

## Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 1 ноября 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Аэрофлот	76.8	4.90
Магнит ао	3606	2.20
Сбербанк	101.36	2.00
Газпром нефть	120.9	1.70
Сургнфгз	30.27	1.70
Сургнфгз-п	15.481	1.50
Татнфт Зао	148.1	1.50
ЛУКОЙЛ	1734.1	1.50
Уркалий-ао	153	1.40
Новатэк ао	248.82	1.20
ВТБ ао	0.1012	1.20
Сбербанк-п	69.91	1.10
Система ао	27.191	1.10
Татнфт Зап	76.1	1.10
ГАЗПРОМ ао	168.89	1.00
Роснефть	216.01	0.90
ММК	29.4	0.70
ПолюсЗолот	1537.5	0.60
МТС-ао	250.2	0.20
ГМКНорник	5584.3	0.20
РусГидро	1.586	0.10
СевСт-ао	421.5	0.10
УралСви-ао	1.18	0.00
Ростел -ап	86.96	-0.10
Транснф ап	36835	-0.10
ОГК-3 ао	1.626	-0.10
Ростел -ао	136.62	-0.10
ФСК ЕЭС ао	0.371	-0.30
РБК ИС-ао	34.95	-0.30
ОГК-5 ао	2.56	-0.40

Пятничные торги на российском рынке завершились в позитивном ключе. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,11%. Поводом для оптимизма стала статистика по американскому ВВП за третий квартал (+2% к предыдущему кварталу), которая совпала с прогнозами. Заметим, что сам американский рынок достаточно вяло прореагировал на данные, показав по итогам дня незначительные изменения. Из отдельных бумаг можно выделить «НЛМК» и «Сбербанк», которые прибавили 3,5 и 2% соответственно. Последние бумаги вышли в лидеры торгов по обороту на ММВБ, обогнав «Газпром» почти в два раза. Хуже рынка «Транснефть» и «ФСК».

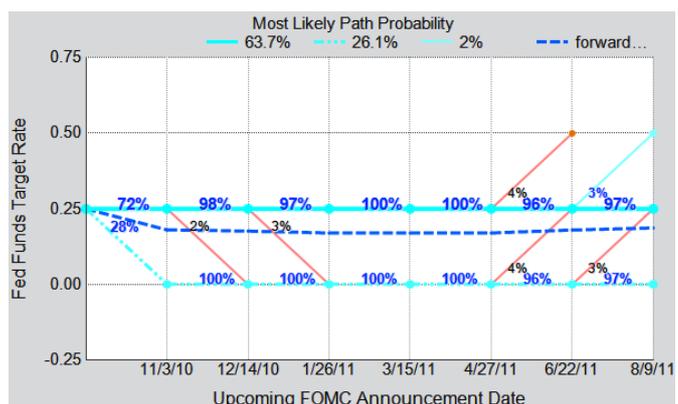
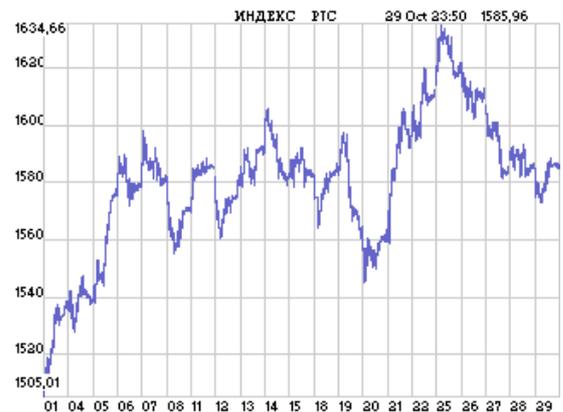
3 ноября ФРС США проведет заседание по поводу учетных ставок. Ожидается, что ставки сохранятся на текущем уровне в 0-0,25% (см. график справа). Российский Центробанк, как и ожидалось, сохранил

ключевые ставки на текущем уровне в 7,75%. Как обосновывает свое решение банк, инфляционные риски находятся на приемлемом уровне, но отмечается, что существуют риски относительно устойчивости восстановления российской экономики. С учетом всего этого, Центробанк принял решение сохранить стимулирующую денежно-кредитную политику для поддержания внутренних факторов роста, оставив ставку на прежнем уровне.

### Вкратце:

- «Магнитка» опубликовала отчетность по РСБУ за третий квартал 2010 года. Прибыль по сравнению со вторым кварталом выросла на 80% до 8,19 млрд. рублей. Скачок прибыли компания объясняет переоценкой финансовых вложений.
- «Сбербанк» может увеличить дивидендные выплаты после 2012 года, но при условии, что у банка будут выдающиеся результаты за 2011-2012 гг. По итогам 2010 года банк планирует выплатить 10% чистой прибыли. Получается, что дивиденд составит 44 копейки на одну акцию, что обеспечит дивидендную доходность 0,4% по обыкновенной и 0,6% по привилегированной.
- «Газпром энергохолдинг» до конца года планирует утвердить дивидендную политику подконтрольных энергокомпаний: «ОГК-2», «ОГК-6», «ТГК-1» и «Мосэнерго». По словам представителя холдинга, скорее всего, дивиденды будут фиксированными.
- А. Дворкович сообщил, что до конца года будет приватизирован только пакет «ВТБ». Госпакеты остальных госкомпаний будут проданы позже. Напомним, что правительство намерено продать доли в 15 крупных компаниях, среди которых «Роснефть», «дочки» «РЖД».

### Рынки накануне:



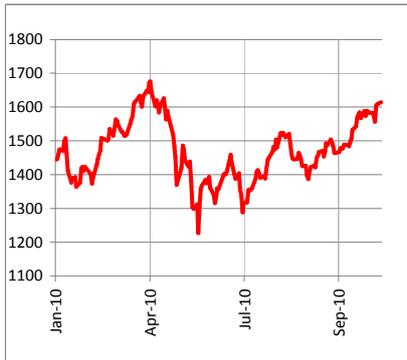
- Российский фондовый рынок продолжает оставаться не в фаворе у зарубежных инвесторов. За неделю с 21 по 27 октября фонды, ориентированные на вложения в российские акции, привлекли \$98 млн., в то время как фонды развивающихся рынков - \$2,7 млрд. С начала года в развивающиеся рынки пришло \$66,4 млрд. из которых \$2,5 млрд. привлекли российские фонды.
- В. Алекперов заявил, что продажа Сопосо пакета акций «ЛУКОЙЛа» снимает все ограничения для участия компании в проектах по разработке стратегических месторождений. По его словам, сейчас у американской компании осталось 4% «ЛУКОЙЛа».
- На этой неделе из-за перехода на зимнее время, торги на американском рынке будут начинаться на час раньше.

## Местное:

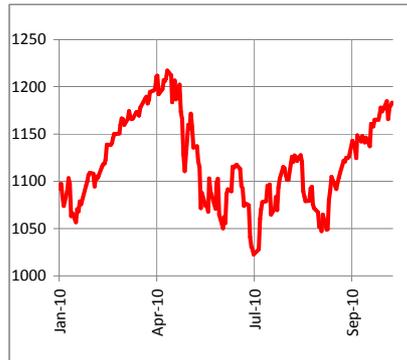
- «Уралкалий» за девять месяцев 2010 года заработал более \$330 млн. чистой прибыли по РСБУ. Это почти в два раза лучше прошлогодних результатов.
- Росимущество в очередной раз выставило на продажу 100% акций «НИИУМС» по начальной цене в 157,3 млн. рублей. Аукцион назначен на 1 декабря. Основной актив «НИИУМС» - земельный участок по адресу Ленина, 66.
- «Уралсвязьинформ» за девять месяцев 2010 года увеличил чистую прибыль по РСБУ в два раза до 6,07 млрд. рублей. Выручка компании выросла на 6% до 32,5 млрд. рублей. Такой рост прибыли был достигнут благодаря сокращению затрат на 4,6%.

# Конъюнктура рынков:

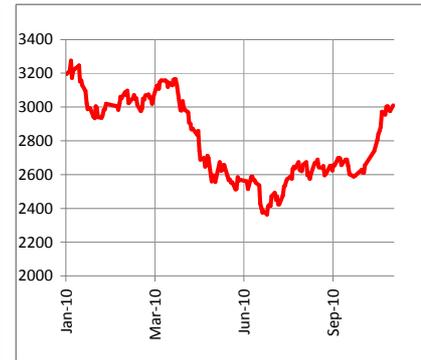
**Индекс РТС**



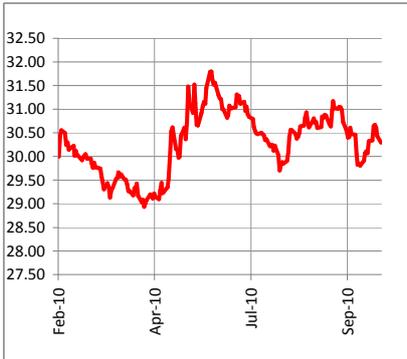
**Индекс S&P 500**



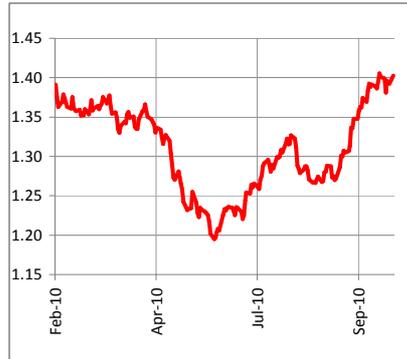
**Индекс Shanghai SE Composite**



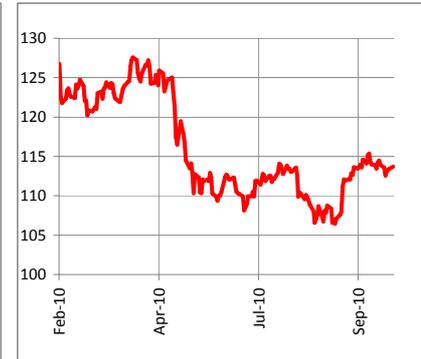
**Курс RUB/USD**



**Курс USD/EUR**



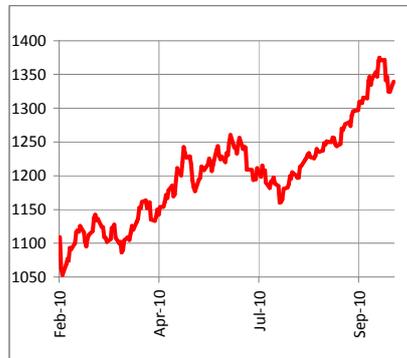
**Курс JPY/EUR**



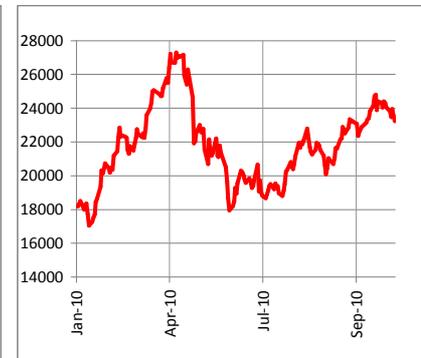
**Нефть Brent, \$/барр.**



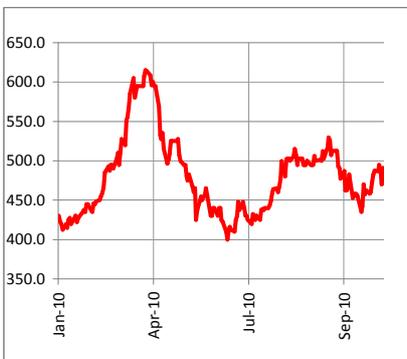
**Золото, \$/Oz**



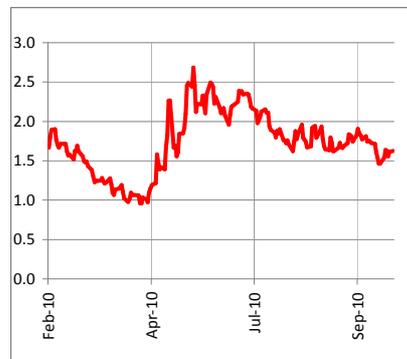
**Никель, \$/тонна**



**Сталь, \$/тонна**



**Спрэд дефолта евробл.RF2030**



**Индекс рублевых облигаций**



\*Включает реинвестирование купонов

	Рын. кап. \$ млн.	Абсолютное изменение, %				С начала года	P/E		EV/EBITDA	
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.		09	10П	09	10П
<b>НЕФТЬ И ГАЗ</b>										
Газпром	130 005	1.08	0.36	5.33	-3.89	-7.78	5.27	4.64	5.22	4.19
Новатэк	24 484	1.27	3.78	4.79	84.08	45.86	29.73	18.48	20.78	13.19
Роснефть	74 329	0.90	-0.75	2.57	-2.89	-14.37	10.87	7.30	6.57	5.04
ЛУКОЙЛ	47 737	1.03	-0.56	-1.15	1.44	1.85	6.81	5.84	3.85	3.60
Газпром нефть	18 571	1.45	1.77	2.14	-19.15	-26.36	6.16	5.95	5.05	4.52
Сургутнефтегаз	35 162	1.63	1.56	2.88	18.17	12.87	9.57	7.06	-	2.59
ТНК-ВР	30 669	0.00	-0.87	-7.05	10.84	18.55	5.93	4.92	3.99	3.44
Татнефть	10 472	1.52	-1.02	-0.81	17.64	5.87	6.09	5.97	4.92	4.54
<b>БАНКИ</b>										
Сбербанк	71 103	1.96	-0.56	13.88	56.49	21.89	92.16	16.76	-	-
ВТБ	34 441	1.20	-0.10	14.22	75.03	46.02	-	19.43	-	-
<b>ЭНЕРГЕТИКА</b>										
ОГК-1	1 612	1.00	3.54	1.09	54.31	50.95	16.29	14.37	13.16	7.90
ОГК-2	1 740	-0.49	-2.21	-7.89	66.67	78.30	50.28	27.07	21.55	13.10
ОГК-3	2 504	-0.18	-2.93	-1.76	5.81	10.72	18.43	30.24	9.66	11.91
ОГК-4	5 248	-1.69	-7.21	-5.53	70.17	58.18	30.09	20.35	18.39	13.17
ОГК-5	2 934	-0.70	-2.37	-6.52	5.24	18.92	28.99	23.72	15.58	12.01
ОГК-6	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 248	2.08	6.52	0.51	45.19	56.80	9.36	12.26	-	4.99
Русгидро	14 873	0.06	-1.55	0.76	54.03	39.52	15.34	11.74	9.22	7.39
ИнтерРАО	4 354	-1.49	-4.54	-7.40	56.95	-3.79	-	28.00	-	11.32
ФСК	14 875	-0.27	-1.07	1.09	18.91	16.30	-	17.31	-	8.32
<b>ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ</b>										
Ростелеком	3 240	0.06	0.35	2.14	-28.95	-7.94	27.89	22.04	6.84	6.56
МТС	16 195	0.11	-0.83	-0.15	23.58	12.77	16.12	9.90	4.66	3.92
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ</b>										
ГМК Норникель	34 595	0.24	2.21	6.36	44.87	31.70	13.31	7.53	8.19	5.19
НЛМК	20 724	2.83	0.78	-3.45	39.91	15.78	96.37	16.10	15.81	9.22
ММК	10 693	0.88	1.01	-1.98	37.95	17.61	46.09	20.36	13.06	7.94
Северсталь	13 784	0.00	-6.04	-6.24	96.56	66.18	-	54.24	20.58	7.09
Мечел	9 660	2.00	0.33	-6.25	58.69	47.21	131.00	14.09	-	-
Белон	982	1.04	-3.10	-4.47	43.87	39.59	38.08	8.79	14.71	5.34
Распадская	4 557	0.19	-0.29	5.02	56.14	22.73	39.08	17.28	18.44	10.87
Полюс золото	9 534	0.83	1.22	9.96	1.89	-3.11	29.64	18.46	-	-
Полиметалл	6 407	-1.62	-0.67	8.57	97.45	74.61	66.75	27.86	28.23	16.23
<b>УДОБРЕНИЯ</b>										
Уралкалий	10 536	1.31	7.62	13.68	15.50	21.59	36.66	19.83	20.67	13.30
Сильвинит	5 482	1.04	2.14	7.22	7.48	-8.84	16.48	10.84	10.00	7.92
Акрон	1 386	-0.76	-4.47	-3.35	4.46	3.98	6.19	9.53	10.73	7.52
<b>ПРОЧИЕ</b>										
Аэрофлот	2 735	3.44	1.97	13.28	89.68	43.43	30.66	15.76	9.96	6.64
Седьмой континент	607	-0.40	-2.15	-1.73	0.46	8.76	16.64	13.90	7.08	6.28
Магнит	10 390	1.76	-0.36	-5.46	105.87	66.18	37.76	31.27	22.47	17.47
ПИК	1 858	1.68	3.50	-1.13	1.26	-6.08	-	-	-	-
Система Галс	301	2.36	3.17	0.45	-12.69	-2.97	-	-	-	-
ЛСР	2 803	-0.34	0.52	2.39	65.75	44.82	18.86	19.42	7.76	9.08
<b>МИРОВЫЕ РЫНКИ</b>										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1183.3	-0.04	0.02	3.23	14.19	6.11				
Индекс РТС	1586.	-0.07	-2.13	3.53	17.61	9.78				
USD/EUR	1.3 980	0.46	0.14	1.73	-5.30	-2.45				
RUB/USD	30.77	-0.02	-1.50	-0.96	-4.95	-2.38				
RUB/EUR	43.02	-0.54	-1.37	-2.61	0.37	0.12				
Золото, \$ Oz	1360.7	0.22	1.89	3.43	30.87	23.86				
<i>Данные Bloomberg</i>										

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО «Пермская фондовая компания» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг брокерского обслуживания. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в российские ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.