

Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 2 ноября 2009 г.

Рынки накануне:

Лидеры изменения ММВБ:

| Бумага | Посл. | % |
|------------|---------|--------|
| Ростел -ап | 64.47 | 1.90% |
| Магнит ао | 1748 | 1.89% |
| Татнфт Зап | 55.85 | -0.62% |
| ОГК-5 ао | 2.425 | -0.66% |
| РусГидро | 1.027 | -1.82% |
| МТС-ао | 203.49 | -2.11% |
| Новатэк ао | 134.62 | -2.56% |
| ММК | 21.2 | -2.78% |
| ФСК ЕЭС ао | 0.314 | -3.09% |
| ОГК-3 ао | 1.54 | -3.27% |
| Татнфт Зао | 125.73 | -3.38% |
| Сургнфз-п | 12.3 | -3.52% |
| Уркалий-ао | 132 | -3.61% |
| Роснефть | 222.9 | -3.83% |
| РБК ИС-ао | 47.2 | -4.34% |
| ГАЗПРОМ ао | 175.9 | -4.41% |
| ЛУКОЙЛ | 1704.83 | -4.42% |
| Сбербанк | 64.61 | -4.49% |
| СевСт-ао | 213.99 | -4.51% |
| ГМКНорник | 3861.1 | -4.59% |
| Газпрнефть | 148.88 | -4.78% |
| Сбербанк-п | 43.91 | -4.85% |
| Сургнфз | 25.576 | -4.93% |
| Транснф ап | 24650 | -4.95% |
| УралСви-ао | 0.695 | -5.05% |
| ВТБ ао | 0.0582 | -5.21% |
| Аэрофлот | 39.88 | -5.39% |
| ПолюсЗолот | 1505 | -5.42% |
| Система ао | 18.399 | -5.83% |
| Ростел -ао | 192 | -5.84% |

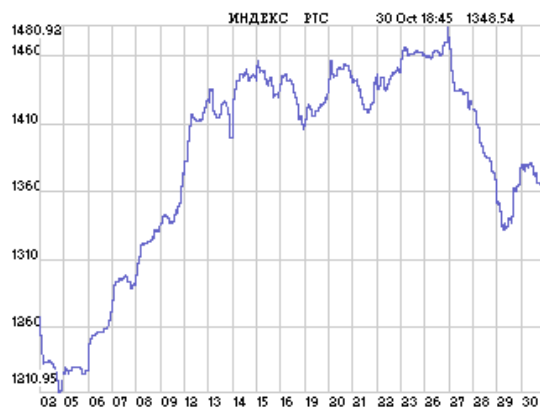
Позитивные данные по ВВП США оказали лишь краткосрочный эффект на фондовые рынки. В пятницу рынок напрочь забыл о том, что ВВП оказалось выше ожиданий и снижение продолжилось. По итогам дня индекс РТС снизился на 2,08%, а индекс ММВБ – на 4,2%. Как прокомментировал ситуацию Эрик Краус: "Трейдера боятся открывать новые позиции после вчерашнего восстановительного ралли, пока не получают более веских оснований".

Падение наблюдалось по всему спектру бумаг. Исключение составили привилегированные акции МРК, которые были лучше рынка. Причиной, скорее всего, стали заявления главы "Связьинвеста" Е. Юрченко о том, что "префы" МРК будут конвертироваться в обыкновенные акции "Ростелекома". С каким дисконтом привилегированные акции будут обмениваться, он не уточнил, однако заметил, что в случае с "РАО ЕЭС" дисконт составил 10%.

В пятницу очередной спекулятивный рост начался в "Камазе". К середине торговой сессии котировки поднимались на 30%, и ММВБ была вынуждена приостановить торги. Но как

оказалось, причина роста – заявление руководителя ФАС И. Артемьева – оказалось ошибкой. Он заявил "Интерфаксу", что Daimler хочет купить акции "Камаза", однако таких заявлений от компании не поступало. Аффилированная с Daimler "ФКТ холдинг ГмбХ" попросила разрешение о получении 100%-ой доли в СП с "Камазом" компании "Фузо Камаз тракс рус". Именно эту новость Артемьев интерпретировал по-своему.

Американские рынки завершили последний день октября в отрицательной зоне. Индекс Доу-Джонс снизился на 2,5%, а S&P – на 2,8%. Азиатские рынки акций сегодня с утра показывают минус 1,5-2,2%. Однако китайский фондовый рынок стал исключением и на 10-25 по Перми, индекс SHANGHAI SE COMPOSITE показывает +0,76%.



Вкратце:

- «Альфа-групп» предлагает объединить одного из игроков большой тройки – «Мегафон», с турецким оператором «Turkcell». Это, по их мнению, позволит укрепить позиции объединенной компании в регионе. У «Мегафона» очень сильные позиции в России, у «Turkcell» – во многих странах СНГ.
- Дивиденды «Вымпелкома» по итогам 2009 года могут достичь 500 млн. долларов. Дивидендная доходность составит 2,7%. Текущая капитализация компании – 17,9 млрд. долларов, цена одной АДР – 17,93 доллара.
- С ноября месяца "ВЭБ" сможет инвестировать пенсионные деньги по новым правилам. Если раньше он мог размещать их лишь в гособлигациях, то теперь сможет покупать корпоративные облигации и делать вклады в коммерческих банках.

- В пятницу "Лукойл" разместил свои еврооблигации на 1,5 млрд. долларов. Причем ставки, по которым были размещены выпуски – 6,5% и 7,37% – оказались на уровне докризисных. Это очень позитивная новость, как для компании, так и для всего российского рынка в целом. Западные инвесторы считают, что риски в России за последнее время существенно снизились. А это в будущем будет служить причиной для быстрого восстановления фондового рынка к уровням весны 2008 года. Справа представлен график доходность российских евробондов с погашением в 2018 году. Видно, что доходность по евробондам достигла докризисных уровней.



Местное:

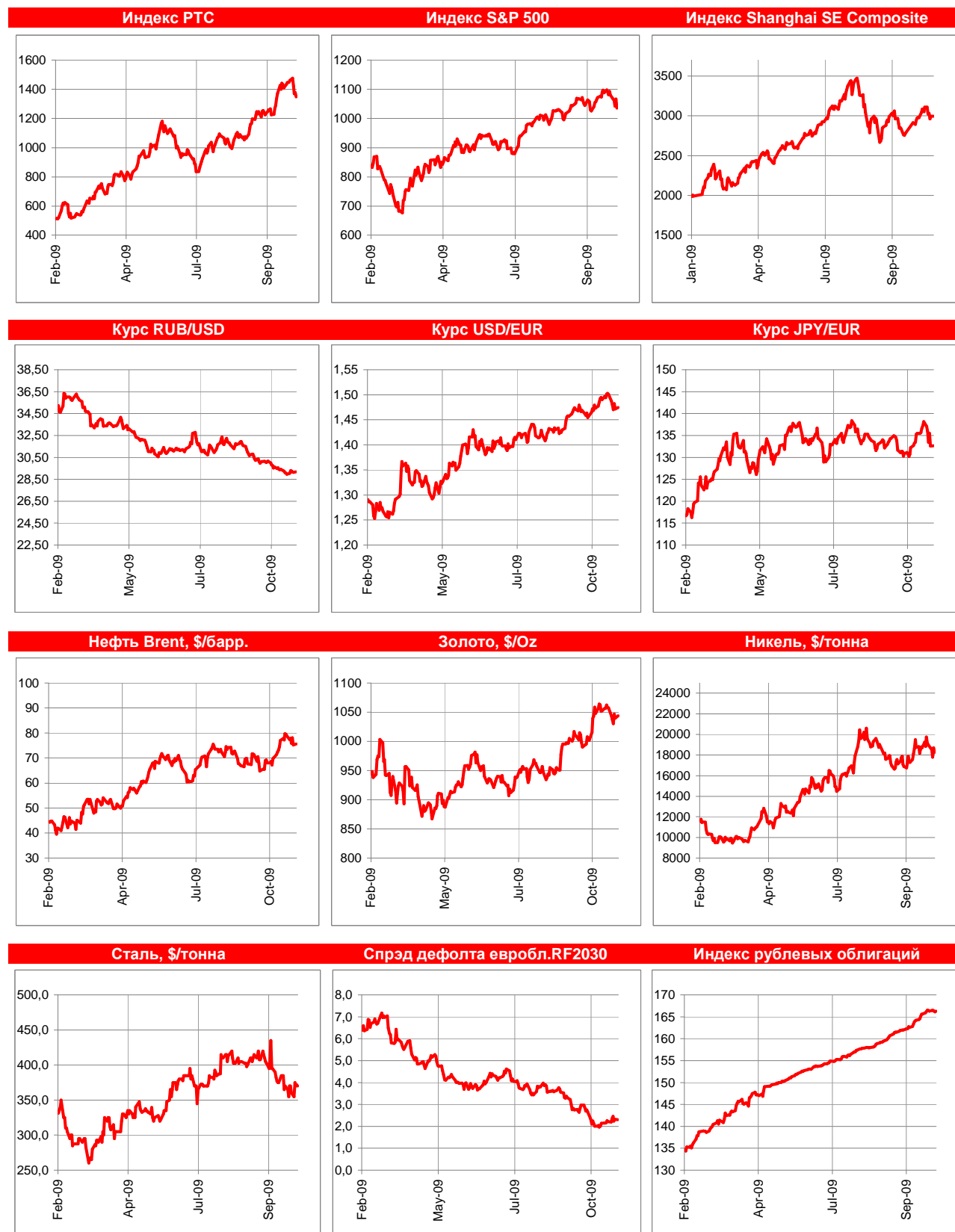
- «Акрон» и «Дорогобуж» подали в суд иск с требованием принудить «Сильвинит» и его трейдинговые структуры заключить договор на поставку калийных удобрений. Ранее «Акрон» предлагал «Сильвиниту» заключить пятилетний контракт на поставку калия по 3955 руб./т с поправкой на индекс промышленной инфляции, но получил отказ. Напомним, что ранее «Уралкалий» и «Сильвинит» предложили повысить внутренние цены на калийные удобрения на 20% до 4750 руб./т, однако покупатели пожаловались в ФАС и Минпромторг и калийщики сохранили цены на прежнем уровне. Однако «Сильвинит» отказался поставлять удобрения «Акрону», ссылаясь на отсутствие свободных объемов калия.
- «Уралхим» Д. Мазепина обратился в ФАС с ходатайством о консолидации 100% акций пермских «Минудобрений». Сейчас 46,5% акций «Минудобрений» принадлежит CI-Chemical Invest Ltd., который контролируется Д. Мазепиным. 3,15% акций принадлежит «Сибур-минудобрения», однако у нее есть опцион на покупку 48% пакета акций пермского предприятия. Скорее всего «Уралхим» планирует выкупить долю CI-Chemical.
- «Уралкалий» получил решение ФНС, предписывающее доплатить около 800 млн. руб. налогов, штрафов и пеней за октябрь 2006 года, когда произошла авария на руднике. «Уралкалий» намерен обжаловать решение.
- «Соликамский магниевый завод» по итогам девяти месяцев 2009 года сократил чистую прибыль в 9 раз до 18,8 млн. руб. Резкое снижение прибыли компания объясняет увеличением расходов на ремонт, ростом цен на продукцию естественных монополий и снижением курса доллара США.
- Арбитражный суд Пермского края расторг мировое соглашение, заключенное между «Заводом им. Дзержинского» и его кредиторами. Таким образом, в отношении завода заново запускается процедура банкротства.
- «Новый компаньон» пишет, что Арбитражный суд Пермского края прекратил производство по делу о признании «Группа компаний «ЭкоДом» банкротом. Причиной явилось отсутствие средств, достаточных для возмещения расходов, связанных с проведением процедуры банкротства.
- «Коммерсант» пишет, что «Ермак» выставил на продажу офисный комплекс «ПКТБ Химмаш», расположенный в центре Перми. Объект выставлен на продажу как «арендный бизнес». Цена продажи не называется.

Errata – наши ошибки

Нам очень неприятно обнаруживать собственные ошибки, но они у нас регулярно бывают. Итак, в пятничном обзоре мы

- 1) Перепутали порядок доходов биржи ММВБ от комиссии, они составляют не \$6.8 млн. а порядка \$700 тыс. Ошиблись на порядок.
- 2) Мы неправильно указали размер снижения ставки рефинансирования ЦБ РФ, он составляет 0.5% вместо 0.25%. Соответственно, все ставки также снижены на 0,5%.
- 3) Мы сделали неправильную надпись на графике с ВВП США, хотя это и не принципиально, поскольку в тексте указывается верно.

Конъюнктура рынков:



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.