



Ежедневный обзор фондового рынка

четверг, 4 августа 2011 г.

Рынки накануне:

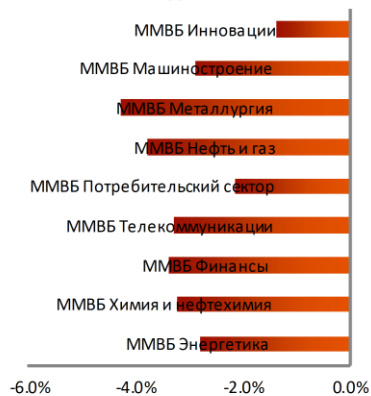
Лидеры изменений на ММВБ



Рынки после закрытия ММВБ



Динамика отраслевых индексов



По итогам вчерашнего дня российский рынок акций понес серьезные потери. Основное снижение пришлось на последние часы торгов, когда открылись американские рынки. Падение по индексу ММВБ составило около 3,4%. Продажи наблюдались по всему спектру ликвидных бумаг, в лидерах падения – «Мечел» (-8,4%), «Газпром нефть» (-5,6%), «Уралкалий» (-5,2%), «Ростелеком»-преф (-5%). Особняком стояли бумаги «Полус Золота», которые показали рост в 0,9%. Заметим, что бумага в последнее время чувствует себя довольно неважно, давление на котировки оказывает сделка по слиянию с KazakhGold, в результате которой резко сократился free-float акций российской

компания, и она была исключена из различных индексов. Тем не менее, несмотря на корпоративные события, бумага продолжает реагировать на цены на золото.

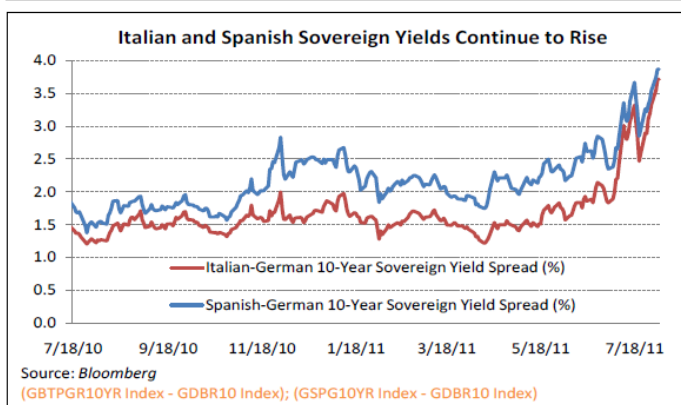
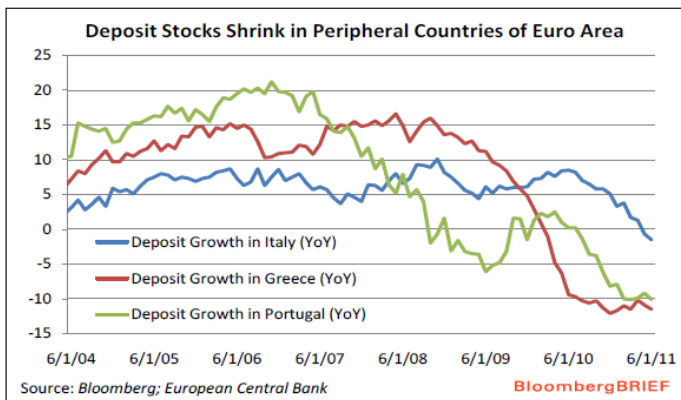
Американские рынки начали торговую сессию в минусе, однако после завершения торгов на российском рынке, ситуация выправилась. По итогам дня индекс S&P показал рост в 0,5%. Закрытие российского рынка совпало с минимумами на американском рынке, поэтому мы ожидаем, что открытие сегодня пройдет ростом котировок на 1-1,5%.

Главное:

- Швейцарский ЦБ снижает ставки до 0-0,25%
- Д. Медведев одобрил план приватизации

	Последнее значение	За 1 день	Изменение			График за 30 дней
			За 1 мес.	За 12 мес.	С начала года	
Мировые рынки						
Индекс РТС	1913	0.6%	-1.8%	25.5%	8.1%	
Индекс ММВБ	1655	-3.4%	-3.0%	16.7%	-1.9%	
S&P 500	1260	0.5%	-5.9%	11.8%	0.2%	
Dow Jones	11896	0.3%	-5.5%	11.4%	2.8%	
Nikkei	9724	0.9%	-2.4%	2.5%	-4.9%	
FTSE 100	5585	-2.3%	-7.2%	3.7%	-5.3%	
DAX	6641	-2.3%	-10.8%	4.9%	-4.0%	
Shanghai Composite	2685	0.2%	-4.5%	1.8%	-4.4%	
Товарные рынки						
Нефть	113.3	0.0%	1.7%	37.8%	19.5%	
Никель	23805	-4.0%	3.5%	9.9%	-3.8%	
Медь	9535	-1.5%	1.0%	28.4%	-0.7%	
Золото	1669	0.1%	11.6%	39.1%	17.6%	
Серебро	42.0	0.5%	23.1%	127.3%	35.8%	
Валютные рынки						
EUR/USD	1.43	-0.1%	-1.6%	8.6%	6.9%	
RUB/USD	27.86	0.0%	-0.2%	7.0%	9.6%	
RUB/EUR	39.80	0.2%	1.5%	-1.4%	2.6%	

Европейский долговой кризис



жает расти.

Европейская долговая проблема привела к тому, что инвесторы обратили свое внимание на более «надежные» активы, в их числе швейцарский франк. С начала года эта валюта к доллару подорожала на 17%. Дорогой франк начал оказывать негативное влияние на экономику, и вчера Центробанк Швейцарии снизил процентные ставки практически до нуля (0-0,25%). После объявления решение это привело к некоторому падению франка, однако как следует из комментариев в новостных лентах, низкие процентные ставки не оттолкнут инвесторов, они по-

прежнему продолжают покупать франки. Новый виток долговых проблем стран евро и США продолжит оказывать поддержку швейцарскому франку.

План приватизации одобрен

Вчера Д. Медведев одобрил предложения правительства по расширению программы приватизации. Государство планирует полностью выйти к 2017 г. из капитала 14 компаний. В шести компаниях планируется оставить «золотую акцию»: в «Роснефти», «Русгидро», ОЗК, «Зарубежнефти», «Ростелекоме» и «Алросе». Приватизацию «Холдинга МРСК» предлагают заменить на продажу его дочерних подразделений. Кроме того в таких компаниях, как «Транснефть», ФСК и РЖД не будет продаваться частным инвесторам даже блокирующий пакет. По предварительным оценкам Минэкономразвития, новый план приватизации позволит ежегодно зарабатывать порядка 1 трлн руб.

Вкратце:

- По итогам первого полугодия ритейлер «Магнит» обогнал X5 Retail Group по размеру торговых площадей. По данным INFOline, площади «Магнита» составляют 1,612 млн. кв. метров, что на 8 тыс. больше, чем у X5. Отметим, что основной упор «Магнит» делает ставку на небольшие города, где относительно низкий уровень конкуренции. Сейчас компании торгуются с мультипликаторами P/E_2011 в районе 26, что довольно дорого, даже с учетом хороших перспектив расширения бизнеса.
- S&P поместило кредитный рейтинг «Норникеля» «BBB-» на пересмотр с прогнозом на понижение. Причиной явилась задержка аудированной отчетности по МСФО. Агентство при этом опасается, что раскрытие информации по продаже акций «Норникеля» трейдеру Trafigura несет в себе риски и может негативно отразиться на бизнесе компании.
- Ведомости пишут, что цена размещения допэмиссии «Русгидро» составит 1,65 руб. за акцию, вчера цена закрытия составила 1,35 руб. Получается, что вся компания оценивается около 476 млрд. руб. Объем размещения по открытой подписки составляет 89 млрд. акций, что соответствует 23,6% нового уставного капитала. Допэмиссия проводится с целью консолидации энергоактивов, в том числе для приобретения 52,68% акций «РАО ЭС Востока» и 40% «Иркутскэнерго». Коэффициент обмена акций «Русгидро» на бумаги «Иркутскэнерго» по оценкам составляет 15,732. Пока остается не ясным, как изменится доля государства.
- Из отчетности по US GAAP следует, что «Роснефть» существенно увеличивает расходы на благотворительность. Сумма благотворительных трат составит \$234 млн., что вдвое превышает прошлогодний показатель \$116 млн. и составляет порядка 2% от чистой прибыли компании за 2010 г. При этом информация о получателях средств не раскрывается. Своими тратами на благотворительность славится «Транснефть», однако недавно компания раскрыла получателей помощи.
- У болгарского подразделения «Лукойла» начались новые неприятности с властями. Совсем недавно компания была вынуждена приостановить работу НПЗ в Бургасе из-за того, что не успела установить оборудование для расчета акцизов. Сейчас трейдера LUKOIL Bulgaria обвиняют в нарушении антимонопольного законодательства. «Лукойл» занимает доминирующее положение на рынке страны по продажам различного вида жидкого топлива. В отдельных сегментах, таких как авиа керосин, его доля достигает 100%. С начала года цены на бензин в Болгарии выросли на 15-20%, что вызвало недовольство у населения и начало расследования комитетом по охране конкуренции. Если «Лукойлу» предъявят претензии в полном объеме, ему грозит штраф до 8% от размера прибыли от этого рынка.

Местное

- «Новый компаньон» сообщает, что Минобороны продало земельный участок в Красных казармах площадью 35 га за 437,6 млн. рублей (125 тыс. рублей за сотку). Покупателем стал «Строй Альянс» «Мотовилихинских заводов», который намерен застроить участок жилой недвижимостью. Как предусматривает мастер-план города, на этом участке можно строить дома до шести этажей.
- «Камская долина» намерена построить детские сады в жилом комплексе «Боровики», «Альпийская горка» и в «Авиаторе». По словам А. Гладикова, у компании уже есть опыт сотрудничества с мэрией в этом направлении: в том году «Камская долина» сдала поликлинику.

- «Коммерсант» пишет, что А. Флегинский продает авиакомпанию «Геликс». По сведениям издания, покупателем может выступить сургутская компания. Скорее всего, продажа связана с тем, что бизнесмену не удалось развить компанию.
- «МЕТРО Кэш энд Керри» может продавать продукцию пермских компаний. В сентябре в Екатеринбурге пройдет региональная конференция поставщиков компании, где представители «МЕТРО» ознакомят со своими стандартами качества. Больше всего ритейлера интересуют производители продуктов питания.

ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПАРМА-МЕНЕДЖМЕНТ»

КОНТАКТЫ:

Россия, 614990, г. Пермь, ул. Орджоникидзе, 15

тел. (342) 210-30-05, факс (342) 210-59-69

www.p-fondy.ru

КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА:

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

Матвеев Эдуард Вениаминович

тел. (342) 210-59-91, edward@pfc.ru

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ПО РАБОТЕ С VIP-КЛИЕНТАМИ

Рахимов Денис Владимирович

тел. (342) 257-11-02, rd@pfc.ru

НАЧАЛЬНИК АНАЛИТИЧЕСКОГО ОТДЕЛА

Тимофеев Дмитрий Вячеславович

тел. (342) 210-59-98, tidivi@pfc.ru

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. 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 ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.