1.435	1.442	1.364	1.386	-3.31%	694,259,517
Лукойл	LKOH	1959.80	1969.00	1883.10	1899.90	-3.31%	4,464,986,803
Распадская	RASP	193.07	195.08	183.64	188.00	-3.33%	188,064,418
Татнефть	RU14TATN3006	178.90	179.49	171.40	172.95	-3.33%	222,585,483
Сургутнефтегаз	SNGS	29.40	29.62	28.00	28.38	-3.55%	1,024,413,785
Северсталь	CHMF	521.10	532.50	501.20	503.30	-3.60%	1,401,939,102
Роснефть	ROSN	248.01	248.45	237.26	238.49	-3.71%	3,141,697,685
Газпром	GAZP	227.60	228.90	217.00	218.91	-3.82%	20,329,139,630
Мосэнерго	MSNG	2.860	2.885	2.727	2.750	-4.31%	69,701,225
ГМК Норильский никель	GMKN	7705.00	7731.00	7325.00	7360.00	-4.48%	7,088,014,309
Холдинг МРСК	MRKH	4.56	4.56	4.29	4.33	-4.53%	103,968,256
Транснефть (ап)	TRNFP	43199.00	43444.00	39111.00	40849.00	-5.04%	1,525,246,692
Ростелеком	RTKM	168.00	168.03	157.50	158.69	-5.23%	197,513,868
НЛМК	NLMK	112.11	112.55	105.10	106.00	-5.26%	180,653,071
Сбербанк	SBER03	105.28	105.36	99.77	100.34	-5.27%	19,335,429,486
Аэрофлот	AFLT	72.22	72.70	67.60	68.12	-6.04%	107,499,938
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	16.400	16.586	15.069	15.380	-6.33%	721,322,774
Интер РАО ЕЭС	IUES	0.04	0.04	0.04	0.04	-6.58%	306,167,115
Сбербанк (ап)	SBERP03	72.00	72.11	66.94	67.90	-6.78%	3,990,128,722

Аналитические исследования
Копытов Александр ..... Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.