

## Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 2 ноября 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ММК	30.696	4.4
ВТБ ао	0.1036	2.4
Ростел -ап	88.65	1.9
ОГК-5 ао	2.607	1.8
СевСт-ао	429.25	1.8
Новатэк ао	253.1	1.7
Ростел -ао	138.71	1.5
ОГК-3 ао	1.646	1.2
Сургнфгз	30.601	1.1
Сбербанк-п	70.62	1.0
ЛУКОЙЛ	1750	0.9
Роснефть	217.99	0.9
ПолусЗолот	1549.6	0.8
УралСви-ао	1.188	0.7
Татнфт Зап	76.56	0.6
ГАЗПРОМ ао	169.89	0.6
ГМКНорник	5612.97	0.5
Сбербанк	101.85	0.5
Сургнфгз-п	15.55	0.5
РБК ИС-ао	35.1	0.4
Уркалий-ао	153.6	0.4
Система ао	27.26	0.3
Татнфт Зао	148.41	0.2
Аэрофлот	76.8	0.0
МТС-ао	250.06	-0.1
Транснф ап	36800	-0.1
Газпрнефть	120.6	-0.3
Магнит ао	3590	-0.4
ФСК ЕЭС ао	0.369	-0.5
РусГидро	1.574	-0.8

В ходе вчерашней торговой сессии российский рынок акций по индексу ММВБ обновил максимумы этого года. Но сильно от них оторваться не удалось. Поводом для оптимизма послужила позитивная динамика на азиатских рынках. Но ко второй половине торговой сессии запал угас, и рынок немного скорректировался. В итоге индекс ММВБ прибавил 0,68%. Долларовый индекс РТС в ходе основной торговой сессии прибавил 0,83% и закрылся выше отметки в 1600 пунктов.

В лидерах роста акции «ММК» и банка «ВТБ». Напомним, что ранее правительство заявило, что намерено приватизировать 10% «ВТБ» минимум за \$3 млрд. Похоже, что по текущим котировкам правительство может выручить больше названной суммы.

Основное внимание инвесторов сейчас приковано к заседанию ФРС, которое состоится 3 ноября. На нем должны быть названы параметры выкупа облигаций с рынка для стимулирования экономического роста и снижения безработицы. Как пишет сегодня по этому поводу Блумберг, ФРС может направить на выкуп как минимум \$500 млрд.

## Рынки накануне:



## Вкратце:

- Суд приостановил работу шахты «МУК-96», которая принадлежит «Распадской», на 20 дней из-за нарушений требований промышленной безопасности. Сейчас компания ведет работу по устранению нарушений. На «МУК-96» приходится 40% добычи «Распадской», однако остановка шахты на 20 дней не должна принести существенного ущерба для компании.
- Книга заявок на акции «Мостотреста» в ходе IPO подписана на 75% по нижней границе диапазона в \$6,25 за штуку. Книга будет закрыта сегодня, а прайсинг состоится в среду. Возможно, из-за низкого спроса со стороны инвесторов, объем размещения будет сокращен.
- «Сургутнефтегаз» за девять месяцев заработал 83,6 млрд. рублей, что на 7,5% ниже прошлогодних результатов. «РБК Daily» сегодня сообщает, что государство не заинтересовано в присутствии иностранных инвесторов в капитале «Роснефти». Поэтому приватизируемый 15% пакет могут купить «Сургутнефтегаз» или «ВТБ». Как пишет издание со ссылкой на источники, такие разговоры были, но до реальных действий пока далеко. Вполне возможно, что на рынке может появиться очередная порция слухов о возможном объединении «Роснефти» и «Сургутнефтегаза».
- «Газпром» по итогам девяти месяцев 2010 года получил 322,5 млрд. рублей чистой прибыли по РСБУ, что очень близко к результатам всего 2009 года. Недавно совет директоров концерна изменил параметры дивидендной политики, повысив максимальный размер дивидендных выплат до 35% от чистой прибыли, которая скорректирована на переоценки. По итогам 2010 года прибыль концерна может достичь 463 млрд. рублей, а на дивиденды может быть направлено 81 млрд. рублей (3,4 рубля на одну акцию, доходность – 2%). Это если концерн будет платить по минимуму и без переоценок.
- Yukos Capital, получив от «Роснефти» \$419 млн., подал еще один иск нефтяной компании на \$160 млн. Подробности иска пока не раскрываются.

- «Камаз» в первом полугодии 2010 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 4,6 раза до 397 млн. рублей. Выручка компании выросла на 25,3% до 31,9 млрд. рублей.

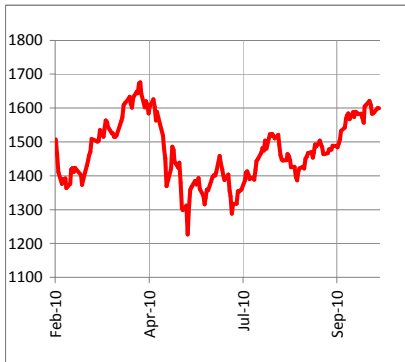
## Местное:

«Пермская энергосбытовая компания» в третьем квартале получила убыток в 67,7 млн. рублей против прибыли в 237 млн. рублей во втором квартале.

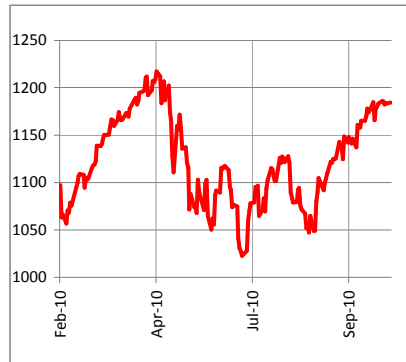
«ТГК-9» по итогам третьего квартала получила 1,229 млрд. рублей чистого убытка по РСБУ. С начала года чистый убыток компании составил 601,4 млн. рублей против прибыли в 2,7 млрд. рублей в прошлом году.

## Конъюнктура рынков:

**Индекс РТС**



**Индекс S&P 500**



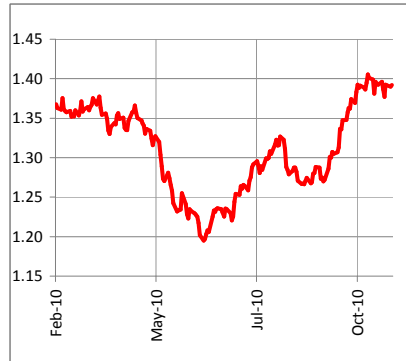
**Индекс Shanghai SE Composite**



**Курс RUB/USD**



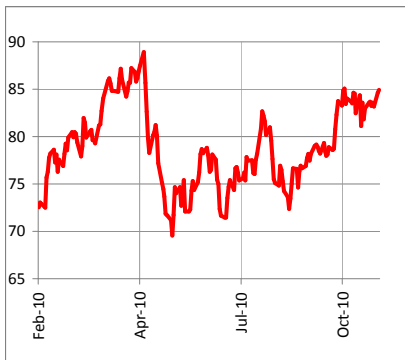
**Курс USD/EUR**



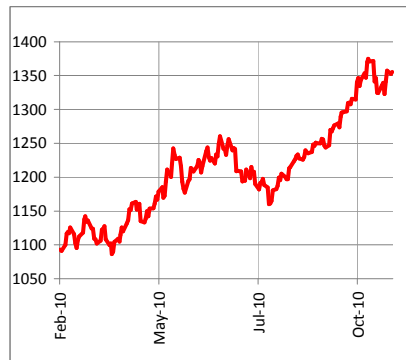
**Курс JPY/EUR**



**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	130 711	0.48	-0.03	5.84	-6.21	-7.34	5.30	4.67	5.24	4.21
Новатэк	25 004	2.06	3.48	6.95	81.32	48.86	30.36	19.02	21.20	13.56
Роснефть	75 089	0.96	0.40	3.56	-3.75	-13.54	10.98	7.38	6.63	5.08
ЛУКОЙЛ	48 393	1.31	0.41	0.15	2.02	3.18	6.90	5.92	3.90	3.65
Газпром нефть	18 610	0.15	0.84	2.30	-21.99	-26.25	6.18	5.96	5.05	4.53
Сургутнефтегаз	35 573	1.11	2.32	4.02	16.13	14.12	9.69	7.15	-	2.65
ТНК-ВР	30 894	0.73	-0.43	-6.36	11.05	19.42	5.97	4.94	4.02	3.46
Татнефть	10 491	0.11	-1.33	-0.70	13.27	5.99	6.10	5.99	4.92	4.54
<b>БАНКИ</b>										
Сбербанк	71 520	0.52	-0.48	14.47	53.30	22.53	92.70	16.81	-	-
ВТБ	35 211	2.17	-0.29	16.70	74.50	49.19	-	19.96	-	-
<b>ЭНЕРГЕТИКА</b>										
ОГК-1	1 610	-0.18	2.31	0.91	52.54	50.68	16.27	14.35	13.15	7.89
ОГК-2	1 769	1.65	-1.07	-6.37	67.04	81.24	51.14	27.54	21.84	13.28
ОГК-3	2 538	1.29	-0.30	-0.48	6.76	12.15	18.68	30.65	9.92	12.24
ОГК-4	5 255	0.08	-8.23	-5.46	70.53	58.31	30.13	20.38	18.42	13.19
ОГК-5	2 998	2.12	-0.76	-4.54	8.95	21.44	29.62	24.58	15.80	12.35
ОГК-6	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 249	0.00	4.26	0.51	45.19	56.80	9.94	12.27	7.17	4.99
Русгидро	14 788	-0.63	-2.05	0.13	51.88	38.64	15.25	11.78	9.17	7.35
ИнтерРАО	4 366	0.22	-4.13	-7.20	55.31	-3.58	-	28.07	-	11.34
ФСК	14 884	0.00	-1.59	1.09	14.86	16.30	-	17.32	-	8.33
<b>ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ</b>										
Ростелеком	3 285	1.35	1.50	3.52	-27.97	-6.70	28.28	24.53	6.93	7.07
МТС	16 209	0.02	-0.83	-0.12	21.38	12.79	16.14	9.91	4.66	3.92
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ</b>										
ГМК Норникель	34 763	0.42	-0.10	6.80	42.08	32.25	13.37	7.57	8.23	5.21
НЛМК	21 230	2.38	2.06	-1.15	37.25	18.53	98.72	16.49	16.17	9.43
ММК	11 095	3.69	1.77	1.64	37.24	21.95	47.82	21.13	13.45	8.18
Северсталь	14 052	1.88	-4.04	-4.47	94.52	69.31	-	55.29	20.89	7.19
Мечел	9 783	1.21	0.84	-5.12	57.54	48.99	132.67	14.27	-	-
Белон	981	-0.19	-3.96	-4.65	42.50	39.32	38.03	8.78	14.70	5.34
Распадская	4 509	-1.11	-1.66	3.85	50.85	21.37	38.67	17.10	18.26	10.76
Полюс золото	9 599	0.62	1.44	10.64	-0.93	-2.51	29.85	18.45	-	-
Полиметалл	6 345	-1.04	0.22	7.44	93.91	72.80	66.10	26.74	27.97	15.83
<b>УДОБРЕНИЯ</b>										
Уралкалий	10 604	0.58	9.97	14.34	16.79	22.29	36.89	19.96	20.80	13.38
Сильвинит	5 510	0.46	2.70	7.71	10.46	-8.42	16.57	10.90	10.04	7.95
Акрон	1 398	0.81	-2.41	-2.57	3.94	4.82	6.24	9.61	10.79	7.56
<b>ПРОЧИЕ</b>										
Аэрофлот	2 769	1.20	3.62	14.64	88.52	45.15	31.05	15.96	10.04	6.70
Седьмой континент	610	0.39	-0.53	-1.35	1.79	9.18	16.72	14.09	7.10	6.35
Магнит	10 389	-0.07	0.91	-5.53	101.24	66.06	37.76	31.04	22.30	17.30
ПИК	1 868	0.46	2.53	-0.67	0.07	-5.66	-	-	-	-
Система Галс	305	1.24	4.08	1.70	-11.04	-1.77	-	-	-	-
ЛСР	2 897	3.28	3.35	5.74	69.48	49.56	19.49	20.07	7.95	9.31
<b>МИРОВЫЕ РЫНКИ</b>										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
Индекс S&P	1184.4	0.09	-0.10	3.33	13.57	6.21				
Индекс РТС	1599.4	-0.05	-0.65	4.40	17.86	10.71				
USD/EUR	1.3 921	0.14	0.42	1.68	-5.70	-2.86				
RUB/USD	30.75	0.17	-0.92	-0.92	-4.89	-2.32				
RUB/EUR	42.91	-0.23	-1.58	-2.79	0.62	0.37				
Золото, \$ Oz	1355.75	0.23	1.25	3.06	28.50	23.41				
<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.