

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 15 сентября 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Ростел -ао	143.47	8.7%
Аэрофлот	65.82	3.4%
Магнит ао	3461.3	2.2%
Новатэк ао	231.72	1.9%
Сурпнфгз-п	14,505	1.8%
ВТБ ао	0.0899	1.5%
Сбербанк	84.5	1.4%
УралСви-ао	1,135	1.1%
МТС-ао	257.75	1.1%
СевСт-ао	418.84	0.9%
Татнфт Зао	145.84	0.8%
Татнфт Зап	72.9	0.8%
ФСК ЕЭС ао	0.364	0.6%
Транснф ап	34214	0.3%
Сурпнфгз	30,765	0.3%
Сбербанк-п	60.3	-0.1%
Система ао	26.44	-0.6%
Уркалий-ао	146.19	-0.6%
ОГК-5 ао	2,618	-0.7%
РусГидро	1,625	-0.7%
ММК	27.2	-0.8%
ЛУКОЙЛ	1703	-0.8%
ОГК-3 ао	1,584	-0.9%
Роснефть	203.88	-0.9%
ГАЗПРОМ ао	163	-0.9%
ПолусЗолот	1397.5	-1.0%
Газпрнефть	121.6	-1.7%
РБК ИС-ао	38.02	-2.3%
ГМКНорник	5080	-2.6%
Ростел -ап	95.39	-3.2%

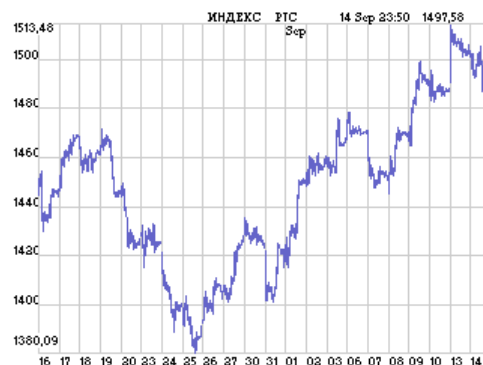
1995 года. Это единственная валюта, показавшая сильный рост за время кризиса. Снижение йены сегодня связано с интервенциями банка Японии, движение вызвало рост японских акций, экспорт которых страдает из-за удорожания. Но начнем издалека.

Прошла вторая годовщина краха Lehman Brothers, события, которое стало спусковым крючком, но не истинной причиной развала рынков. 14 сентября 2008 года в воскресенье банк объявил о банкротстве, после того как частные инвесторы не смогли договориться о предоставлении ему денег (как это случилось за 10 лет до этого с хедж-фондом LTCM в 1998 году). А у Бернанке и Полсона (если верить мемуарам последнего) были связаны руки. Рынки впали в ступор, 15 сентября российские акции упали относительно немного, а развал начался на следующий день, когда отторговались Штаты. Конечно, там было много дополнительных деталей, включая AIG, «план Полсона» по санированию финансовой системы, развал рынка РЕПО в России. И, конечно, волны вынужденных распродаж на маржин-колах.

Развал рынков хорошо объясняет теория цикла Хаймана Мински о связи «активы-кредит». Во время бума происходит сначала оправданный рост активов (например: акции, земля, недвижимость), с темпами больше, чем

Рынки накануне:

Индекс ММВБ вчера сполз на 0.6%, вопреки нейтральной торговле по другим фондовым рынкам мира, закрывшимся практически в нулях. Нет ярких движений, которые можно было бы описывать. Возможно, заслуживает упоминание движение «Ростелекома», где привилегированные акции продолжают снижаться (после отставки Юрченко шансы на дивидендную поправку стали ниже). С точностью до наоборот, растут обыкновенные бумаги. Мы не раз писали, что смысла в этом нет, по уже зафиксированным коэффициентам присоединения можно купить акций межрегиональных компаний, которые сравнительно дешевле на треть. Остаются только объяснения в стиле игр спекулянтов, которые гоняют бумагу, в которой уже давно нет value-инвесторов, глупая скупка «Кит-Финанса» их «вымыла» из акционерной базы. Вторая версия: идет закрытие коротких позиций как раз таких инвесторов, которые «шортили» бумагу, да так и не дождалась более справедливых уровней. А теперь, перед конвертацией, вынуждены откупать бумагу, чтобы вернуть ее обратно. Мы осознаем, что вторая версия звучит натянуто и, возможно, глупо, поэтому сами в нее не верим.



Сегодня мы собираемся поделиться своими мыслями по поводу курса рубля, остающегося выше отметки в 30 (мы ожидали ближе к 28-29, прогноз не верен). Но также есть одно событие – курс йены резко упал, на 2.3% к предыдущему дню (см. график ниже). На текущий момент это устроило небольшой переполох на финансовых рынках. До этого времени йена находилась на исторических максимумах к доллару с



JPY JAPANESE YEN SPOT G-1 Daily 9/15/09 to 9/15/10
Copyright 2010 Bloomberg Finance L.P. 15-Sep-2010 10:38:36

Развал рынков хорошо объясняет теория цикла Хаймана Мински о связи «активы-кредит». Во время бума происходит сначала оправданный рост активов (например: акции, земля, недвижимость), с темпами больше, чем

ставки по кредиту. Соответственно, вложения кредитных денег в такие активы выгодны. Это привлекает новый кредитный и некредитный капитал, что в свою очередь поддерживает рост. И так надувание активов продолжается, пока не происходит слом. Есть также классификация инвесторов по Мински на хеджеров (которые всегда могут обслуживать кредит), спекулянтов (способных обслуживать кредит из текущих потоков, но банкротящихся, если активы падают) и Понци-финансистов (которые способны платить по кредиту, если только активы растут быстрее ставки процента). Во время бума стандарты кредита падают, а все эти лица получают бумажную прибыль. Рост поддерживается мифом («если не куплю недвижимость сейчас, никогда не куплю», или «на этот раз все будет иначе»). В какой-то момент случается событие, ломающее веру широких масс в сложившуюся систему, и наступает крах. При этом не слишком важно, что стало причиной начала недоверия – дальше события развиваются как лавина под собственным весом. Если верить в эту теорию, то придется признать, что моменты краха не прогнозируются, и угадать точку продажи трудно. А вот опасность возникновения краха, вероятно – да. Нужно следить за стандартами кредитования, темпами роста активов.

В фазе сдувания активы падают в цене, вызывая сокращение потребления (через «эффекты богатства», стимулы инвестирования корпораций в стиле Q-Тобина). Тогда совокупный спрос падает и развивается дефляционная спираль с негативными балансовыми эффектами, реальным удорожанием долгов. Агенты в экономике (население, корпорации), начинают избавляться от дешевеющих активов и пытаются разместить капитал в то, что считается безрисковым. Экономисты именуют это словом «тезаврация». В 1998-м году, и в чуть меньшей мере в 2008-м, россияне считали безопасным наличный и безналичный доллар – поэтому он очень сильно вырос к рублю. Раньше, когда золото было деньгами, происходил рост спроса на этот металл, как это было в Великую Депрессию. На глобальном уровне доллар и казначейские облигации США также считаются «безопасной гаванью», мы увидели их сильный рост. В отдельно взятых странах возрастает спрос на национальную денежную единицу, деньги становятся в дефиците, вызывая рост процентных ставок. Впрыскивание денег - один из контрциклических рецептов от мейнстрим-экономистов - может помочь снизить уровень проблем в экономике. Если рыночные агенты хотят больше денег, чем обычно (и не собираются их тратить некоторое время), то почему бы им их не дать?

Вчера Росстат опубликовал торговый баланс России за август (импорт \$20 млрд., экспорт \$32.5 млрд.), профицит составил \$11 млрд. Избыток торговли говорит о том, что есть приток долларов. Но чтобы платежный баланс страны сбалансировался, где-то должен быть отток. Ранее мы предполагали, что рубль будет укрепляться, поскольку бегство россиян в доллар закончилось, ожидали, что даже может начаться приток капитала в страну. Но этого пока так и не произошло. Некоторую часть вины за низкий курс рубля (больше 30 за доллар) несет центробанк. Так в августе он совершил интервенций на удешевление рубля в районе \$1 млрд. Правда, это намного меньше цифр весны 2010, когда Центробанк скупал порядка \$10-15 млрд. в месяц. Очевидно, что из России продолжает утекать капитал, похоже, это происходит по линии снижающегося уровня валютного кредита (который, возможно, стал замещаться подешевевшим рублевым кредитом). Наш, более долгосрочный прогноз, не предполагает особых потрясений курса рубля к доллару, и мы прогнозируем уровни вблизи 30 на ближайшие пару лет. От рубля вернемся к теории кризиса, и японской йене.

В теорию Мински ложится еще одна теория «балансовой рецессии», популяризируемая японцем Ричардом Ку. Он написал книгу «Holy Grail of Macroeconomics», в которой дается следующая версия. После краха пузыря активов и «печатания денег» уровень кредита в экономике может падать, даже, несмотря на низкие (нулевые) ставки. Агенты не берут кредит, потому что "поправляют балансы" из текущих доходов, когда их активы меньше обязательств. В обычной ситуации процентная ставка выравнивает спрос на кредит с его предложением, но это не работает после краха пузыря активов. Возникает несоответствие между сбережениями в экономике и инвестициями, и происходит «потеря дохода» (income leakage). Сбережения не превращаются в траты и от этого экономика падает. В такие моменты, по утверждению Ку, монетарная политика становится бесполезной, выброс денег не оживляет экономику (но и не вредит!), спасти может только дефицит бюджета, забирающий избыточные сбережения по линии правительства и превращающий их в траты. Становится важен не столько уровень расходов правительства, сколько величина дефицита. По мнению Ку, «балансовая рецессия» - это главная причина бедствий Японии (но также США 30-х). В такие моменты правительствам нужно сохранять дефицит, пока компании (заемщики) не "поправят балансы" за счет текущих доходов. На это может уйти много времени, в Японии это уже два десятилетия.



Теория Ку правдоподобна – в Японии, несмотря на почти нулевые ставки и большой объем денежного предложения, нет инфляции (и даже отмечалась дефляция). Попытки правительства страны снизить дефицит бюджета приводили к спаду (1993, 1998 и 2001 годов). Следуя этой теории, в Японии есть пул незадействованных сбережений, который пытается найти себе применение. Поэтому из страны много лет утекает капитал, что мы можем наблюдать по хроническому профициту счета текущих операций страны. Возможно, в кризис капитал начал возвращаться в йену, или отток капитала замедлился из-за неуверенности в надежных зарубежных инвестициях. Вероятно, это и является причиной роста йены. Сегодняшнее снижение йены может быть связано с закрытием carry-trades, поскольку йена с ее низкими ставками долгое время была излюбленным источником спекуляций. Мы предлагаем взглянуть на таблицу изменений валют за время кризиса.

Изменения курсов валют разных стран и драгметаллов к доллару, % с 1 авг 2008 по 15 сент 2010

Выросли		%
Palladium	XPD	47.3
Gold	XAU	39.1
Japanese Yen	JPY	26.8
Silver	XAG	16.1
Afghanistan Afghani	AFN	11.2
Syrian Pound	SYR	9.1
Costa Rican Colon	CRC	9.1
Thai Baht	THB	8.7
Thai Baht Onshore	THO	8.6
Laotian Kip	LAK	5.4
Swiss Franc	CHF	4.7
Malaysian Ringgit	MYR	4.6
West Samoan Tala	WST	3.9
Chilean Peso	CLP	2.6
Singapore Dollar	SGD	2.5
Brunei Dollar	BND	2.4
South African Rand	ZAR	2.1
Lesotho Loti	LSL	2.1
Swaziland Lilangeni	SZL	2.1
Chinese Renminbi	CNY	1.6
Indonesian Rupiah	IDR	1.4
Bolivian Boliviano	BOB	1.0
Azerbaijani New Manat	AZN	0.8
Peruvian New Sol	PEN	0.8
Australian Dollar	AUD	0.6
New Zealand Dollar	NZD	0.6
Lebanese Pound	LBP	0.5
Hong Kong Dollar	HKD	0.5
Macau Pataca	MOP	0.5
Guyanese Dollar	GYD	0.4
Belizean Dollar	BZD	0.2
Qatari Rial	QAR	0.1
El Salvador Colon	SVC	0.1
UAE Dirham	AED	0.0
Honduras Lempira	HNL	0.0
Bahraini Dinar	BHD	0.0
Jordanian Dinar	JOD	0.0
Maldives Rufiyaa	MVR	0.0
Djiboutian Franc	DJF	0.0
Eritrean Nakfa	ERN	0.0
Bermudian Dollar	BMD	0.0
Ecuadorean Sucre	ECS	0.0
Suriname Dollar	SRD	0.0
Panamanian Balboa	PAB	0.0
St. Vincent Dollar	XCD	0.0
Aruban Guilder	AWG	0.0
Bahamas Dollar	BSD	0.0
Barbadian Dollar	BBD	0.0
Cayman Islands Dollar	KYD	0.0
Cuban Peso	CUP	0.0
Netherlands Antillean Guilder	ANG	0.0
Saudi Riyal	SAR	0.0
Omani Rial	OMR	0.0

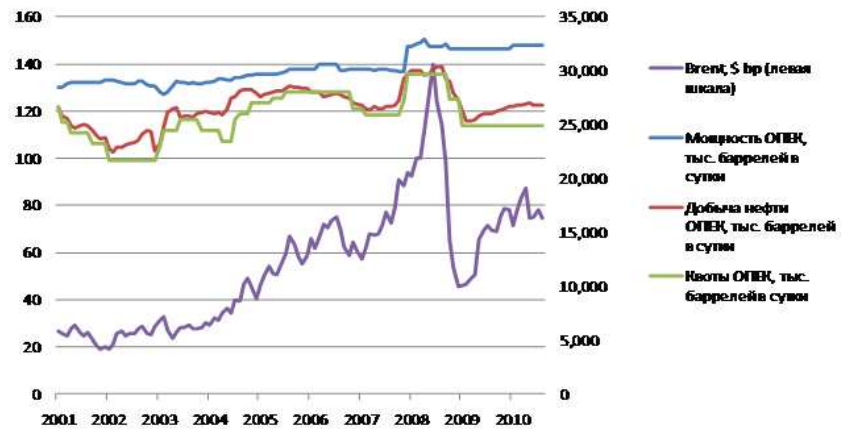
Худшее падение		%
Venezuelan Bolivar Fuerte	VEF	-50.0
Ukrainian Hryvnia	UAH	-41.5
Ethiopian Birr	ETB	-41.1
Serbian Dinar	RSD	-39.6
Congolese Franc	CDF	-39.0
Seychelles Rupee	SCR	-35.9
Mozambique New Metical	MZN	-34.5
Polish Zloty	PLN	-31.9
Iceland Krona	ISK	-31.7
Hungarian Forint	HUF	-31.4
Romanian Leu	RON	-31.0
Zambian Kwacha	ZMK	-30.2
Belarusian Ruble	BYR	-30.2
Gambian Dalasi	GMD	-29.6
Ugandan Shilling	UGX	-28.1
Albanian Lek	ALL	-26.3
Sierra Leone Leone	SLL	-25.3
Kyrgyzstan Som	KGS	-24.7
Sao Tome & Principe Dobra	STD	-24.2
Tanzanian Shilling	TZS	-23.9
Russian Ruble	RUB	-23.4
Argentine Peso	ARS	-23.4
Georgian Lari	GEL	-23.4
Turkish New Lira	TRY	-22.6
Moldovan Leu	MDL	-22.5
Mexican Peso	MXN	-22.4
Nigerian Naira	NGN	-22.4
Madagascar Ariary	MGA	-21.9
Tajikistani Somoni	TJS	-21.8
British Pound	GBP	-21.5
Gibraltar Pound	GIP	-21.5
Falkland Islands Pound	FKP	-21.5
St. Helena Pound	SHP	-21.5
Mauritanian Ouguiya	MRO	-19.8
Tunisian Dinar	TND	-19.7
Guinean Franc	GNF	-19.7
Fijian Dollar	FJD	-19.3
New Ghana Cedi	GHS	-19.0
Czech Koruna	CZK	-18.9
Uzbekistani Soum	UZS	-18.8
Algerian Dinar	DZD	-18.6
Kazakhstan Tenge	KZT	-18.4
Macedonian Denar	MKD	-18.0
Cape Verde Escudo	CVE	-17.8
Croatian Kuna	HRK	-17.4
Angolan Kwanza	AOA	-17.4
Armenian Dram	AMD	-17.3
Latvian Lats	LVL	-17.1
Kenyan Shilling	KES	-17.1
Paraguay Guarani	PYG	-17.0
Bosnia & Herzegovinan Marka	BAM	-16.7
Bulgarian Lev	BGN	-16.7
Pakistani Rupee	PKR	-16.7

Снижение		%
Lithuanian Litas	LTL	-16.7
Estonian Kroon	EEK	-16.7
Euro	EUR	-16.7
French Polynesian Franc	XPF	-16.7
Comoran Franc	KMF	-16.7
Danish Krone	DKK	-16.5
Slovakian Koruna	SKK	-16.0
Jamaican Dollar	JMD	-15.5
Norwegian Krone	NOK	-15.4
Swedish Krona	SEK	-14.4
Mauritian Rupee	MUR	-14.2
Moroccan Dirham	MAD	-14.0
Vietnamese Dong	VND	-14.0
Somali Shilling	SOS	-13.3
Mongolian Tugrik	MNT	-13.3
South Korean Won	KRW	-12.8
New Sudanese Pound	SDG	-12.5
Liberian Dollar	LRD	-11.2
Nicaraguan Cordoba	NIO	-9.8
Nepalese Rupee	NPR	-8.8
Brazilian Real	BRL	-8.8
Uruguayan Peso	UYU	-8.7
Indian Rupee	INR	-8.6
Bhutan Ngultrum	BTN	-8.6
Guatemalan Quetzal	GTQ	-8.1
Kuwaiti Dinar	KWD	-7.5
Yemeni Rial	YER	-7.4
Egyptian Pound	EGP	-7.3
Rwandan Franc	RWF	-7.2
Iranian Rial	IRR	-7.0
Malawian Kwacha	MWK	-6.8
Dominican Republic Peso	DOP	-6.8
Libyan Dinar	LYD	-6.8
Botswanan Pula	BWP	-6.4
IMF Special Drawing Right	XDR	-6.3
Israeli Shekel	ILS	-6.2
Papua New Guinea Kina	PGK	-5.3
Tonga Pa'anga	TOP	-4.8
Sri Lankan Rupee	LKR	-4.4
Platinum	XPT	-3.4
Burundi Franc	BIF	-3.4
Taiwanese Dollar	TWD	-3.2
Solomon Islands Dollar	SBD	-2.8
Cambodian Riel	KHR	-2.5
Vanuatu Vatu	VUV	-2.1
Haitian Gourde	HTG	-2.0
Trinidad & Tobago Dollar	TTD	-1.6
Bangladesh Taka	BDT	-1.6
Colombian Peso	COP	-0.6
Canadian Dollar	CAD	-0.6
Myanmar Kyat	MMK	-0.3
Philippine Peso	PHP	-0.2
Omani Rial	OMR	0.0

Вкратце:

- Налоговый подкомитет Госдумы рекомендовал депутатам принять в первом чтении правительственные поправки в налоговое законодательство, позволяющие холдинговым структурам платить налоги консолидировано. Согласно поправкам, объединить налоги смогут компании, принадлежащие друг другу более чем на 90% и с общими активами более 1 трлн. рублей. Таким образом, консолидация налоговых платежей позволит компаниям несколько защитит себя от претензий ФНС относительно установления трансфертных цен по внутрихолдинговым транзакциям. Пока под эти требования попадают 5-6 российских компаний.

- Министр энергетики С. Шматко заявил, что добыча нефти в России в 2010 году превысит 500 млн. тонн в год, увеличившись на 1,2%. Рост добычи нефти в России вызвал некоторое беспокойство со стороны ОПЕК. Вчера картель заявил, что «Москве, возможно, придется немного притормозить», хотя пока проблем со стороны России картель не видит. Справа представлен график квот и добычи нефти картелем. Видно, что вслед за ценами на нефть ОПЕК наращивает добычу, несмотря на квоты.



- Структуры «Норникеля» решили передать 8,5% компании своему пенсионному фонду. Как объясняет глава компании В. Стржалковский, это сделано для того, чтобы «трудовой коллектив и все организации, которые входят в пенсионный фонд, могли оказывать влияние на политику «Норникеля» и высказывать мнение через представительство в совете директоров». Так как НПФ фактически контролируется менеджментом «Норникеля», мы считаем, что бумаги передаются для того, чтобы повысить прозрачность голосования 8,5% пакетом акций.

- Руководство «Транснефти» просит правительство исключить компанию из списка приватизируемых. Напомним, что ранее глава монополии в качестве аргументов приводил то, что приватизация компаний снизит рейтинг и повысит стоимость привлечения ресурсов. Скорее всего, такими действиями руководство монополии пытается не допустить в управление представителей миноритариев. Тем более что их очень сильно волнует благотворительная деятельность «Транснефти», на которую в 2009 году было направлено почти \$100 млн.

- АФК «Система» в ближайшие три года вложит в модернизацию башкирских НПЗ около 100 млрд. рублей. В этом году на развитие нефтехимического направления уже инвестировано около 80-90 млрд. рублей.

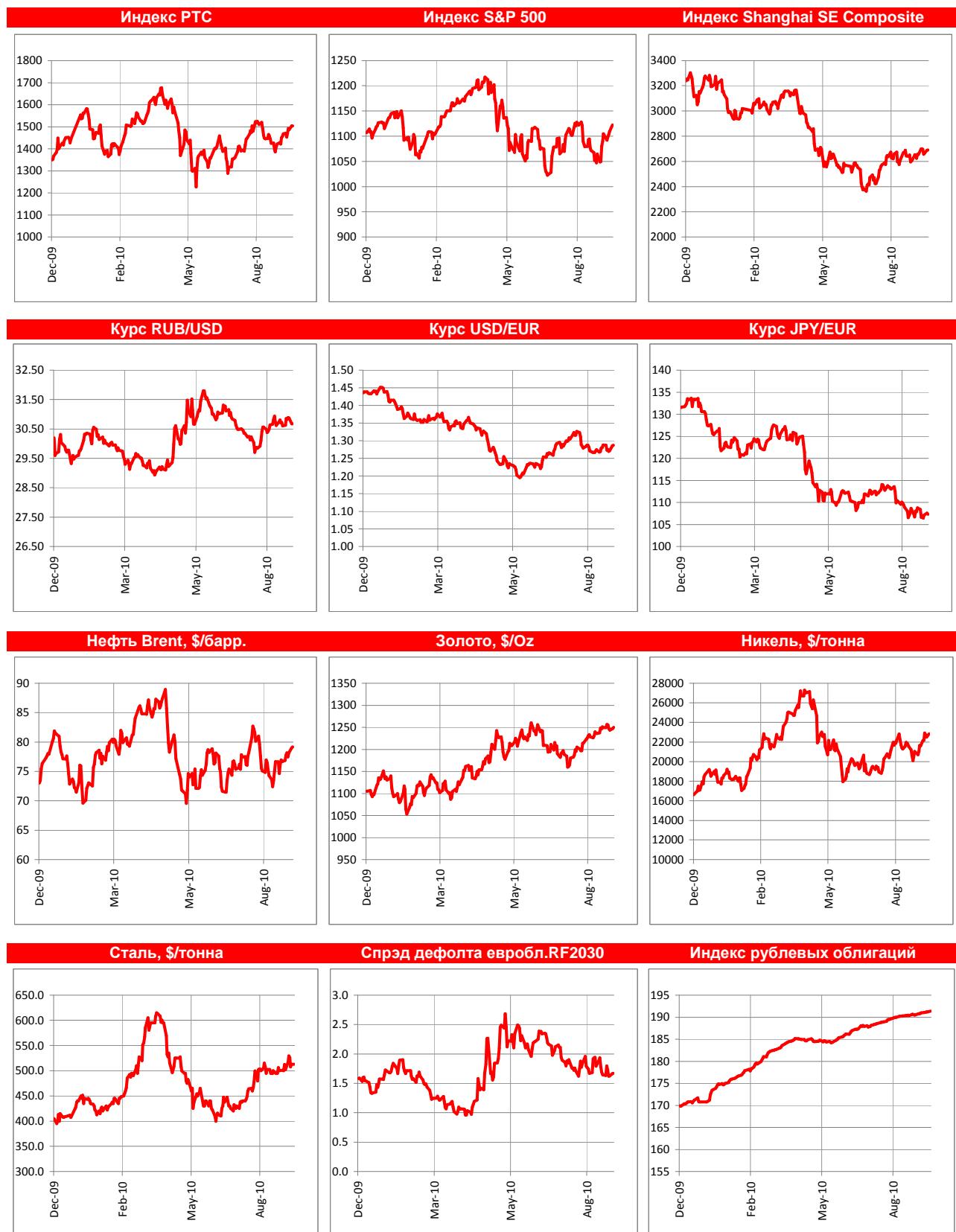
- «Волгателеком» по итогам первого полугодия увеличила чистую прибыль по МСФО в 1,5 раза до 2,8 млрд. рублей. Выручка компании выросла на 6,1% до 17,1 млрд. рублей. Наибольший удельный вес в выручке сохраняет сегмент местной телефонной связи. Напомним, что акции «Волгателекома» будут конвертированы в обыкновенные акции «Ростелекома». Сейчас «вход» в объединенный холдинг через покупку акций «Волгателекома» обойдется дешевле на 27-32%, чем покупка непосредственно бумаг «Ростелекома».

Местное:

- Оборот розничной торговли в Пермском крае с января по август 2010 года упал на 3,9% (в сопоставимых ценах) и составил 194,5 млрд. рублей.

- «Уралсвязьинформ» выплатил 701,3 млн. рублей по своим облигациям 07 серии с погашением в 2012 году. Из этой суммы 600 млн. рублей пошло на погашение номинала, а остальное – купонные выплаты.

Конъюнктура рынков:



	Рын. кап. \$ млн.	Абсолютное изменение, %				С начала года	P/E		EV/EBITDA		
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.		09	10П	09	10П	
НЕФТЬ И ГАЗ											
Газпром	125 882	-1.30	0.82	1.12	-7.68	-11.08	5.11	4.49	5.12	4.10	
Новатэк	22 969	0.60	5.95	9.99	82.92	36.25	27.63	17.85	19.19	12.80	
Роснефть	70 420	-1.01	2.26	1.70	-9.18	-19.21	10.30	6.89	6.26	4.80	
ЛУКОЙЛ	47 265	-0.43	1.81	2.99	0.52	0.41	6.74	5.67	3.89	3.60	
Газпром нефть	18 775	-1.70	2.65	1.67	-3.15	-25.86	6.23	5.88	5.15	4.59	
Сургутнефтегаз	35 833	-0.33	0.95	7.07	9.78	14.54	9.76	7.21	-	2.87	
ТНК-ВР	32 243	0.00	8.04	3.61	49.31	24.64	6.23	5.15	4.30	3.67	
Татнефть	10 384	-0.20	1.66	1.54	12.09	4.53	6.04	5.97	4.86	4.61	
БАНКИ											
Сбербанк	59 518	-0.18	5.57	4.52	38.00	1.60	77.15	13.89	-	-	
ВТБ	30 695	-0.11	7.41	11.50	82.77	29.59	-	20.67	-	-	
ЭНЕРГЕТИКА											
ОГК-1	1 582	-1.36	-0.64	1.12	56.03	47.55	15.99	14.32	13.30	7.75	
ОГК-2	1 731	-1.64	1.82	0.68	103.01	76.66	50.03	27.72	22.08	13.40	
ОГК-3	2 455	-0.75	0.96	-2.88	1.60	8.12	18.07	24.52	9.56	11.31	
ОГК-4	5 227	-0.20	4.35	7.08	86.76	56.89	29.97	21.42	18.06	14.11	
ОГК-5	3 023	-0.68	0.54	3.36	82.95	21.99	29.87	25.04	15.90	12.33	
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ТГК-9	1 356	-1.85	-1.85	10.13	32.50	69.60	10.17	13.32	-	5.45	
Русгидро	14 296	-1.46	0.31	-2.87	48.85	42.96	14.74	11.53	8.69	6.98	
ИнтерРАО	3 533	-2.06	7.69	15.57	95.78	-1.09	-	19.75	-	9.55	
ФСК	14 656	0.55	0.55	7.37	22.97	14.11	-	16.12	-	8.66	
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ											
Ростелеком	3 404	9.23	16.08	31.45	-10.42	-3.67	29.31	29.65	7.14	8.79	
МТС	16 768	0.06	3.48	5.84	25.07	16.26	16.69	10.88	4.79	4.15	
МЕТАЛЛУРГИЯ											
ГМК Норникель	31 589	-2.42	-2.01	1.42	43.57	19.74	12.15	7.29	7.49	4.89	
НЛМК	19 089	-1.87	1.04	10.42	34.24	6.19	88.76	13.74	14.53	7.99	
ММК	9 938	-1.15	1.38	8.09	23.57	8.85	42.84	15.52	11.90	6.99	
Северсталь	13 799	0.25	4.69	18.53	88.27	65.66	-	24.47	20.37	7.48	
Мечел	10 371	-1.47	3.59	14.15	78.88	57.37	140.64	12.25	26.09	8.86	
Белон	1 000	-4.11	0.64	6.05	56.92	41.50	38.76	7.46	15.22	5.14	
Распадская	3 872	-1.26	-0.45	4.29	55.59	3.85	33.21	14.06	15.78	8.23	
Полюс золота	8 662	-1.11	-1.75	1.30	1.46	-12.34	26.93	16.32	-	-	
Полиметалл	5 861	1.02	10.47	21.60	65.88	59.04	61.06	28.37	26.21	15.79	
УДОБРЕНИЯ											
Уралкалий	10 145	-0.60	2.55	4.57	26.60	16.57	35.29	18.58	19.92	12.62	
Сильвинит	5 104	-1.09	0.53	3.52	23.77	-15.48	15.35	10.02	9.34	7.40	
Акрон	1 416	-1.53	-0.15	0.87	12.47	5.81	6.33	10.17	10.47	7.67	
ПРОЧИЕ											
Аэрофлот	2 380	2.85	4.94	8.69	68.98	24.29	26.68	13.38	8.93	5.99	
Седьмой континент	610	-1.60	-0.62	2.75	-6.47	8.76	16.72	14.32	7.50	6.42	
Магнит	10 049	-5.02	11.06	10.90	108.54	60.05	36.52	29.00	21.35	16.54	
ПИК	2 019	-1.04	0.55	14.46	99.05	1.60	-	-	-	-	
Система Галс	314	0.82	1.51	4.26	114.49	0.73	-	-	-	-	
ЛСР	2 895	-1.63	-0.95	2.84	80.96	48.91	19.48	16.08	7.82	8.45	
МИРОВЫЕ РЫНКИ											
		Абсолютное изменение, %									
	Последнее значение	За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года					
Индекс S&P	1121.1	-0.07	2.68	3.88	6.50	0.54					
Индекс РТС	1497.6	0.29	2.01	3.61	22.32	3.67					
USD/EUR	1.2961	-0.38	1.65	0.97	-11.44	-9.56					
RUB/USD	30.64	-0.02	0.60	-0.50	0.50	-1.96					
RUB/EUR	39.71	0.27	-1.06	-1.45	13.51	8.46					
Золото, \$ Oz	1267.4	-0.19	0.93	4.34	26.22	15.37					
<i>Данные Bloomberg</i>											

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.