

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 3 февраля 2011 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ЛУКОЙЛ	1955	2.7
Магнит ао	4049	2.5
Татнфт ЗАО	170	2.4
ГАЗПРОМ ао	209.5	2.2
Газпрнефть	137.3	1.8
Татнфт Зап	98	1.8
СевСт-ао	554	1.1
ГМКНорник	7590	1
ММК	34.55	1
Новатэк ао	322.1	1
УралСви-ао	1.555	0.7
Транснф ап	39400	0.4
Система ао	28.86	0.2
Сурнфгз-п	17.31	0.1
Уркалий-ао	231.3	0
ОГК-3 ао	1.54	0
Ростел -ап	88.51	-0.2
МТС-ао	248.8	-0.4
Сурнфгз	33.5	-0.5
Роснефть	258	-0.5
РусГидро	1.528	-0.5
ПолюсЗолот	1754	-0.7
Ростел -ао	168.7	-0.7
Аэрофлот	77.2	-0.8
ОГК-5 ао	2.785	-1.1
РБК ИС-ао	49.73	-1.2
Сбербанк-п	70.89	-1.5
Сбербанк	104.3	-2
ВТБ ао	0.103	-3.2
ФСК ЕЭС ао	0.419	-4.6

экономики деньгами в 2010 году, рост стоимости продовольствия. Пока официальный прогноз Минэкономразвития на 2011 год составляет 6-7%. Однако похоже, что по итогам 2011 года есть все шансы не уложиться в эту величину даже, несмотря на действия Центробанка по сокращению предложения денег. То, что предпринимает сейчас ЦБ РФ, начнет сказываться на темпах роста цен только с 2012 года.

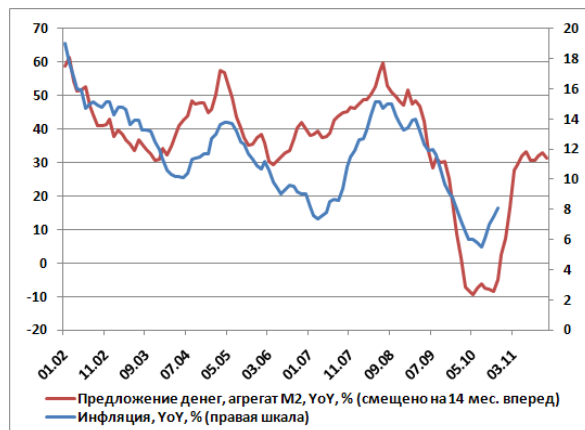
Вкратце:

- «Сбербанк» продолжает обещать инвесторам запустить программу депозитарных расписок. Вчера Г. Греф заявил, что банк планирует в течение двух месяцев принять решение о запуске этой программы. Также глава «Сбербанка» отметил, что программа расписок будет коррелировать с приватизацией госбанка.
- «Роснефть» не рассматривает «ТНК-ВР» в качестве возможного партнера в проектах по освоению шельфа. По словам представителя компании, «у них нет технологий и соответствующего опыта». Напомним, что российские акционеры «ТНК-ВР» выступили против партнерства ВР и «Роснефтью» и подали в суд, который заблокировал обмен акций между «Роснефтью» и ВР.
- Арбитражный суд Пермского края принял к производству иск «Акрона» к «Сильвиниту». Сегодня суд рассмотрит вопрос о наложении обеспечительных мер. Напомним, что «Акрон», который считает заниженной оценку «Сильвинита» для присоединения к «Уралкалию», требует приостановить объединение обеих компаний.

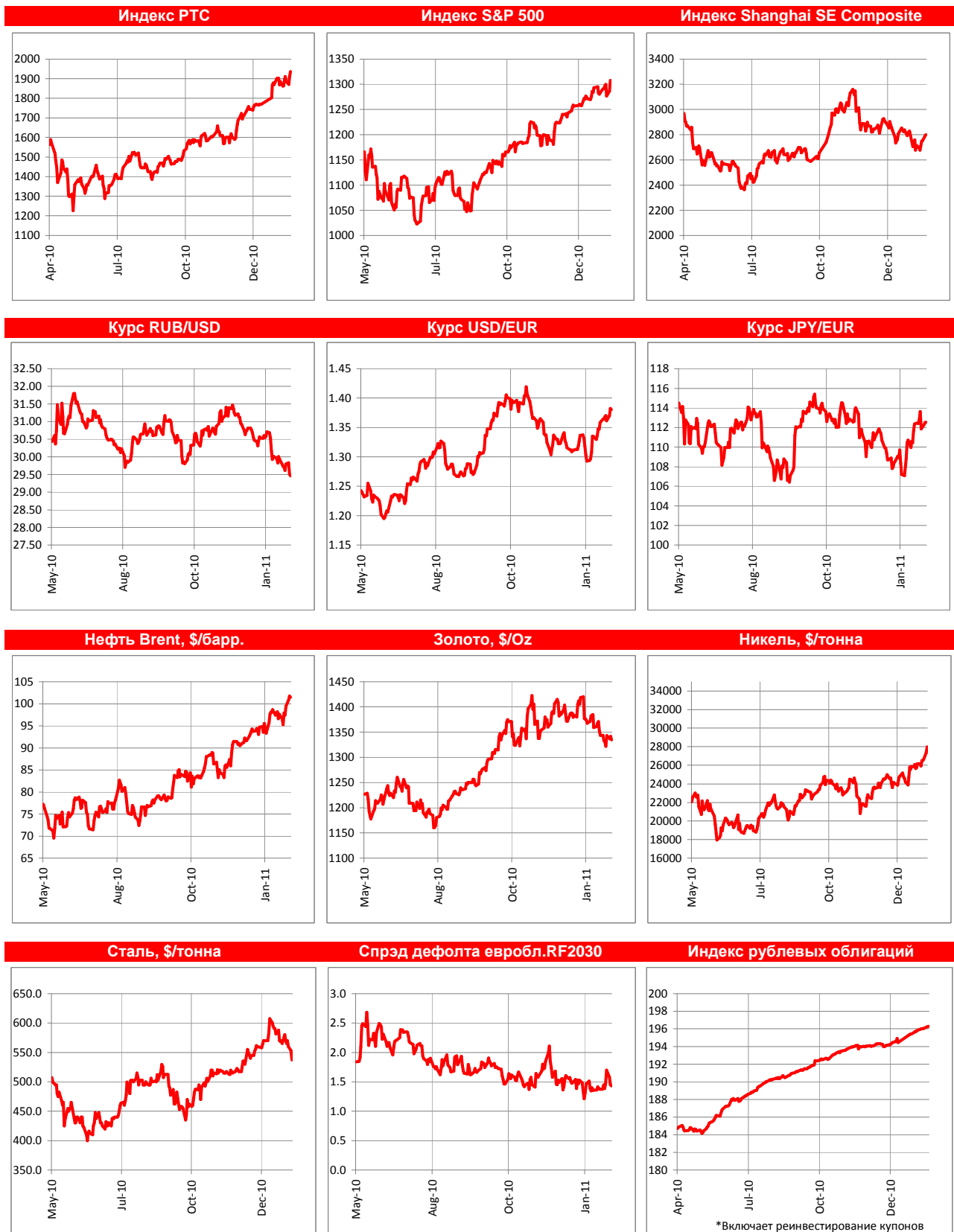
Рынки накануне:

Российский фондовый рынок продолжает свое восхождение к историческим максимумам. В ходе вчерашних торгов рынок акций по индексу ММВБ прибавил более 0,5%. Наиболее ликвидные бумаги показали разнонаправленную динамику, однако такие «тяжелые» бумаги как «Газпром» (+2,%), «ЛУКОЙЛ» (+2,68%) и ГМК «Норникель» (+1,2%) «вытащили» индексы в положительную зону. Хуже рынка продолжают чувствовать себя бумаги банков, в частности «ВТБ» вчера упал на 3,2% (с максимумов этого года бумага откатилась более чем на 7,2%). Продолжаются продажи в «ФСК», которые на прошлой неделе подскочили до 48 копеек на новостях о том, что государство приватизирует 4,11% акций «ФСК» после того, как бумаги получают листинг на Лондонской бирже. Сейчас бумага постепенно приближается к тем уровням, на которых она была до сообщений о возможном листинге. Заметим, что новость о приватизации 4,11% акций «ФСК» не нова, и мы недоумеваем, почему была такая бурная реакция.

Вчера Росстат сообщил, что инфляция в стране с начала года составила 2,4%. Для сравнения в 2010 году за тот же период цены выросли на 1,6%. По некоторым прогнозам, к середине года инфляция в России может превысить 10% в годовом выражении. Мы согласны с такими прогнозами. Основные причины разгона инфляции это накачка



Конъюнктура рынков:



	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
НЕФТЬ И ГАЗ										
Газпром	168 650	2.27	6.44	8.24	8.61	8.24	6.84	5.54	6.29	4.69
Новатэк	33 335	1.36	0.16	-3.81	74.85	-3.81	40.48	25.14	28.23	17.86
Роснефть	92 984	-0.45	4.41	18.02	8.59	18.02	13.60	8.99	7.81	5.77
ЛУКОЙЛ	56 507	2.47	3.11	12.84	15.42	12.84	8.06	6.37	4.59	4.10
Газпром нефть	22 118	1.70	3.10	6.99	-11.10	6.99	7.34	6.70	5.67	4.74
Сургутнефтегаз	40 686	-0.50	-0.53	3.90	29.87	3.90	11.08	8.79	-	3.07
ТНК-ВР	43 491	0.00	-0.19	6.62	55.08	6.62	8.40	6.81	5.44	4.53
Татнефть	12 604	2.57	5.73	16.35	20.33	16.35	7.33	7.65	5.90	5.70
БАНКИ										
Сбербанк	76 570	-1.87	-3.84	-0.01	18.36	-0.01	99.25	8.58	-	-
ВТБ	36 588	-4.19	-6.96	2.07	35.95	2.07	-	21.39	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	2 639	-0.67	-1.25	-2.23	31.78	-2.23	26.67	22.62	18.71	10.83
ОГК-2	1 808	0.43	-3.56	-9.42	56.70	-9.42	52.26	19.07	21.75	10.47
ОГК-3	2 486	0.13	-2.47	-9.94	8.83	-9.94	18.30	33.56	9.29	17.22
ОГК-4	6 303	0.03	-1.74	-0.20	48.39	-0.20	36.14	19.24	22.32	12.79
ОГК-5	3 346	-1.49	-2.62	-1.00	5.86	-1.00	33.05	23.41	16.98	12.41
ОГК-6	1 602	-0.07	-0.61	1.39	83.88	1.39	20.75	32.42	12.77	15.02
ТГК-9	1 279	0.00	2.13	-0.26	30.17	-0.26	10.17	12.25	8.73	7.04
Русгидро	14 995	-0.52	-0.13	-7.17	17.99	-7.17	15.46	11.80	9.16	7.27
ИнтерРАО	4 612	-0.64	-2.49	-2.04	-1.26	-2.04	-	33.85	-	13.16
ФСК	17 611	-4.33	-4.55	14.44	23.17	14.44	-	20.16	-	9.35
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	4 174	-0.52	-0.13	7.52	9.64	7.52	35.94	38.14	19.69	19.23
МТС	16 845	-0.55	-2.77	-4.34	4.76	-4.34	16.77	11.65	-	-
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	49 194	1.05	0.97	5.89	60.36	5.89	18.92	9.90	11.17	6.75
НЛМК	27 891	1.97	1.57	-5.36	48.43	-5.36	129.69	22.97	20.66	12.49
ММК	13 132	1.09	-2.22	4.91	19.32	4.91	56.60	29.75	15.89	10.21
Северсталь	18 982	1.18	-1.67	6.94	54.01	6.94	-	168.36	26.45	9.36
Мечел	13 767	1.43	3.70	10.19	52.46	10.19	186.69	21.82	31.14	11.01
Белон	991	-0.35	-1.02	2.80	10.17	2.80	38.41	9.64	15.68	5.84
Распадская	6 193	2.40	2.32	8.70	35.79	8.70	53.12	22.55	24.90	15.01
Полюс золото	11 367	-0.85	1.75	-8.55	17.22	-8.55	35.34	23.77	20.94	14.30
Полиметалл	6 912	0.80	0.58	-10.12	83.09	-10.12	72.01	39.36	30.66	23.40
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	16 691	-0.38	2.48	5.41	67.55	5.41	58.07	24.79	32.62	19.45
Сильвинит	7 744	0.01	2.14	5.69	26.02	5.69	23.28	14.27	13.49	10.34
Акрон	2 290	1.12	2.71	24.42	38.70	24.42	10.23	14.64	14.97	10.09
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 912	-0.95	-1.77	-3.29	36.85	-3.29	32.64	14.26	10.53	7.05
Седьмой континент	630	-0.55	-0.42	0.40	-8.44	0.40	17.27	14.48	7.35	6.81
Магнит	12 206	2.16	-1.58	-0.63	92.65	-0.63	44.36	36.59	26.17	20.24
ПИК	2 079	-1.01	-3.36	0.97	-19.51	0.97	-	2.76	-	-
Система Галс	367	-2.32	-3.95	-5.45	-24.85	-5.45	-	-	-	-
ЛСР	3 905	-0.36	0.82	8.78	38.50	8.78	26.28	36.16	10.24	13.71
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
		Абсолютное изменение, %								
	Последнее значение	За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года				
Индекс S&P	1304.	-0.27	0.57	2.53	18.84	3.69				
Индекс РТС	1928.9	-0.13	0.91	8.96	27.99	8.96				
USD/EUR	1.3 793	0.04	0.66	3.13	-0.86	3.19				
RUB/USD	29.42	0.01	0.67	3.78	1.96	3.79				
RUB/EUR	40.64	-0.07	-0.07	0.49	2.68	0.45				
Золото, \$ Oz	1333.28	0.25	0.85	-6.11	20.18	-6.02				

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее значение	За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года
Индекс S&P	1304.	-0.27	0.57	2.53	18.84	3.69
Индекс РТС	1928.9	-0.13	0.91	8.96	27.99	8.96
USD/EUR	1.3 793	0.04	0.66	3.13	-0.86	3.19
RUB/USD	29.42	0.01	0.67	3.78	1.96	3.79
RUB/EUR	40.64	-0.07	-0.07	0.49	2.68	0.45
Золото, \$ Oz	1333.28	0.25	0.85	-6.11	20.18	-6.02

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.