

## Оперативный обзор фондового рынка

среда, 5 мая 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Ростел -ап	78.3	1.52%
Транснф ап	31907.8	0.05%
Магнит ао	2537	-0.62%
МТС-ао	264.99	-0.73%
Татнфт Зао	142.84	-0.78%
Сурлнфгз-п	15.5	-1.00%
ФСК ЕЭС ао	0.362	-1.09%
Система ао	29.7	-1.12%
ЛУКОЙЛ	1650	-1.25%
Татнфт Зап	90.9	-1.34%
Уркалий-ао	124	-1.57%
РБК ИС-ао	45.1	-1.68%
ПолюсЗолот	1358	-1.87%
Сурлнфгз	28.48	-1.96%
РусГидро	1.638	-2.44%
Газпрнефть	154.26	-2.97%
ВТБ ао	0.0759	-3.19%
Сбербанк	75.85	-3.47%
Аэрофлот	59.81	-3.56%
ММК	29.83	-3.61%
Сбербанк-п	56.1	-3.86%
ГАЗПРОМ ао	164.23	-3.87%
Роснефть	228	-3.87%
ОГК-5 ао	2.349	-3.97%
Новатэк ао	190.01	-4.23%
Ростел -ао	118.49	-4.43%
СевСт-ао	372.52	-4.64%
ОГК-3 ао	1.93	-4.97%
ГМКНорник	5305.08	-5.84%
УралСви-ао	1	-6.19%

Финансовые рынки, мягко говоря, без особого оптимизма восприняли помощь Греции со стороны Евросоюза и МВФ на €110 млрд., и вчера практически по всем рынкам прокатилась волна продаж. Американские и европейские индексы за вчерашний день потеряли более 2,5%. Индекс ММВБ упал на 3%, пробил отметку в 1400 пунктов и почти вернулся к уровням конца прошлого года. Продажи наблюдались по всему спектру ликвидных бумаг. Лидером падения выступили бумаги «Уралсвязьинформа» и ГМК «Норникеля».

Поводом для продаж стали опасения относительно того, что €110 млрд., которые будут предоставлены Греции, не смогут сдержать кризис суверенных долгов в Европе, и проблемы могут возникнуть с Испанией и Португалией, т.н. «эффект домино».

Напомним, что в качестве условий предоставления кредитов Греция обязалась снизить бюджетный дефицит, урезав госрасходы и повысив налоги. Населению меры не понравились, и вчера в стране начались забастовки. На этом фоне подскочили доходность и стоимость CDS на греческие облигации, а курс евро пробил отметку в 1,3 долларов за евро. Свои опасения относительно евро высказал Д. Стиглиц (лауреат Нобелевской премии). По его словам, греческий кризис ставит под угрозу будущее евро, и руководство Евросоюза сделало недостаточно для предотвращения распространения кризиса на другие страны.

Заметим, что проблема усугубляется еще и тем, что отдельные страны, входящие в Евросоюз, не могут проводить собственную монетарную политику из-за единой валюты. Мы надеемся на благоразумие МВФ и лидеров ЕС в отношении греческой проблемы, тем более что ранее были заявления о том, что спасение Греции для Евросоюза обойдется дешевле, чем ее дефолт.

### Вкратце:

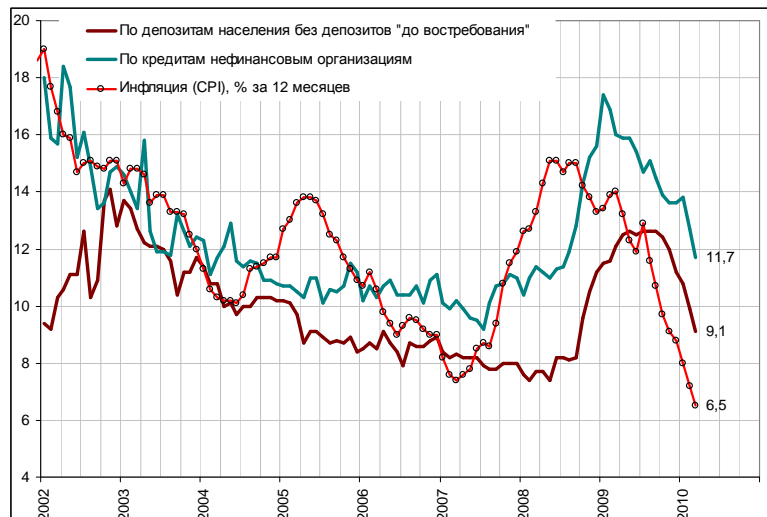
- Рынок ипотечного кредитования, похоже, восстановился после кризиса. В первом квартале 2010 года банки удвоили размер кредитования, выдав 58,1 млрд. руб. вместо 29,8 млрд. руб. Процентные ставки также значительно снизились, рублевые с 15% до 11,5%, валютные с 13% до 9%. Также банки упрощают процедуру выдачи кредитов.

### Рынки накануне:



EUR EURO SPOT G-1 Daily 5/5/09 to 5/5/10 Copyright 2010 Bloomberg Finance L.P. 05-May-2010 09:05:49

- «Сбербанк» с 3 мая в очередной раз снижает ставки по депозитам на 0,25-1,5 пунктов. Это стало следствием снижения инфляции в стране и ставки рефинансирования ЦБ. Сейчас самая высокая ставка по депозиту в банке составляет 7,6% годовых. Ставки по депозитам достаточно четко следуют за инфляцией. Ожидается, что до середины года инфляция продолжит свое замедление. Вслед за инфляцией могут снизиться и ставки по депозитам.
- «ТНК-ВР» отчиталась по US GAAP. Выручка холдинга упала на 31% до \$31,2 млрд., EBITDA – на 16,4% до \$8,32 млрд., чистая прибыль снизилась на 17,7% до \$5,33 млрд.

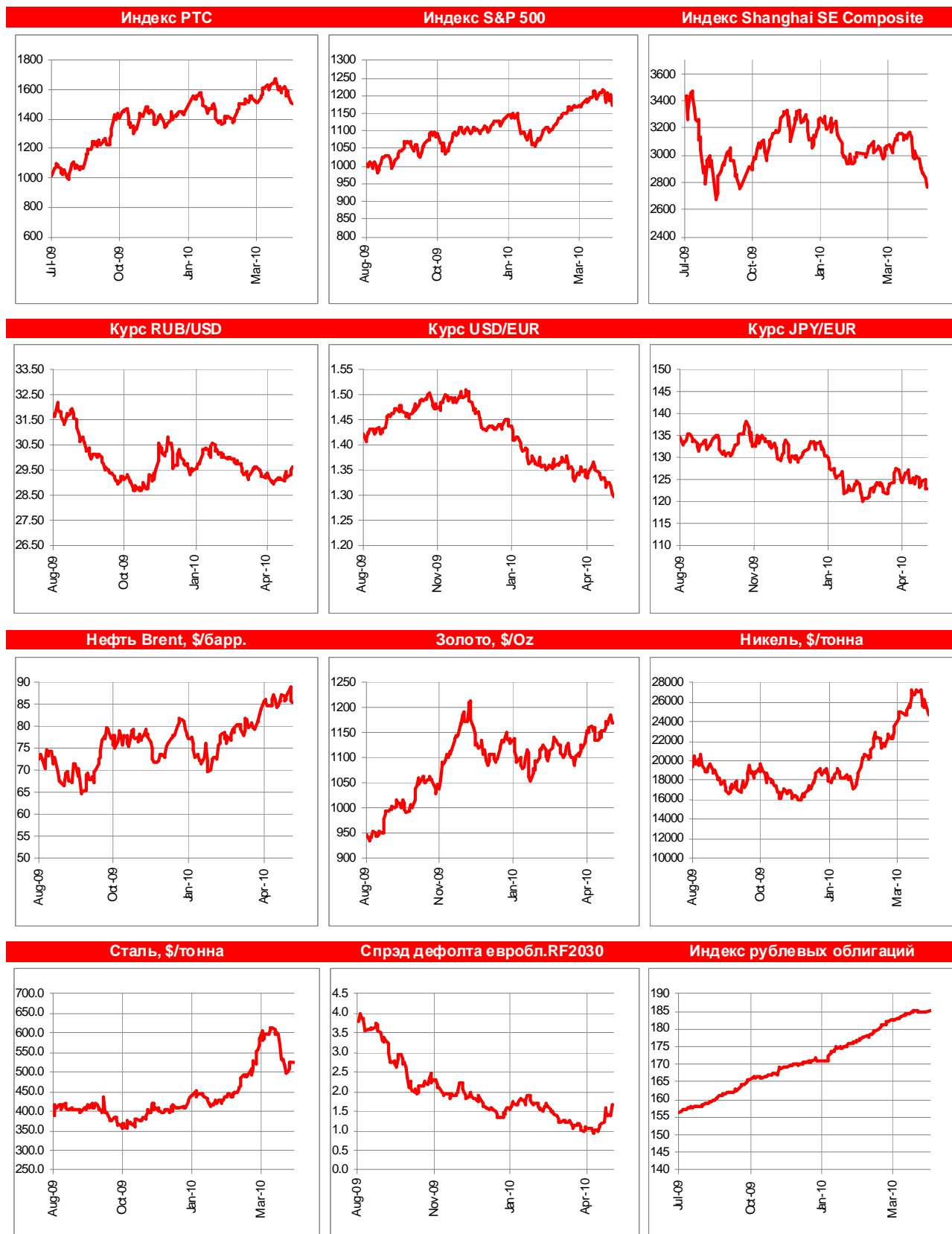


- Правительство и ЦБ предлагают ввести систему страхования средств на счетах индивидуальных предпринимателей подобно страхованию депозитов физ. лиц. Сумму предлагается ограничить также 700 тыс. рублей на человека.
- В первом квартале этого года ВЭБ заработал пенсионерам 13,74% годовых при прогнозном уровне инфляции 12,8%. Этот показатель лучший за последние 6 лет инвестирования. Как утверждает ВЭБ, доходность по консервативному портфелю госбумаг у него составляет 17,99%, что на наш взгляд является сильно завышенной цифрой.

## Местное:

- Федеральный арбитражный суд не удовлетворил требования УК «ЭКС» в эксклюзивном использовании товарного знака «Семья». Ответчиком в деле выступал «Торговый дом „Семья“» из города Калининграда.
- «Сильвинит» может выплатить дивиденды за 2009 год в размере 2,2 млрд. рублей, что составляет 65 рублей по обыкновенным акциям (доходность – 0,36%) и 638 рублей - по привилегированным (доходность – 5,5%).
- «Уралкалий» планирует в 2010-2012 годах инвестировать в свое развитие порядка \$430 млн. ежегодно. Половина из этой суммы пойдет на расширение производства, а остальная часть – на поддержание основных фондов. По словам финансового директора компании, эта сумма без учета капвложений в строительство новых мощностей на Усть-Яйвинском участке.

# 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.