

БИЗНЕС-ЭКСПРЕСС

June 1, 2004

1. Вчера на международных фондовых рынках.....	2
2. Вчера индекс РТС понизился на 0,36% - 581,07	2
3. Brunswick UBS понизил 12-месячный ценовой ориентир акций "Норильского никеля" со \$100 до \$80, сохранив рекомендацию "покупать2"	3
4. Официальный курс рубля установлен в размере 28,9993 руб./\$	3
5. В рамках единой торговой сессии ММВБ вчера состоялись первые после объединения ЕТС и дневной сессии СЭЛТ торги	3

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Вчера на международных фондовых рынках

Dow Jones показал снижение до уровня 10188,45 (-0,16%). Nikkei зафиксировал снижение на уровне 11236,37 (-0,65%). DAX зафиксировал рост на уровне 3921,41 (+0,48%).



Вчера индекс РТС понизился на 0,36% - 581,07

Индекс ММВБ по итогам дня повысился на 0,86%, индекс "Коммерсанта" - на 0,26%. Торговля характеризовалась низкой активностью - из-за праздничного дня на рынке отсутствовали инвесторы из Великобритании и США. В результате объем торгов оказался невысоким: на РТС на уровне \$80 млн, на ММВБ - 8,5 млрд руб.

"В понедельник во всех финансовых столицах был выходной, поэтому в отсутствие основных игроков и каких-либо новостей день был спокойный,- отмечает трейдер Альфа-банка А.Захаров.- Были лишь неагрессивные заказы на покупку". В лидерах повышения на вчерашних торгах оказались бывшие аутсайдеры. Так, акции ЮКОСа прибавили в цене более 3% на РТС и 1% на ММВБ. Вместе с тем торги закрылись задолго до появления сообщения о решении суда аннулировать допэмиссию ЮКОСа, и сегодняшняя ответная реакция рынка должна быть весьма резкой. Также прибавили вчера (около 2,5%) и котировки акций "Норильского никеля". Остаются привлекательными ценные бумаги ЛУКОЙЛа, подорожавшие вчера более чем на 1%. По словам трейдеров, катализатором спроса стали возобновившиеся слухи о покупке ЛУКОЙЛа американской НК Сопосо. Акции Сбербанка и "Транснефти", падавшие накануне гораздо медленнее, чем другие, вчера продолжили движение вниз. По итогам дня они потеряли соответственно 1,8% и 2,4% стоимости.

Выходной день в США и Англии дал возможность российскому рынку взять небольшую передышку после обвального падения, говорит начальник управления фондовых операций ИК "Битца-Инвест" А.Соболенко.

Начальник отдела активных операций на фондовом рынке БИН-банка С.Поляков отмечает, что в течение всего дня торги проходили спокойно. Он обращает внимание на снижение акций Сбербанка на ММВБ - минус 2,5%: "Из "Сбера" выходили крупные инвесторы". Фондовый рынок взял тайм-аут в связи с выходными у американских и английских инвесторов, говорит управляющий директор ФК "Интерфин трейд" С.Данилюк, большинство бумаг консолидируется на достигнутых уровнях. "Долгое время рынок страдал от негативной дина-

мики акций "ЮКОСа". Оптимистов, считающих, что надо использовать текущее понижение для покупок, почти не осталось, - говорит аналитик ИК "ВИКА" С.Генералов. - Взгляд некоторых аналитиков на рынок все-таки оптимистичен, но их голос в общем хоре не слышен". "Заявление "ЮКОСа" о возможном банкротстве говорит о том, что компания пошла ва-банк. Ситуация очень серьезная", - рассуждает трейдер Оргбанка А.Муркин. По мнению Генералова, "паритета между покупателями и продавцами акций "ЮКОСа" не может быть никогда", но стабилизация этих бумаг может благотворно воздействовать на остальной рынок. Муркин указывает на отсутствие "серьезных покупателей". "Котировки вернулись к уровню начала года, на котором заметна сильная поддержка, - отмечает гендиректор "АВК-Аналитики" С.Пальянова. - Кроме того, риски возможного банкротства уже учтены в цене акций "ЮКОСа", поэтому падение индекса РТС ниже 560-570 пунктов маловероятно". "Возможное банкротство "ЮКОСа" и неумолимо приближающийся период ужесточения денежной политики в США не оставили и следа от оптимизма на нашем рынке", - говорит управляющий активами ИК "ФИНАМ" Д.Серебренников. Из "голубых фишек" он рекомендует покупать в среднесрочной перспективе лишь акции Сбербанка и "Мосэнерго". "На краткосрочную перспективу выгодным может быть только шорт", - уверен он.

По словам финансового аналитика Brunswiclr UBS А.Жилкина, помимо дальнейшего развития "дела ЮКОСа" основными событиями этой недели должны стать выпуск "Норильским никелем" финансовой отчетности по международным стандартам за 2003 год (ожидается в среду) и публикация данных по безработице в США (в пятницу). "Я позитивно оцениваю перспективы рынка. После падения на прошлой неделе российский фондовый рынок оказался одним из самых недооцененных среди развивающихся рынков, что в сочетании с благоприятной макроэкономической конъюнктурой делает его наиболее привлекательным. В то же время появление любых негативных новостей о ЮКОСе окажет зна-

чительное давление на рынок в целом. Среди наиболее интересных в ближайшее время эмитентов можно отметить "ВымпелКом", ЛУКОЙЛ (в качестве одной из наиболее привлекательных нефтяных компаний), РАО "ЕЭС", "Газпром", а также сталелитейные предприятия", - отмечает А.Жилкин.

□

Brunswick UBS понизил 12-месячный ценовой ориентир акций "Норильского никеля" со \$100 до \$80, сохранив рекомендацию "покупать2"

Причиной сокращения 12-месячного ценового ориентира металлургического холдинга стало снижение прогнозов цен на металлы. Аналитик Brunswick UBS Ф.Трегубенко отметил, что спекулянты ушли с рынка металлов, а текущие цены адекватно отражают соотношение спроса и предложения. Brunswick UBS уменьшил прогноз EBITDA и чистой прибыли "Норильского никеля" в 2004 и 2005 гг. "Однако мы сохраняем позитивную оценку металлургического сектора в целом и "Норильского никеля" в частности, поскольку с начала апреля его акции подешевели на 27% по сравнению с падением бумаг аналогичных компаний на 4-13%", - отметил Трегубенко. Аналитики "НИКойла" отмечают, что "Норильский никель" может объединить свои золотые активы с четвертой по величине золотодобывающей компанией мира Gold Fields. Впрочем, эту сделку аналитики "НИКойла" считают маловероятной. Она была бы логичной с точки зрения диверсификации бизнеса и усиления позиций металлургического холдинга, но не-

понятно, какие преимущества сделка несет для миноритарных акционеров компании. Поэтому не ясно, удастся ли "Норильскому никелю" убедить миноритариев в ее необходимости. Кроме того, сделку могут заблокировать российские власти, учитывая, что бизнес "Норильского никеля" представляет собой гостайну. В "НИКойле" полагают, что цены на цветные металлы в ближайшие три года будут снижаться. Поэтому инвесткомпания сохраняет рекомендацию "сокращать" и прогнозную цену \$56. Вчера акции "Норильского никеля" на бирже РТС выросли на 2% - \$56,1, индекс РТС понизился на 0,36%.

□

ФИНАНСЫ

Официальный курс рубля установлен в размере 28,9993 руб./\$

Официальный курс рубля к евро установлен в размере 35,3907 руб./евро.

□

В рамках единой торговой сессии ММВБ вчера состоялись первые после объединения ЕТС и дневной сессии СЭЛТ торги

Суммарный объем по инструменту рубль/доллар расчетами "завтра" составил 200,3 млн долл. Было заключено 290 сделок. В торгах приняли участие 189 банков. Первую сделку заключили МДМ-банк и "Уралсиб". С 31 мая участники торгов могут совершать операции с долларами как на основе предварительного частичного

депонирования средств, так и в пределах установленных ММВБ лимитов. Торги по инструменту рубль/доллар расчетами "сегодня" вчера не проводились в связи с праздничным днем в США.

Начальник отдела межбанковских операций Роспромбанка Р.Козлов говорит, что объединение валют-

ных сессий на ММВБ никак не повлияло на ход торгов. Доллар колебался в узком диапазоне 28,98-29 руб./\$, а ставки МБК повысились до 20% годовых. Козлов связывает низкую активность дилеров с выходным в США и отсутствием торгов расчетами "сегодня".

□

Москва, 115191, а/я 90, Холодильный пер., д. 3, корпус 1,
wpsinfo@wps.ru
тел (495) 955-2708/2950, факс (495) 955-2927
Copyright © 1997-2012 WPS