

Оперативный обзор фондового рынка

суббота, 13 ноября 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Транснф ап	39201	2.4
Ростел -ао	139	1.9
УралСви-ао	1.258	1.7
Татнфт Зап	77	0.8
СевСт-ао	451.25	0.6
РусГидро	1.581	0.5
ВТБ ао	0.1053	0.3
Татнфт Зао	149.8	0.3
ОГК-5 ао	2.555	0.2
ФСК ЕЭС ао	0.367	0
ММК	30.738	0
Магнит ао	3455.1	-0.1
ГМКНорник	5906.3	-0.2
МТС-ао	256.33	-0.2
Ростел -ап	78.14	-0.2
Роснефть	217.4	-0.3
ГАЗПРОМ ао	171.88	-0.4
Сбербанк	97.94	-0.5
Система ао	26.838	-0.6
ЛУКОЙЛ	1741.5	-0.8
Сбербанк-п	68.07	-0.9
Газпрнефть	124.98	-1
ПолусЗолот	1618	-1
Аэрофлот	74.68	-1.5
Сургнфгз	29.966	-1.5
РБК ИС-ао	36.5	-1.6
ОГК-3 ао	1.672	-1.6
Новатэк ао	274.49	-1.8
Уркалий-ао	173.6	-2.2
Сургнфгз-п	14.739	-2.8

Российский рынок третий день в минусе. Падение по индексу ММВБ составило 0,48%. Пока текущее снижение рассматривается как откат от максимумов этого года после октябрьского ралли. В лидерах снижения бумаги «Сургутнефтегаза», «Уралкалия». Капитализация «Новатэка» снизилась на 1,8%, несмотря на отчетность, которая оказалась лучше ожиданий. В плюсе «Транснефть-преф» и «Ростелеком». Достаточно неплохо смотрелись бумаги металлургов. Так, «НЛМК» прибавил почти 1,6%, а «Северсталь» - 0,6%.

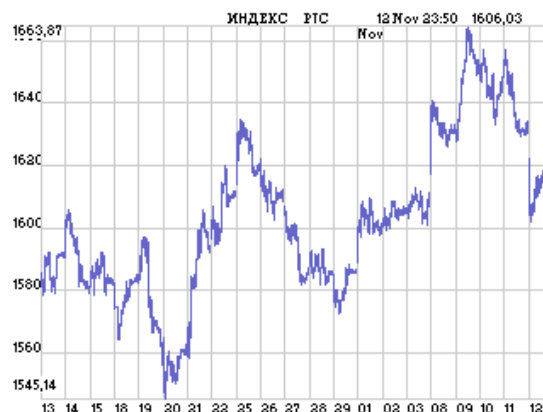
За ночь внешний фон ухудшился. Американские индексы упали на процент. Но основной негатив – это товарные рынки. По итогам вчерашней сессии нефть сорта WTI упала на 3,3%, золото – на 2,9%, серебро – на 5% (см. таблицу справа). Как пишет сегодня Bloomberg, товарный индекс The Thomson Reuters/Jefferies CRB

снизился более чем на 3%, что стало рекордным падением за последние полтора года. Поводом для продаж стали опасения относительно того, что Китай из-за ускорения инфляции может повысить ставки.

Вкратце:

- Агентство Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг «ЛУКОЙЛа» на уровне «BBB-» с прогнозом «Позитивный». Напомним, что рейтинги «ЛУКОЙЛа» были поставлены на пересмотр 29 июля 2010 года.
- «Новатэк» за девять месяцев увеличил выручку по МСФО на 33% до 82,9 млрд. рублей. Чистая прибыль выросла на 70% до 28,2 млрд. рублей. Рост финансовых показателей связан с увеличением объемов продаж и цен на газ на внутреннем рынке.
- «Северсталь» может выплатить дивиденд в 4,29 рублей на одну акцию (дивидендная доходность – 0,95%). Реестр на дивиденды был закрыт вчера.
- «Башнефть» планирует выплатить дивиденд в 104,5 рублей на одну акцию. Дивидендная доходность обыкновенной акции 8%, привилегированной – 10%. Для сравнения, за весь прошлый год компания выплатила дивиденд в 109,65 рублей на акцию. Реестр на дивиденды был закрыт вчера 12 ноября. Всего на дивиденды будет направлено 21,4 млрд. рублей. Компания еще не отчиталась за девять месяцев 2010 года, однако судя по тому, что не было

Рынки накануне:



Global Commodity Prices & Data			
	Last		
1) Energy	Value	% Chg	Time
4) NYMEX WTI Crude Oil Active Month	84.880	-3.34%	11/12
5) ICE WTI Crude Oil Active Month	84.880	-3.34%	11/12
6) ICE Brent Crude Active Month	86.340	-2.78%	11/12
7) Nymex Natural Gas Active Month	3.799	-3.26%	11/12
8) Nymex Gasoline Active Month	220.990	-1.15%	11/12
9) Nymex Heating Oil Active Month	236.320	-2.61%	11/12
2) Metals			
10) Gold Spot	1365.150	-2.89%	11/12
11) COMEX Gold Active Month	1365.500	-2.69%	11/12
12) Silver Spot	25.960	-5.13%	11/12
13) COMEX Silver Active Month	25.942	-5.34%	11/12
14) LME 3 Month Aluminum	2404.000	-2.16%	11/12
15) LME 3 Month Copper	8615.000	-2.43%	11/12
3) Agriculture			
16) CBOT Corn Active Month	548.000	-5.19%	11/12
17) CBOT Wheat Active Month	709.500	-4.64%	11/12
18) CBOT Soybean Active Month	1269.000	-5.23%	11/12
19) CBOT Rough Rice Active Month	14.070	-3.43%	11/12
20) CME Lean Hogs Active Month	74.575	-1.16%	11/12



публикации факта роста/падения чистой прибыли более чем на 10%, за девять месяцев компания заработала 22,5-24,1 млрд. рублей. Таким образом, на дивиденды пойдет практически вся чистая прибыль. На фоне того, что компании нужны деньги на реконструкцию НПЗ и, возможно, на освоение месторождений им. Требса и Титова, высокие дивиденды выглядят несколько странно. Видимо основному акционеру – АФК «Системе» нужны деньги на обслуживание своей задолженности.

- «РБК Daily» сегодня пишут, что Госдума в первом чтении приняла законопроект, изменяющий систему налогообложения ЗПИФов. В частности предлагается ввести налог на имущество ЗПИФов, который будет выплачивать УК. Предполагается, что налоговая база будет определяться исходя из рыночной стоимости имущества, а ставка будет как для юридических лиц (максимум 2,2%). Планируется, что на следующей неделе будут второе и третье чтения. Если законопроект будет принят, привлекательность ЗПИФов, как инструмента вложений в недвижимость, снизится.
- По предварительным данным, в третьем квартале российская экономика показала рост в 2,7% против роста в 5,2% во втором квартале. Напомним, что в годовом выражении в первом полугодии ВВП вырос на 4,2%. По итогам года мы ожидаем, что рост российской экономики составит 4-4,5%.
- Лидеры стран G20 в ходе саммита договорились воздерживаться от ослабления нацвалют. При этом развитые страны будут более внимательно следить за недопущением резких колебаний и беспорядочных изменений валютных курсов. Но, как и следовало ожидать, никаких жестких обязательств принято не было.

Местное:



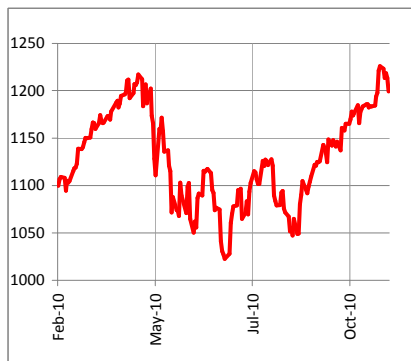
- «Метафракс» по итогам девяти месяцев 2010 года увеличил прибыли в 2,1 раза до 604,5 млн. рублей. Выручка выросла на 48% до 5,63 млрд. рублей.
- Акционеры «Уралсвязьинформа» утвердили дивиденд в 0,028 рублей на обыкновенную и 0,083 рублей на привилегированную акции. Дивидендная доходность 2,2% и 8,8% соответственно. Напомним, что реестр был закрыт 20 сентября, а сами дивиденды должны быть выплачены до 7 января 2011 года.
- «Ведомости» сегодня пишут, что в России к 2015 году консорциум российских, японских и китайских компаний может построить завод по производству аммиака и метанола на базе «Менделеевсказота» (Татарстан). Мощности завода составят порядка 700 тыс. тонн аммиака или 450 тонн аммиака и 240 тыс. тонн метанола. Также завод будет способен выпускать карбамид в объеме 717 тыс. тонн в год. Похоже, что у пермских «Минудобрений» и «Метафракса» появится новый конкурент.

Конъюнктура рынков:

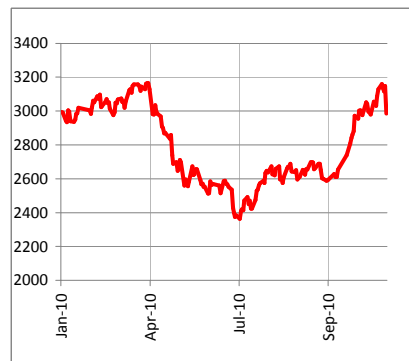
Индекс PTC



Индекс S&P 500



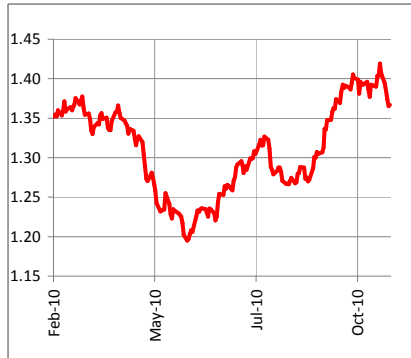
Индекс Shanghai SE Composite



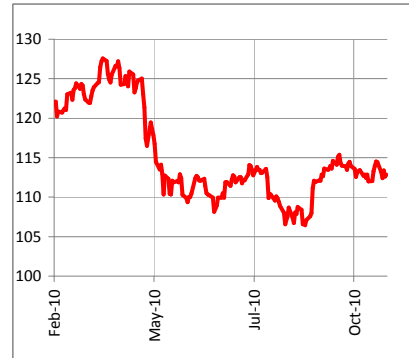
Курс RUB/USD



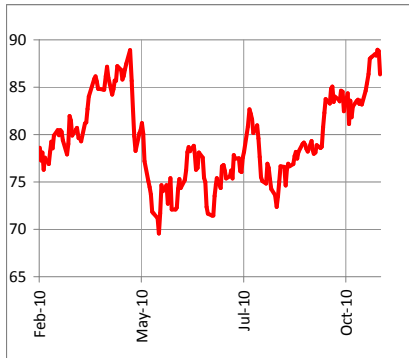
Курс USD/EUR



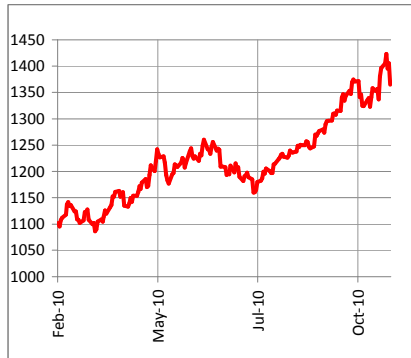
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Никель, \$/тонна



Сталь, \$/тонна



Спрэд дефолта евробл.RF2030



Индекс рублевых облигаций



*Включает реинвестирование купонов

	Рын. кап. \$ млн.	Абсолютное изменение, %					P/E		EV/EBITDA	
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года	09	10П	09	10П
НЕФТЬ И ГАЗ										
Газпром	131 871	-0.38	1.05	4.34	-3.73	-6.16	5.35	4.65	5.27	4.19
Новатэк	26 927	-1.97	6.12	16.26	84.58	60.92	32.70	20.80	22.76	14.63
Роснефть	74 481	-0.43	0.05	1.93	-11.31	-13.92	10.89	7.24	6.58	4.99
ЛУКОЙЛ	48 004	-0.91	-0.62	-2.39	2.75	2.74	6.85	5.86	3.88	3.63
Газпром нефть	19 156	-1.19	3.18	3.02	-17.41	-23.80	6.36	6.14	5.16	4.63
Сургутнефтегаз	34 731	-1.38	-1.52	-2.19	15.42	11.84	9.46	7.22	-	2.56
ТНК-ВР	32 243	0.00	-0.46	-1.38	19.44	24.64	6.23	5.13	4.18	3.56
Татнефть	10 570	0.17	0.63	-1.13	4.84	7.19	6.15	5.98	4.94	4.57
БАНКИ										
Сбербанк	68 177	-0.88	-5.63	6.73	39.82	17.25	88.37	15.60	-	-
ВТБ	35 654	0.19	1.54	14.19	66.00	51.64	-	20.13	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 566	-0.82	-1.19	-3.04	46.55	47.15	15.83	13.71	12.75	7.59
ОГК-2	1 877	1.67	6.88	2.55	91.77	93.02	54.26	26.20	23.41	12.65
ОГК-3	2 565	-1.94	1.15	-4.96	16.25	13.79	18.88	22.96	9.70	10.21
ОГК-4	5 282	-1.64	2.29	-0.12	62.74	59.73	30.29	19.65	18.63	12.89
ОГК-5	2 921	-0.23	-1.70	-4.89	13.49	18.78	28.86	23.50	15.49	11.93
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 270	-1.96	4.17	2.56	50.94	60.00	10.10	12.47	7.31	5.08
Русгидро	14 779	0.51	0.57	-2.05	46.84	39.08	15.24	11.82	9.17	7.50
ИнтерРАО	4 255	-2.16	-2.16	-7.35	51.97	-5.66	-	27.36	-	11.11
ФСК	14 668	0.27	0.00	-0.27	-2.13	15.05	-	17.17	-	8.31
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	3 283	1.62	0.58	0.39	-25.49	-6.41	28.27	24.51	6.78	7.16
МТС	16 558	-0.25	-0.79	2.08	16.29	15.66	16.48	10.12	4.74	3.99
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	36 477	-0.35	5.35	9.24	45.48	39.30	14.03	7.90	8.63	5.44
НЛМК	22 590	2.42	7.36	3.63	45.01	26.61	105.04	18.13	17.14	10.17
ММК	11 099	-0.55	0.81	2.81	33.89	22.47	47.84	21.66	13.47	8.24
Северсталь	14 741	0.51	4.59	-0.78	99.33	78.28	-	83.04	21.68	7.58
Мечел	10 445	0.48	6.68	5.21	64.80	59.67	141.64	14.07	-	-
Белон	950	-1.01	-2.52	-8.20	38.42	35.55	36.86	8.51	14.38	5.22
Распадская	4 361	0.64	0.23	-0.43	37.29	17.83	37.40	16.47	17.77	10.56
Полюс золото	10 009	-0.65	5.05	2.24	-4.79	2.04	31.12	19.14	18.75	12.83
Полиметалл	6 532	-0.01	5.65	-4.28	85.35	78.57	68.05	26.70	28.84	16.17
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	11 961	-2.23	6.54	21.61	26.81	38.47	41.61	21.83	23.67	14.91
Сильвинит	6 187	2.30	8.95	13.81	22.92	3.21	18.60	12.50	11.12	8.71
Акрон	1 396	-1.03	-2.29	-0.95	3.74	5.05	6.23	9.63	10.68	7.51
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 693	-1.29	-2.35	7.73	74.49	41.69	30.19	15.52	9.87	6.97
Седьмой континент	607	-0.40	-0.85	-11.66	-2.24	9.15	16.65	13.97	7.07	6.46
Магнит	9 967	-0.46	-2.13	-2.63	94.19	59.92	36.22	29.78	21.47	16.66
ПИК	1 822	-0.83	-1.47	-1.93	-4.18	-7.62	-	2.42	-	-
Система Галс	304	0.40	1.40	2.23	-8.30	-1.73	-	-	-	-
ЛСР	2 849	-0.93	-0.44	-1.34	68.18	47.65	19.17	19.74	7.86	9.20
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %					С начала года			
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1199.2	-1.18	-2.17	1.96	9.67	7.54				
Индекс РТС	1606.	-0.29	-1.37	1.53	13.14	11.17				
USD/EUR	1.3 668	0.12	-2.85	-1.44	-8.08	-4.63				
RUB/USD	30.87	-0.72	-0.76	-2.58	-6.38	-2.69				
RUB/EUR	42.19	-0.84	2.15	-1.18	1.81	2.09				
Золото, \$ Oz	1365.15	-2.89	-2.23	1.34	23.29	24.26				
Данные Bloomberg										

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.