

## Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 4 мая 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
РусГидро	1.687	1.93%
Магнит ао	2560	1.77%
ОГК-5 ао	2.457	1.24%
Сургнфгз	29	1.10%
Татнфт Зао	145	0.68%
Татнфт Зап	92	0.43%
Ростел-ап	76.75	0.34%
ФСК ЕЭС ао	0.366	0.00%
МТС-ао	266.99	-0.07%
ВТБ ао	0.0788	-0.13%
ПолусЗолот	1381.85	-0.18%
ОГК-3 ао	2.039	-0.34%
Новатэк ао	198	-0.40%
ЛУКОЙЛ	1670.48	-0.69%
УралСви-ао	1.071	-0.74%
СевСт-ао	390.7	-0.75%
Система ао	30.23	-0.84%
ГМКНорник	5652.9	-0.98%
Уркалий-ао	125.5	-1.09%
Аэрофлот	62.17	-1.11%
Сбербанк-п	58.75	-1.19%
Газпрнефть	157.6	-1.41%
Роснефть	237.19	-1.43%
РБК ИС-ао	46.08	-1.54%
Транснф ап	31826.01	-1.97%
ММК	31.024	-2.31%
Сургнфгз-п	15.699	-2.62%
Сбербанк	78.6	-2.64%
ГАЗПРОМ ао	170	-2.64%
Ростел-ао	123.81	-2.86%

Пятничные торги на отечественном рынке завершились с понижением. Индекс снизился на 1,3%, а РТС – на 1%. Несмотря на растущие цены на нефть, лидером понижения выступили бумаги нефтегазового сектора. Так котировки «Газпрома» снизились на 2,6% до 170 рублей за акцию. Под конец торгов бумаги «Сургутнефтегаза» взлетели почти на 20% в ходе одной сделки. Вполне возможно, что это была ошибочная сделка. Интересно, что такие ошибки в этой бумаге случаются раз в квартал.

Внешний фон за выходные улучшился: цены на нефть перешагнули отметку в \$88 за баррель после аварии в Мексиканском заливе и запрета на бурение новых нефтяных скважин на американском шельфе. Американские индексы в ходе вчерашних торгов выросли, отыграв пятничное снижение.

В конце прошлой недели Евросоюз и МВФ приняли решение выделить Греции €110 млрд. евро, что позволит ей избежать дефолта и избавит от необходимости занимать на рынке в течение 18 месяцев. Взамен Греции придется снизить социальные расходы и повысить налоги. В ЕС надеются, что действия относительно Греции

вернут доверие инвесторов и не допустят повторения греческой ситуации в Испании и Португалии.

Сегодня утром Markit опубликовал индекс PMI по России, который рассчитывает ВТБ-Капитал по результатам опросов более 300 предприятий. Из графиков видно, что ситуация в промышленности продолжает улучшаться. Как отмечается в пресс-релизе, общее улучшение рыночной конъюнктуры было самым существенным за почти два года. И это вызвано ростом новых заказов, повышением объемов производства и возрождением роста занятости.

### Вкратце:

- Путин заявил, что «Газпром» может быть объединен с «Нафтогазом» Украины. Обсуждение этого вопроса может быть начато уже после майских праздников. Сама украинская сторона была, похоже, удивлена такими высказываниями российского премьера. «Газпром» может получить до 50% компании.
- «Русагро» планирует закрыть книгу заявок 13 мая. Заявку на \$200 млн. подал «Сбербанк». Общий объем размещения планируется в объеме \$245-309 млн. Скорее всего банк не получит бумаг на всю сумму, так как интерес к размещению будет и у других инвесторов. «Русагро» и «Сбербанк» являются давними партнерами,

### Рынки накануне:



### Индекс Менеджеров по снабжению



### Портфель новых заказов



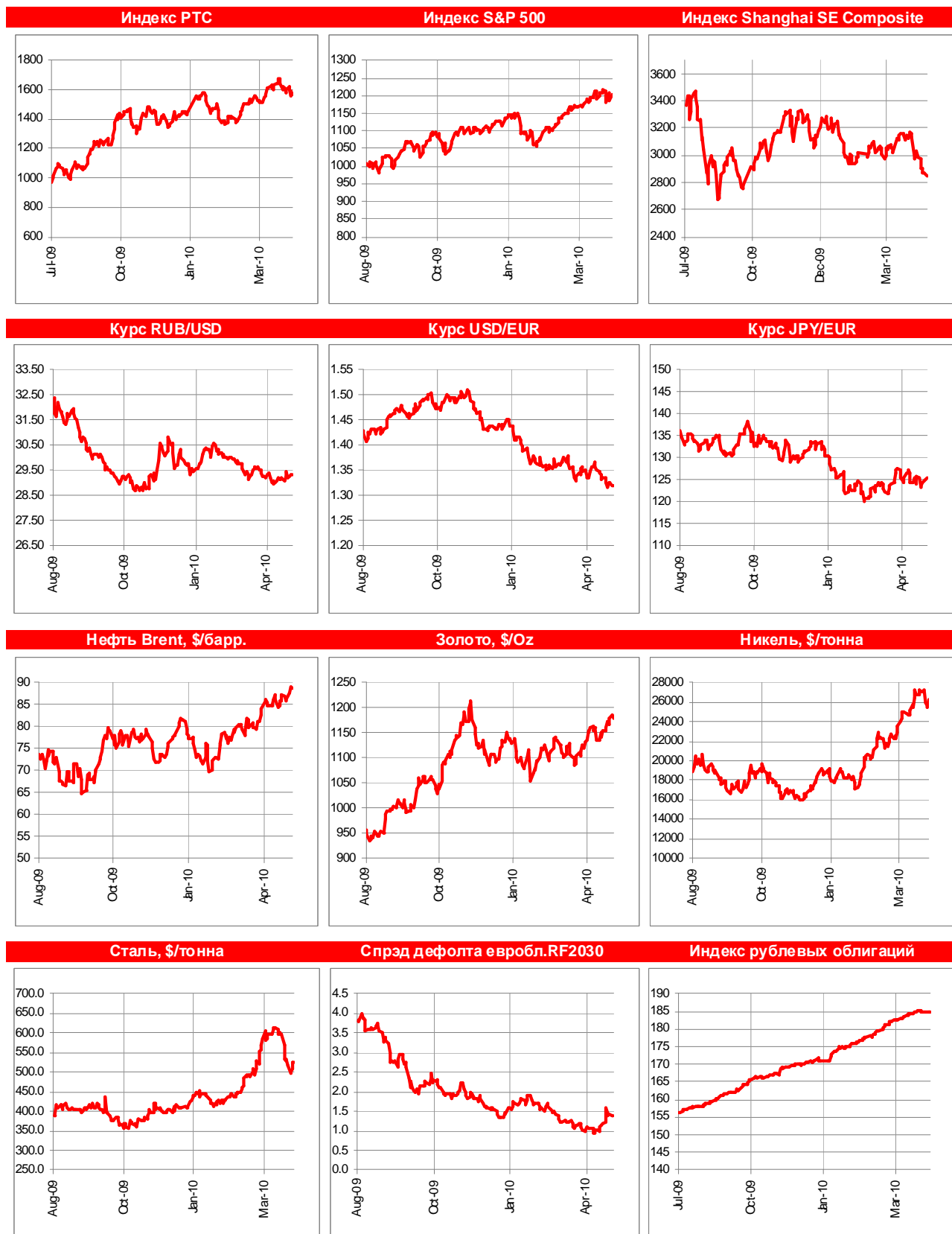
поэтому не удивительно, что объем заявки такой большой. «Сбербанк» также является крупнейшим кредитором компании.

- Минфин продолжает разрабатывать меры по ослаблению влияния доллара на российскую экономику. Новый проект предполагает контроль над внешними заимствованиями госкомпаний. В первую очередь это коснется «Транснефти», «РЖД», «Газпрома», «Внешэкономбанка» и «Ростехнологий». Минфин не хочет повторения ситуации 2008 года, когда в стране у компаний не осталось валюты, а большая часть займов была взята за рубежом.
- «Уралхим» не смог полностью закрыть книгу заявок и принял решение отказаться от IPO. Желающих получить акции по нижней границе оказалось в 2 раза меньше, чем планировалось. Провести успешное размещение компании помешали судебные иски на сумму более 3 млрд. рублей и финансовые проблемы в Греции, из-за которых все инвесторы оказались напуганы. В случае успеха компании могла бы получить 545-706 млн. долларов и направить их на выплату долгов.
- Акции «Кузбасской топливной компании» (КТК) начнут торговаться на российских биржах 20 мая. Компания провела IPO, в ходе которого разместила 25% акций и привлекла 163 млн. долларов.
- Убыток «АвтоВАЗа» вырос в 2009 г. до 38,5 млрд. рублей. Это в 5,7 раз больше, чем показатель 2008 года. Продажи автомобилей снизились на 52%, а выручка на 47%.
- «Северсталь», скорее всего, не будет выплачивать дивиденды за 2009 год из-за убытков. Это решение утвердил на последнем заседании совет директоров компании.
- «Татнефть» опубликовала отчетность по US GAAP за 2009 год. Выручка компании снизилась на 14,3% до 380,6 млрд. руб., EBITDA выросла в 3 раза— до 82,85 млрд. руб., чистая прибыль увеличилась в 6,5 раз до 54,3 млрд. рублей.
- Процентные ставки в стране продолжают снижаться. Средняя максимальная ставка среди 10 крупнейших банков снизилась за последнюю декаду на 0,45 пунктов и составила 9,68%.
- Девелопер «ЛСР» успешно разместил бумаги в ходе SPO по нижней границе коридора по цене \$8,5 за GDR или \$42,5 за одну акцию. Всего было продано 9,36 млн. акции, или 10% от уставного капитала.

## Местное:

- Совет директоров «Уралкалия» принял решение о том, что с 30 июня этого года В. Баумгертнер покинет пост генерального директора компании. Его место займет Д. Морозов, который в настоящее время является президентом компании.

# 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.