

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 7 июня 2011 г.

Лидеры изменения в индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ОГК-3 ао	1.4148	4.4
Сбербанк-п	71.01	2.2
ОГК-5 ао	2.3575	1.2
Газпрнефть	125.25	1.0
Ростел-ап	84.5	0.9
Сбербанк	95.9	0.9
Роснефть	237.54	0.9
Татнфт Зап	83.5	0.9
ЛУКОЙЛ	1759	0.8
Новатэк ао	375.57	0.7
Ростел-ао	160.66	0.4
СевСт-ао	508.3	0.4
МТС-ао	234.19	0.3
Сургнфгз-п	14.01	0.3
Сургнфгз	26.551	0.0
ВТБ ао	0.0844	-0.1
Аэрофлот	70.87	-0.2
ФСК ЕЭС ао	0.35001	-0.2
Транснф ап	41700	-0.2
ГАЗПРОМ ао	195.97	-0.3
Уркалий-ао	238.5	-0.3
ПолусЗолот	1978	-0.7
РусГидро	1.3233	-0.7
Магнит ао	3809.9	-0.8
ГМКНорНик	6840	-1.0
Система ао	29.861	-1.1
ММК	25.2	-1.2
Татнфт Зао	156.48	-2.1

Европейские и американские рынки завершили вчерашние торги падением в процент, в ходе вечерней сессии индекс RTS Standard снизился на 0,6%. Сегодня мы ожидаем, что торги начнутся в небольшом минусе.

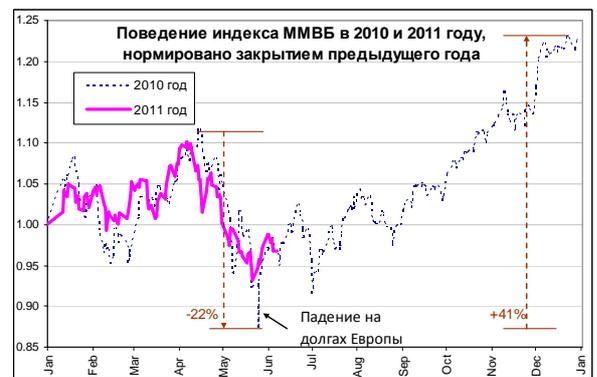
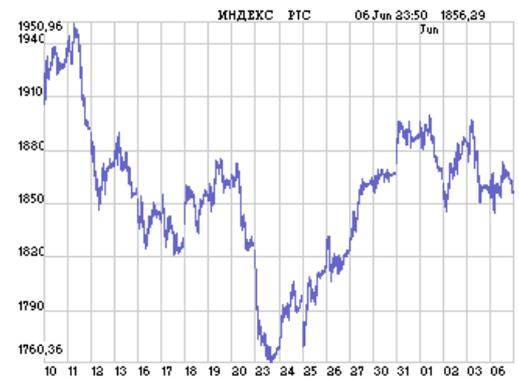
Вкратце:

- Bloomberg сегодня пишет, что ВР готовится к продаже своей доли в «ТНК-ВР» «Роснефти» ради создания партнерства по освоению арктического шельфа. Сейчас ВР принадлежит 50% российской компании, исходя из вчерашней капитализации, эта доля обойдется «Роснефти» в \$23-24 млрд. Вряд ли «Роснефть» согласится покупать бумаги с большой премией к рынку. Напомним, ранее «Роснефть» и ВР рассматривали покупку доли российских акционеров в «ТНК-ВР». Однако они не смогли договориться, после чего ААР заявила, что рассматривают «ТНК-ВР» как стратегическую инвестицию и не будут продавать свою долю.
- Международное энергетическое агентство (IEA) считает, что следующие 25 лет станут золотым веком газовой индустрии. По прогнозам агентства, к 2035 году мировой спрос на газ вырастет более чем на 50% до 5,1 трлн. куб. м., а доля газа в глобальном потреблении

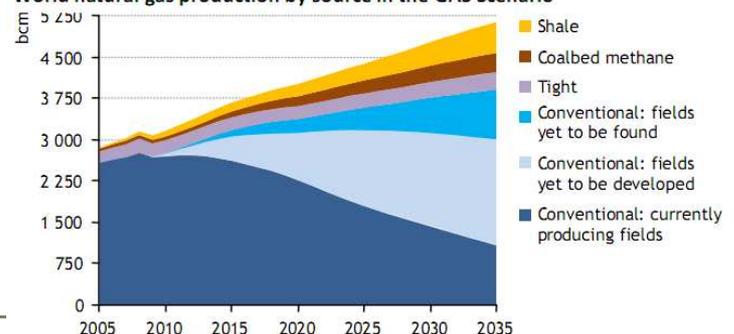
Рынки накануне:

Торги понедельника на российском рынке акций, если судить по индексу ММВБ, завершились с нулевыми изменениями. Однако ряд бумаг показали существенные колебания. Так в лидеры роста выбилась «ОГК-3», прибавившая более 4%. В последние несколько дней в этой бумаге наблюдается некоторая повышенная активность. В целом, траектория движения индекса ММВБ продолжает копировать динамику 2010 года.

Цены на нефть продолжают стабильно держаться выше отметки в \$113 за баррель (Брент), показывая небольшие колебания. Завтра состоится заседание ОПЕК, на котором, возможно, будет принято решение повысить квоты. Однако это не должно оказать сильного давления на нефть, так как добыча картеля превышает установленные квоты.



World natural gas production by source in the GAS Scenario

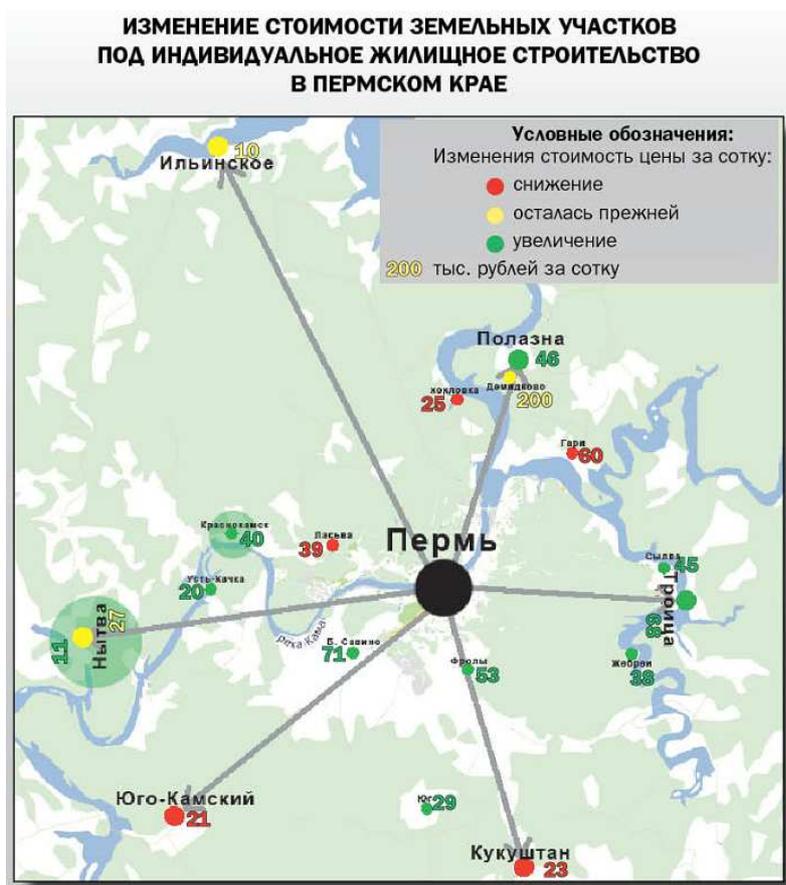


энергоносителей увеличится с 21 до 25%, но, несмотря на это, газ не сможет заместить нефть. Порядка 30% роста спроса будет обеспечено Китаем. Как отмечает агентство, сейчас Китай потребляет столько же газа, сколько одна Германия, однако к 2035 году сравняется со спросом 27 стран Евросоюза. Прогноз IEA предполагает, что к 2035 году доля нетрадиционных источников газа (unconventional) вырастет в два раза до 24%. Однако такое сырье будет популярно только в США и Канаде.

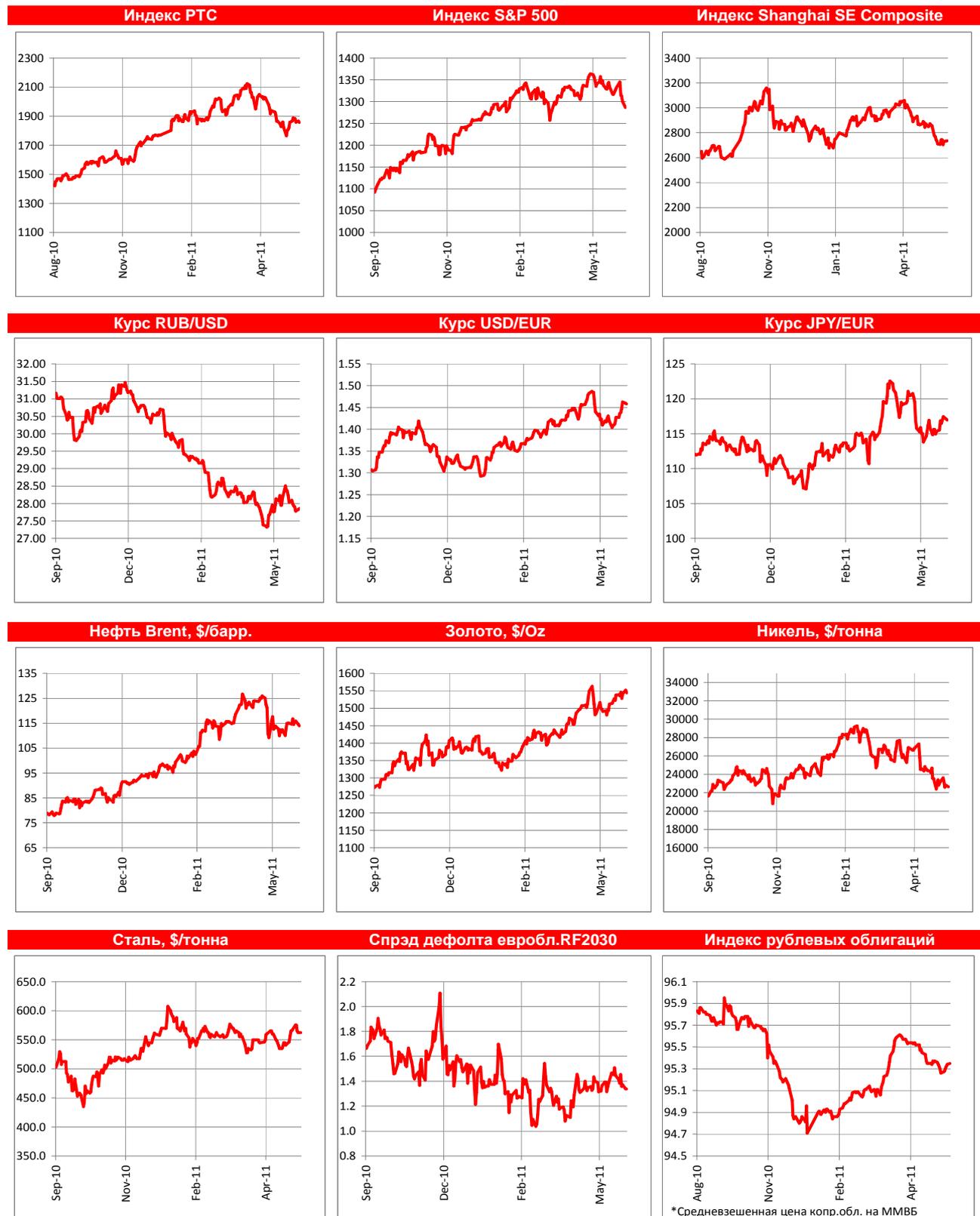
- ЦБ РФ с 1 июля повышает требования к рейтингам бумагам из ломбардного списка. Так, по шкале S&P и Fitch пороговое значение составит В+ (сейчас В), по шкале Moody's – В2. Таким образом, ЦБ РФ продолжает сворачивать антикризисные меры по вливанию ликвидности в банковскую систему. Повышение минимально уровня не скажется на банковской системе, так как данный инструмент привлечения ликвидности потерял свою актуальность и не пользуется спросом.
- Чистый отток капитала из России в мае сократился до \$5 млрд. или на 36% по сравнению с апрелем. По словам директора департамента платежного баланса Банка России Л. Трошиной, за первые пять месяцев суммарный отток капитала составил порядка \$35 млрд., аналогичную оценку первоначально давали на весь 2011 год.
- Пенсионный фонд России принял решение о расторжении трансферентских соглашений с тремя крупнейшими негосударственными пенсионными фондами «Норникель», «Благосостояние» и «Ренессанс Жизнь и Пенсии». Побуждающими факторами к таким действиям явилось огромное количество жалоб граждан на незаконный перевод их пенсионных накоплений на счета этих фондов. Хотя сами НПФ отмечают, что данное решение слишком жесткое.
- «Ведомости» передают, что аптечная сеть «А5» в ходе аукциона стала владельцем 100% акций аптечной сети «Мособлфармация». Согласно конкурсной декларации начальная цена акций составила 6,031 млрд. руб., данных по окончательной цене нет. По объему продаж аптечных сетей на коммерческом рынке «А5» занимает 9-ое место, в то время как «Мособлфармация» — 15-ое. По данным DSM Group совместно эти две аптечные сети располагают 907 аптеками, лидерами являются «Аптечная сеть 36,6» с 989 точками и «Ригла» с 648 аптеками, соответственно. Таким образом на фармацевтическом рынке появился сильный конкурент, который может побороться за первенство по объемам продаж и доли рынка в коммерческом секторе.
- UC Rusal рассматривает возможность продажи инвесторам 7-10% новых акций на сумму \$1,5-2 млрд. Полученные деньги позволят частично решить проблему с долгами, и направить часть суммы на дивиденды. Напомним, что на 31 марта долг компании составлял \$11,38 млрд., таким образом SPO позволит снизить его на 15%. Последний раз UC Rusal выплачивал дивиденды акционерам в 2008 г., так как согласно кредитному договору компания может направлять часть прибыли на дивиденды при условии, что долг/ЕБИТДА не превышает 3, что в последнее время не выполнялось. Очевидно, что в случае продажи новых акций, доли основных акционеров снизятся в компании. Пакет О.Дерипаски уменьшится с 47,59% до 43,26%, группы ОНЭКСИМ — с 17,09% до 15,54%, «Sual Partners» — с 15,86% до 14,42%, «Glencore» — с 8,65% до 7,86%.
- «Акрон» увеличил чистую прибыль в 2,2 раза до 3,814 млрд. руб. за первый квартал 2011 г. При этом выручка выросла на 21% и составила 13,866 млрд. руб.
- «Газпром» согласен поставлять газ в Китай по ценам не ниже европейских. По словам С. Куприянова, сроки для «Газпрома» не критичны и готовы ждать пока китайская сторона согласится на цену, по которой концерн поставляет свой газ в Европу. Напомним, что «Газпром» и «СНПС» заключили договор на поставку 30 млрд. кубометров газа в год в течение 30 лет.
- По заявлению А. Миллера, цена на газ для Украины в 4 квартале 2011 г. может составить \$500 за 1000 куб. м. «Газпром» не планирует менять формулу цены на газ для Украины и не будет привязываться к другим энергоносителям.

Местное:

- Business-class пишет, что с ноября 2010 года по май 2011 года наибольший прирост в стоимости показали земельные участки по восточному и юго-западным направлениям (Троица, Мостовая, Сылва, Жебреи, Усть-Качка). Так в Троице за этот промежуток времени стоимость одной сотки выросла на 11% до 68 тыс. рублей. Правда, ценовой мониторинг был сделан исходя из цен предложения. По какой цене идут фактически сделки и идут ли вообще, не ясно. Скорее всего, реальные сделки идут по более низким ценам. Самая дорогая земля – в Демидково, там участок предлагается купить по 200 тыс. рублей за сотку.
- По прогнозам пермских чиновников, в 2020 году число туристов в Пермском крае будет равно числу жителей. Сейчас это соотношение в четыре раза ниже.
- Арбитражный суд отказался признать ООО «ПМ-Девелопмент» (реализует девелоперские проекты «ПМ-Инвест») банкротом. Иск был подан ООО «ТМ-Недвижимость», которому девелопер задолжал 166 тыс. рублей. Однако накануне эта задолженность была погашена, поэтому суд прекратил производство по этому делу.



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.