

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 2 сентября 2010 г.

Лидеры изменения в индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ВТБ ао	0.083	3.8%
Сурнфгз-п	13.35	3.7%
СевСт-ао	386.2	3.6%
Аэрофлот	63.2	3.5%
Сбербанк	80.42	2.9%
Сбербанк-п	57.24	2.6%
ММК	26.5	2.5%
Сурнфгз	29.62	2.4%
РБК ИС-ао	36.44	2.2%
Роснефть	199.9	2.1%
Уркалий-ао	146.1	2.1%
ГАЗПРОМ ао	161.8	2.1%
ГМКНорник	5305	2.0%
Татнфт Зао	144.5	1.8%
УралСви-ао	1.095	1.7%
Магнит ао	3049	1.6%
Газпр нефть	116.9	1.5%
ОГК-3 ао	1.54	1.4%
Транснф ап	33330	1.4%
ОГК-5 ао	2.59	1.4%
ЛУКОЙЛ	1656	1.3%
Татнфт Зап	70.61	0.9%
РусГидро	1.594	0.7%
ФСК ЕЭС ао	0.354	0.6%
ПолюсЗолот	1416	0.4%
Система ао	26.2	0.4%
Новатэк ао	217.5	0.1%
МТС-ао	248.8	-0.1%
Ростел -ап	100.2	-3.4%
Ростел -ао	120.1	-3.6%

56.3, это максимум за последние три месяца, против ожиданий 52.8. Данные по индексу были опубликованы в 20:00 пермского времени, следом за ним рынки скакнули вверх, не оставляя никаких сомнений в причине роста.

Вчера вечером Markit опубликовал отчет о состоянии мировой промышленности в целом, индекс JPMorgan Global Manufacturing PMI. Он устроен аналогично – на основании опросов 7.5 тыс. в 29 странах. США в нем имеет вес 29% (включая данные из индекса ISM США описанные выше).

Справа сравниваются графики мирового промышленного роста (серая линия) и опросного индекса. Замедление восстановления промышленности идет, несмотря на промышленный оптимизм в США. Комментируя снижение темпов в 3-м квартале, аналитик JPMorgan заявил, что оно вряд ли будет «избыточным».

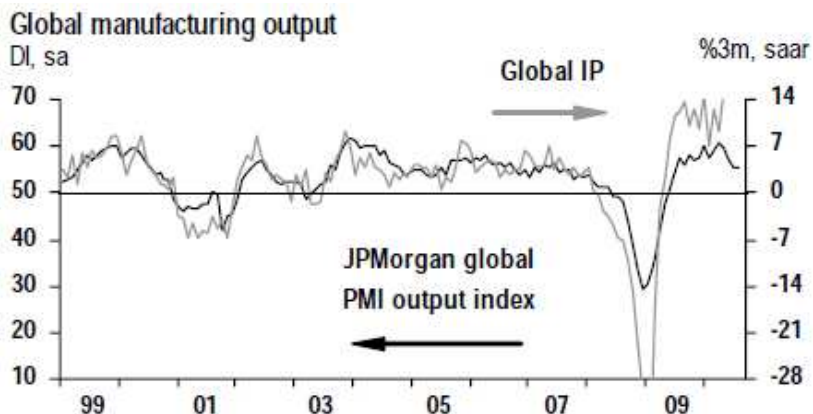
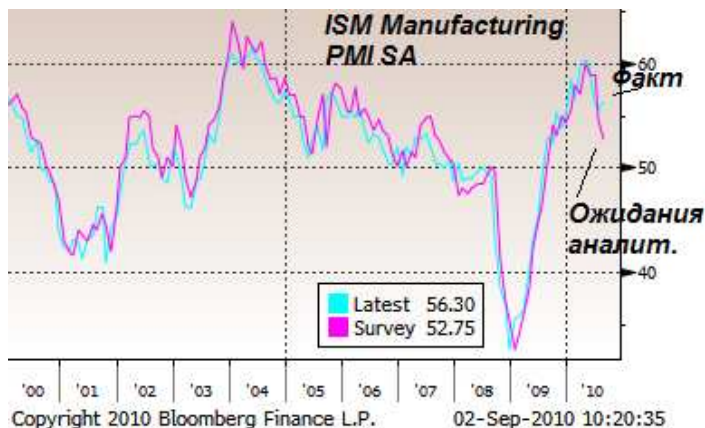
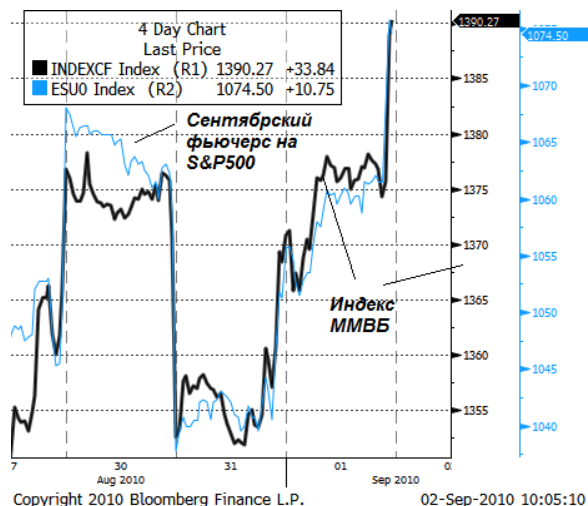
Таким образом, пока нет данных, что мир движется к W-образной рецессии. Рост сохраняется, давая надежду на продолжение роста акций.

Вчера был неплохой ростовой день. Повышение фондовых рынков проходило по всему миру. Справа сопоставляем внутрисдневные движения индекса ММВБ и ближайшего фьючерса на индекс S&P500 – совпадение почти полное.

Движение ускорилось в последний час торгов, но результат индекса ММВБ +1.9% выглядит скромнее, чем повышение Европы, где композитный индекс EURO STOXX 50 вырос на 3.5%, или США где S&P500 вырос на +2.95%.

Оптимизм связывается с публикацией индикатора ISM, отражающего состояние промышленности в США. Как многие опросные индикаторы, значение выше 50 означает рост промышленности (баланс положительных ответов опрошенных промышленников превышает количество нейтральных и отрицательных). В последние месяцы индекс снижался с максимумов, показанных в апреле. Соответственно, аналитики ожидали, что тенденция к замедлению роста продолжится (розовая линия на графике справа). Вместо этого, значение августа вышло на уровне

Рынки накануне:



Вкратце:

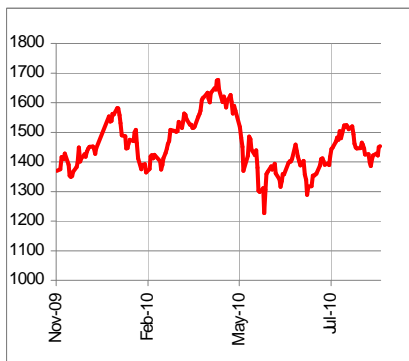
- Московские риэлторы отмечают, что принцип «покупай сегодня – завтра будет дороже» уже не работает и ожидают, что в ближайшие три года рынок недвижимости не претерпит глобальных изменений: будут колебания, но в целом, цены останутся на одном уровне. Что касается нового жилья, то по оценкам аналитиков в 55 из 83 регионов полная себестоимость строительства уже менее 30 тыс. рублей за квадратный метр. Интересно также то, что площадь новых квартир уменьшилась в среднем на 5 кв. метров. Также риэлторы дают цифру по доходности квартир от сдачи их в аренду – она составила 4%, правда не уточняется до налогов это или после. Таким образом, в реальном выражении жилая недвижимость приносит отрицательную доходность.
- Китай может начать антимонопольное расследование в связи с объединением «Уралкалия» и «Сильвинита». Также в поле зрения китайских антимонопольщиков попал BHP Billiton, который вышел с предложением купить Potash Corp.
- «Татнефть» намерена продать лицензии на разработку 20 месторождений нефти в Самарской области с общими запасами в 1,4 млн. тонн. Однако ранее компания оценивала запасы минимум в 12,5 млн. тонн. В качестве покупателя рассматривается «дочка» «Роснефти» - «Самаранефтегаз». Предполагаемая цена продажи – 1-10 млрд. рублей. Вырученные средства «Татнефть» планирует направить на строительство НПЗ в Нижнекамске.
- «ТГК-1» в первом полугодии увеличила чистую прибыль по МСФО на 13,6% до 2,8 млрд. рублей. Выручка выросла на 28% до 27,2 млрд. рублей.
- Еврокомиссия потребовала от Польши привести условия эксплуатации местного участка газопровода Ямал-Европа в соответствие с Третьим энергопакетом ЕС и отстранить «Газпром» от управления польским участком газопровода мощностью в 33 млрд. куб. метров. Предполагается, что польский участок перейдет под контроль государственной Gaz-System. Как пишет «Коммерсант», Gaz-System хочет самостоятельно заключать договоры с поставщиками газа и устанавливать тарифы за транзит газа. Так как Польша давно хочет повысить транзитные тарифы, для «Газпрома» это обернется ростом затрат.
- Росстат сообщил, что инфляция в стране с начала года составила 5,4%. Для сравнения, в прошлом году в период с января по август составила 8,3%. Данные по инфляции в годовом выражении пока не опубликованы.

Местное:

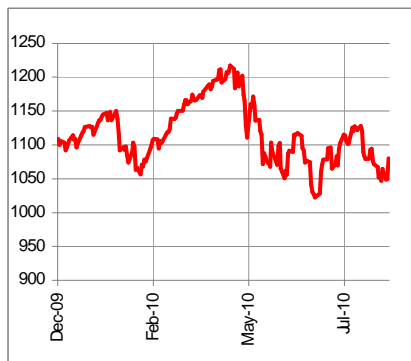
- И. Сечин заявил, что правительство не считает целесообразным слияние «Норникеля» и «Уралкалия», так как это несвязанные активы в производственном и инфраструктурном плане. Напомним, что участники рынка на протяжении последних месяцев активно обсуждали идею объединения двух компаний, забыв о том, что никакого синергетического эффекта не возникнет. Более того, не исключено, что капитализация объединенной компании будет меньше, чем суммарная капитализация двух компаний. Калийные активы оцениваются дороже никелевых, а будут ли участники рынка выделять отдельно потоки от этих активов – не понятно.
- «Новый компаньон» пишет, что «Роснано» приобрело 27,54% голосующих акций у ЗАО «Новомет-Пермь». Напомним, что пермская компания претендует на получение финансирования проектов, связанных с нанотехнологиями.
- Пермское УФАС возбудило дело в отношении спорткомплекса «Олимпия-Пермь». По мнению антимонопольщиков, компания необоснованно отказала в заключении договоров на пользование электрической и тепловой энергией, водой и водоотведением в здании по Мира, 41.
- Арбитражный суд Москвы подтвердил законность предписаний ФАС России в отношении «Сильвинита», «Уралкалия» и «Минерал Трединг». Напомним, что 21 декабря прошлого года ФАС признала компании нарушившими антимонопольное законодательство и наложила штрафы на общую сумму в 264 млн. рублей.

Конъюнктура рынков:

Индекс PTC



Индекс S&P 500



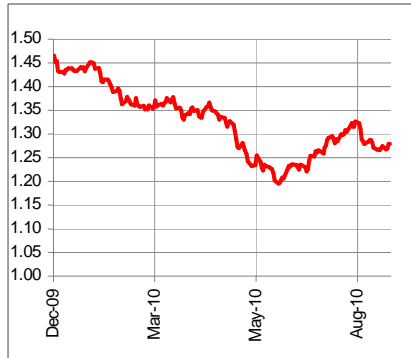
Индекс Shanghai SE Composite



Курс RUB/USD



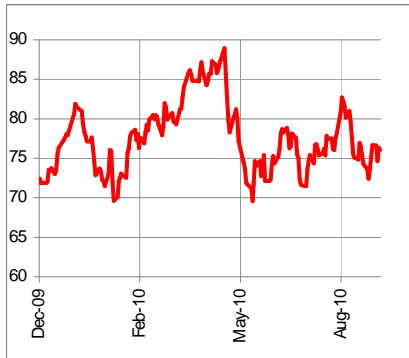
Курс USD/EUR



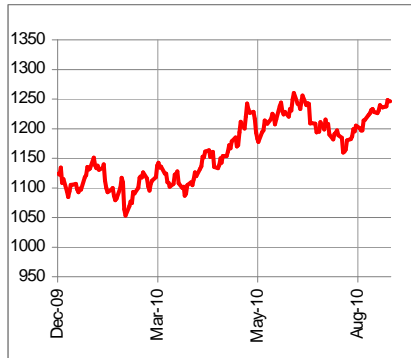
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



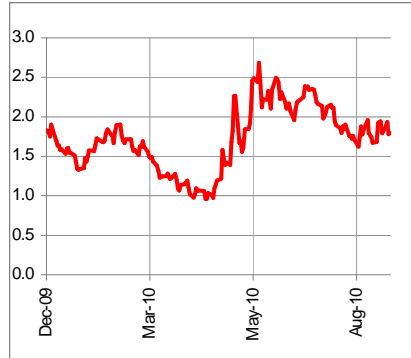
Никель, \$/тонна



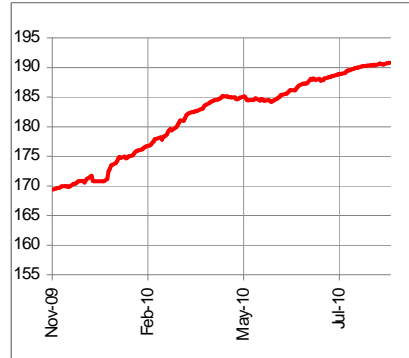
Сталь, \$/тонна



Спрэд дефолта евробл.RF2030



Индекс рублевых облигаций



	Рын. кап. \$ млн.	Абсолютное изменение, %					P/E		EV/EBITDA	
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года	09	10П	09	10П
НЕФТЬ И ГАЗ										
Газпром	124 516	2.02	4.22	-4.18	1.70	-11.62	5.05	4.43	5.06	4.02
Новатэк	21 450	0.34	2.55	-1.22	85.88	27.85	25.80	16.56	18.00	11.93
Роснефть	68 867	2.12	2.85	-4.47	1.52	-20.61	10.07	6.63	6.15	4.67
ЛУКОЙЛ	45 685	1.27	0.89	-4.12	5.78	-2.48	6.52	5.37	3.77	3.45
Газпром нефть	18 018	1.39	3.24	-8.56	5.45	-28.51	5.98	5.54	4.96	4.32
Сургутнефтегаз	34 429	2.59	6.96	-5.08	19.33	10.58	9.37	6.94	-	2.68
ТНК-ВР	30 444	0.00	-1.74	2.53	51.49	17.68	5.88	4.96	4.05	3.53
Татнефть	10 247	2.36	5.28	-1.64	20.86	3.65	5.96	5.88	4.81	4.56
БАНКИ										
Сбербанк	56 420	2.76	8.82	-7.14	64.30	-3.22	73.13	12.97	-	-
ВТБ	28 067	4.03	8.12	-1.08	94.35	19.06	-	19.31	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 569	0.65	3.74	-2.35	65.70	47.01	15.86	14.68	13.25	7.73
ОГК-2	1 649	1.31	4.73	-4.44	102.75	69.14	47.67	29.94	21.28	13.52
ОГК-3	2 376	1.38	0.00	-11.09	1.78	5.12	17.49	25.92	8.62	10.47
ОГК-4	4 991	-0.08	2.09	1.29	96.06	50.53	28.62	20.32	17.39	13.66
ОГК-5	2 971	1.21	2.82	0.08	89.31	20.50	29.36	25.35	15.73	12.49
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 349	1.92	3.92	22.90	39.02	69.60	10.12	13.26	-	5.42
Русгидро	13 956	0.50	1.08	-2.57	49.58	40.23	14.39	11.22	8.47	6.84
ИнтерРАО	3 058	0.98	3.76	-4.42	80.00	-13.97	-	17.24	-	8.60
ФСК	14 185	0.85	3.81	5.04	32.09	10.97	-	15.55	-	8.43
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	2 842	-3.00	12.00	6.20	-25.58	-19.18	24.47	22.86	5.86	6.14
МТС	16 145	0.09	2.19	3.20	35.50	12.48	16.07	10.48	8.05	4.03
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	32 863	2.20	5.88	3.74	61.51	25.17	12.64	7.65	7.78	5.13
НЛМК	18 074	3.02	6.33	-6.80	41.87	1.03	84.04	13.06	13.81	7.69
ММК	9 616	2.13	6.91	2.11	29.55	5.83	41.45	14.83	11.58	6.80
Северсталь	12 631	3.61	8.85	1.71	86.31	52.36	-	23.57	19.20	6.86
Мечел	9 856	4.81	10.65	3.72	129.97	50.28	133.66	10.37	25.32	8.00
Белон	953	0.63	2.20	-8.01	99.77	35.55	36.95	7.05	14.71	4.92
Распадская	3 852	5.88	2.53	17.05	86.39	3.82	33.04	13.99	15.70	8.19
Полюс золото	8 767	0.23	2.31	1.36	20.71	-10.85	27.26	16.76	-	-
Полиметалл	5 098	6.00	9.98	-2.52	57.23	39.02	53.12	24.97	22.98	14.03
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	10 069	2.29	7.83	4.35	26.63	16.26	35.03	18.67	19.76	12.78
Сильвинит	5 129	1.38	1.39	3.15	58.86	-14.66	15.42	10.07	9.38	7.51
Акрон	1 402	0.73	0.71	5.80	21.28	5.23	6.26	10.52	10.40	7.66
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 276	3.44	8.59	2.70	73.13	19.44	25.52	13.51	8.76	5.88
Седьмой континент	589	1.51	1.96	-4.74	7.50	5.62	16.15	13.84	7.39	6.32
Магнит	8 773	1.19	0.69	1.24	90.90	40.40	31.88	24.63	18.69	14.24
ПИК	1 875	8.19	10.54	4.44	109.90	-5.19	-	-	-	-
Система Галс	284	-0.39	-3.48	-5.50	146.66	-8.32	-	-	-	-
ЛСР	2 905	1.66	5.36	-2.60	101.89	50.19	19.55	16.14	7.84	8.47
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %					С начала года			
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	года				
Индекс S&P	1 080	2.95	2.37	-4.05	8.60	-3.12				
Индекс PTC	1 454	0.24	3.12	-4.57	38.02	0.62				
USD/EUR	1	-0.05	0.68	-2.88	-10.49	-10.76				
RUB/USD	31	-0.24	-0.14	-2.47	3.83	-2.44				
RUB/EUR	39	-0.14	-0.78	0.44	15.93	9.40				
Золото, \$ Oz	1 246	0.00	0.78	5.37	27.49	13.44				
Данные Bloomberg										

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.