

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 10 июня 2011 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ММК	27.3	5.6
Сбербанк	99.22	3.5
Татнфт Зап	88	3.2
МТС-ао	241.76	2.8
ФСК ЕЭС ао	0.38	2.7
Татнфт Зао	164.99	2.6
ВТБ ао	0.08722	2.4
СевСт-ао	531.5	2.4
ГАЗПРОМ ао	211.92	2.3
Уркалий-ао	245.5	2.0
РусГидро	1.3814	2.0
Газпрнефть	128.62	1.7
Роснефть	251	1.6
Сурнфгз	27.167	1.5
Сурнфгз-п	14.379	1.3
Ростел-ао	162.98	0.9
Сбербанк-п	74.07	0.8
Система ао	30.064	0.7
ЛУКОЙЛ	1800	0.7
Магнит ао	3820	0.6
Транснф ап	42552	0.6
Аэрофлот	71.88	0.5
ГМКНорник	7030	0.4
Новатэк ао	370.18	0.2
ПлюсЗолот	1944.6	-0.3
Ростел-ап	83.28	-0.8
ОГК-5 ао	2.3602	-0.8
ОГК-3 ао	1.3894	-1.3

Вчера российский фондовый рынок вырос. Если судить по индексу ММВБ, то прирост составил 1,65%. Первая половина торгов прошла довольно спокойно, а весь рост случился буквально в последний час основной торговой сессии. Росли практически все бумаги, за исключением отдельных тем. Так, хуже рынка чувствовал себя «Новатэк», в то время как «Газпром» последние дни ведет себя гораздо лучше.

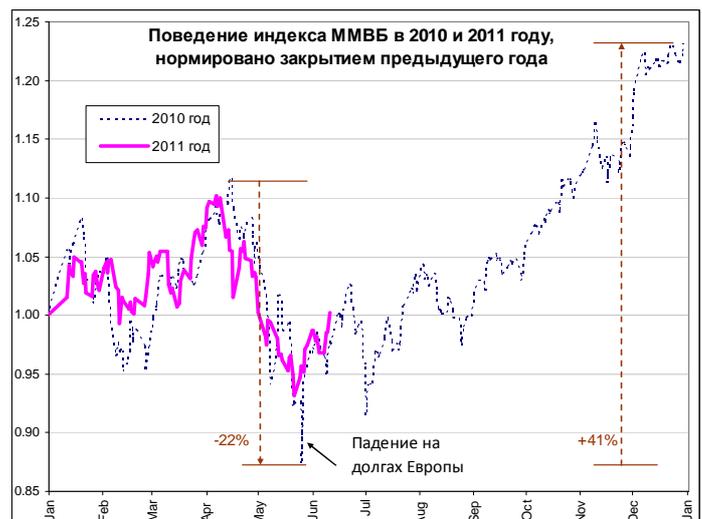
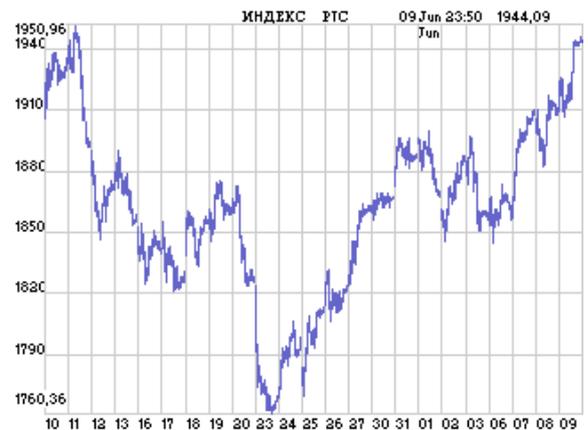
Сообщения о том, что С. Керимов близок к покупке «Беларуськалия» спровоцировали рост котировок «Уралкалия». С открытия эти бумаги подскочили на 4%. Однако к концу торгов бумаги немного просели, и по итогам дня они показали рост в 2%. Сегодня «Ведомости» пишут, что «Уралкалий» выдаст кредит «Беларуськалию» на \$1 млрд. сроком на полтора года. По версии издания, это является своего рода авансом перед покупкой белорусской компании. Напомним, что для сделки по продаже контрольного пакета, «Беларуськалий» оценили в \$30 млрд. То есть, за контрольный пакет С. Керимову придется заплатить \$15 млрд. Так как сделка имеет в том числе и политический оттенок, проблем с привлечением средств у бизнесмена, скорее всего, не будет.

Goldman Sachs сегодня пишет, что в течение 10 лет стоимость российских акций вырастет в три раза, и совокупная капитализация рынка достигнет \$3,5 трлн. Таким

образом, из прогнозов инвестбанка следует, что капитализация российского фондового рынка будет расти по 11,6% в год. Однако рост будет неравномерным. Как ожидают аналитики Goldman Sachs, капитализация несырьевых бумаг в ближайшие десять увеличится в шесть раз и достигнет \$2 трлн. Такой рост они объясняют диспаритетом, который существует между структурами ВВП и фондового рынка. Так, на фондовом рынке преимущественно торгуются бумаги сырьевых компаний, в то время как их доля в ВВП гораздо ниже. Скорее всего, рост доли несырьевых бумаг будет происходить за счет увеличения числа несырьевых эмитентов.

В целом, траектория индекса ММВБ продолжает копировать прошлогодние движения. Если верить, что «история повторится», то нас ждет еще небольшой рост в несколько процентов, после чего последует коррекция до уровней майских минимумов.

Рынки накануне:



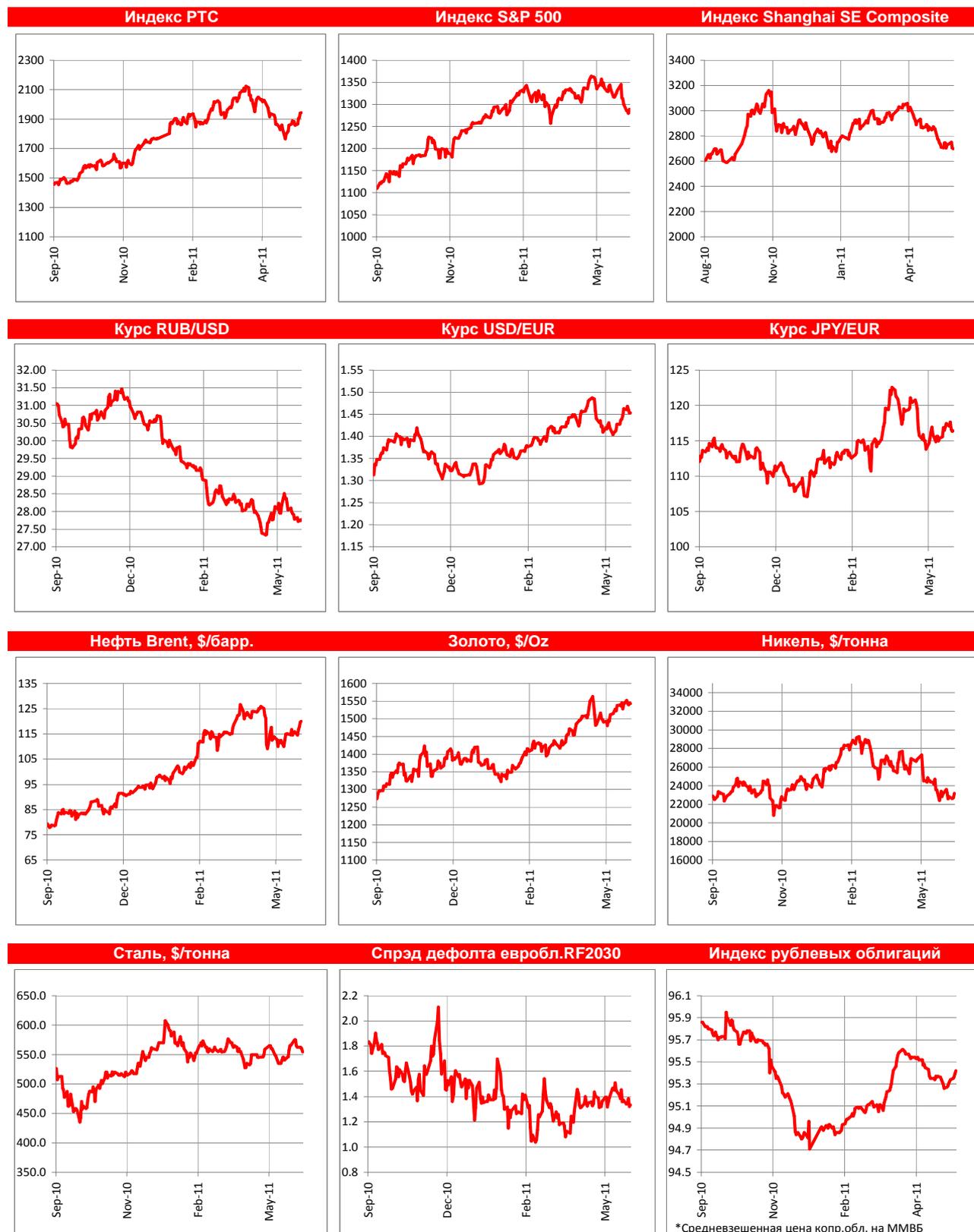
Вкратце:

- Д. Медведев призывает к продаже части госимущества в четырех крупных активах. Напомним, что программа приватизации, согласно которой доля государства в «ВТБ», «Роснефти», «Россельхозбанке» и «Русгидро» должна быть снижена до контрольной, была одобрена прошлой осенью. Сейчас уже рассматривается возможность полного выхода государства из компаний, в частности из «ВТБ» и «Роснефти».
- Европейский центральный банк сохранил в четверг базовую процентную ставку на уровне 1,25% годовых. Однако, по словам Ж.-К. Трише, можно ожидать повышение учетной ставки в июле, если уровень инфляции будет выше инфляционных ожиданий. На сегодняшний день сохраняется повышательное инфляционное давление, главным образом, вызванное ростом цен на сырьевые товары и энергоносители. ЕЦБ прогнозирует инфляцию на уровне 2,5-2,7% в 2011 г. и ее замедление до 1,1-2,3% в 2012 г.
- Российская и китайская стороны пришли к соглашению о сохранении формулы цены нефти, проходящей по нефтепроводу «Восточная Сибирь – Тихий океан». Напомним, что «Роснефть» и «Транснефть» начали поставлять нефть CNPC с 2011 г. объемом 15 млн. тонн в год. Китайская сторона в свою очередь предоставила «Роснефти» и «Транснефти» кредиты на \$15 млрд. и \$10 млрд., соответственно. После начала поставок нефти Китаю, CNPC выразила недовольство формулой цены и перестала выплачивать России сумму, на которую рассчитывала снизить тариф. Таким образом, образовалась задолженность в размере \$250 млн., 75% которой китайская сторона выплатила после проведения энергодиалога в Москве.
- «Газпромнефть» рассматривает возможность продажи своего проекта по разработке Южно – Торавейского месторождения в Тимано – Печорской нефтяной провинции. Напомним, что «Газпромнефть» выиграла конкурс на Южно-Торавейское месторождение в конце 2006 года, заплатив за него 1,17 млрд. руб. «Газпромнефть» рассчитывала закрепиться в регионе, купив новые активы, в том числе получить лицензию на месторождения Требса и Титова, чего сделать компании так и не удалось. Таким образом, решение компании находим логичным, так как необходимы инвестиции в развитие инфраструктуры, а имея один актив в запасе, данные вложения будут нецелесообразны.
- «Сбербанк» планирует выпустить 10-летние еврооблигации при участии Deutsche Bank, HSBC, JP Morgan и The Royal Bank of Scotland. Как сообщает источник «Интерфакса-АФИ», «Сбербанк» может разместить 10-летние евробонды со спредом в 270 б.п. к среднерыночным свопам. Принимая во внимание, что среднерыночные 10-летние свопы находятся на уровне 3,1 %, доходность евробондов «Сбербанка» может составить порядка 5,8% годовых.
- Акционеры «Мечела» на годовом собрании приняли решение о выплате дивидендов по итогам 2010 года в размере 8,73 рубля на обыкновенную акцию (доходность 1,15%) и 26,21 рубля на привилегированную акцию (доходность 6%). Общая сумма, направленная на дивиденды, составит 7 млрд. руб., или 20% от чистой прибыли.

Местное:

- Российская гильдия риэлторов считает, что пермский рынок недвижимости находится в стадии стабилизации, и в ближайшие три года будет показывать нулевой рост цен. Как комментирует «Камская долина», этот прогноз основан на том, что доходы населения будут расти медленнее, чем инфляция.

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.