

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 20 августа 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Магнит ао	3260	2.66%
ПолюсЗолот	1418	2.21%
ФСК ЕЭС ао	0.343	1.48%
ММК	26.752	1.36%
Транснф ап	31250	1.01%
Сургутгфз-п	13.108	0.59%
Система ао	26.905	0.40%
РусГидро	1.646	0.30%
Аэрофлот	60.98	0.05%
МТС-ао	244	-0.02%
Новатэк ао	218.13	-0.11%
Роснефть	201.5	-0.15%
Татнефт Зап	69.79	-0.26%
ОГК-3 ао	1.616	-0.55%
УралСви-ао	1	-0.60%
ВТБ ао	0.0806	-0.62%
ЛУКОЙЛ	1637.1	-0.77%
ОГК-5 ао	2.595	-0.95%
СевСт-ао	366.61	-1.06%
Татнефт Зао	144.49	-1.07%
ГМКНорНик	5155	-1.25%
Сбербанк	79.4	-1.45%
Сбербанк-п	55.91	-1.48%
Сургутгфз	27.968	-1.50%
Газпрнефть	118.4	-1.51%
ГАЗПРОМ ао	160.1	-1.59%
Ростел-ап	77.99	-1.76%
Ростел-ао	108.8	-1.93%
Уркалий-ао	143.48	-1.99%
РБК ИС-ао	36.74	-2.37%

Российский фондовый рынок вчера закрылся в минусе. Индекс ММВБ упал на 0,84%, а РТС – на 0,87%. Судя по новостному фону, формальным поводом для продаж стала негативная статистика из США: индекс деловой активности, рассчитываемый ФРБ Филадельфии, показал замедление деловой активности в некоторых регионах США.

Снижение котировок можно было наблюдать и на остальных мировых фондовых площадках. Так, Америка закрыла день с минусом в 1,7% по индексу S&P. Негатив не обошел стороной и рынок энергоносителей. Котировки нефти Brent на ICE снизились на 1,33% до \$75,45 за баррель.

Если посмотреть на динамику индекса РТС с начала года, то налицо боковик: рынок демонстрировал и рост и падение, но в целом остается на одном месте.

В ходе вчерашних торгов, продажи наблюдались по всему спектру ликвидных бумаг. В плюсе удалось закрыться лишь «Транснефти», «Полюс золоту» и «ФСК». Акции «Сургутнефтегаза» показали разнонаправленную динамику: «префы» выросли, а «обычка» – упала. Сейчас привилегированные акции этой компании торгуются в 47% от стоимости обыкновенных акций, тогда как нормальным, на наш взгляд, уровнем является 60%. Поэтому мы рекомендуем держателем обыкновенных акций «Сургутнефтегаза» поменять их на привилегированные, так как последние дешевле. Аналогичная картина и в «Татнефти».

После закрытия торгов на российском рынке акций внешний фон существенно не изменился и индексу RTS-Standard, который рассчитывается по котировкам вечерней сессии, показал плюс 0,11%. Азиатские рынки отыгрывают динамику на американских рынках и с утра находятся в красной зоне.

Китайское правительство сообщило о росте профицита торгового баланса во втором квартале на 30% по сравнению до \$70,5 млрд. Так как движение капитала в Поднебесную ограничено, увеличение профицита означает рост золотовалютных резервов этой страны. Напомним, что сейчас резервы Китая близки к \$2,5 трлн., которые сложно потратить, не вызвав резкого укрепления юаня. Рост юаня может привести к замедлению экспортных отраслей Китая и протесту на производство в других странах.

Рынки накануне:



Вкратце:

- Международные резервы России за последнюю неделю сократились на \$2,1 млрд. и составили \$476,2 млрд. Падение произошло не из-за физического оттока, а из-за снижения курса евро, которое в сумме стоило \$-3,4 млрд.
- На внеочередном собрании акционеров «Уралкалия», которое пройдет 17 сентября, будет выбран новый совет директоров компании. На места претендуют 4 представителя от «Nafta Moskva» С. Керимова, А. Несис и его заместитель из группы «ИСТ» – А. Малах, а также трое независимых директоров. Пост председателя займет вероятнее всего А. Волошин. Ранее заявлялось, что Д. Рыболовлева в совете будет представлять А. Коногоров, однако в итоговом списке кандидатов его не оказалось. Причину эту пока никто не комментирует.
- Банк «ВТБ» заявил, что не будет консолидировать девелеперов в рамках одной компании. «Система-галс» и «Донстрой инвест» имеют совершенно разный портфель проектов и состав акционеров, поэтому смысла объединения не существует.
- «ОГК-3» планирует получить по итогам года чистую прибыль в размере 2,1 млрд. рублей, что в 3,5 раза больше предыдущего прогноза. Главной причиной увеличения показателя называется аномальная погода – сильные морозы зимой и жара летом, что увеличило потребление электроэнергии потребителями. В 2009 г. чистая прибыль компании составила 4,3 млрд. рублей.
- В следующем году «Камаз» хочет увеличить продажи автомобилей на 31% и реализовать 42 тыс. штук, в т.ч. на внутреннем рынке 35 тыс. В 2010 г. компания продаст 32 тыс. машин. Общий объем рынка грузовых автомобилей в России в следующем году составит 70 тыс. единиц. Таким образом, доля «Камаза» составит 50%.
- Объем строительства жилья в Росси в июле снизился на четверть по сравнению с аналогичным показателем прошлого года. Всего за период январь-июль жилищное строительство сократилось на 4,1%. Несмотря на восстановление экономики после кризиса, рынок жилья продолжает находиться в стагнации.

Местное:

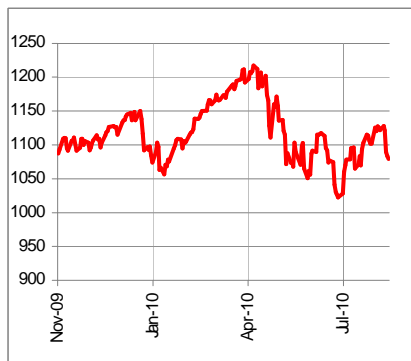
- «ЛУКОЙЛ-Пермнефтеоргсинтез» начал разработку проекта безмазутной схемы переработки нефти. Новая система позволит увеличить глубину переработки нефти с 86% до 94%. По заявлению гендиректора ПНОСА В. Жукова, общие инвестиции в проект составят \$625 млн.
- «Новатэк» продолжает увеличивать клиентскую базу на территории Пермского края. Компания уже подключила «Пермскую ГРЭС», и теперь ведет переговоры с «Метафраксом», который пока обслуживается Газпромом. Новое сотрудничество выгодно обеим компаниям. «Новатэку» удастся увеличить объем реализации, а «Метафраксу» дополнительный газ позволит открыть производство карбамида, который он сейчас закупает у «Минеральных удобрений». Заметим, что «Новатэк» активно наращивает добычу газа, поэтому она вынуждена искать новых потребителей на внутреннем рынке.
- В Арбитражном суде Москвы «Уралкалий» оспорил решение о начислении дополнительных 603 млн. рублей в качестве НДС за 2005-2006 гг. Компания должна была компенсировать сумму запасов, утраченных в результате затопления рудника № 1.

Конъюнктура рынков:

Индекс РТС



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



Курс RUB/USD



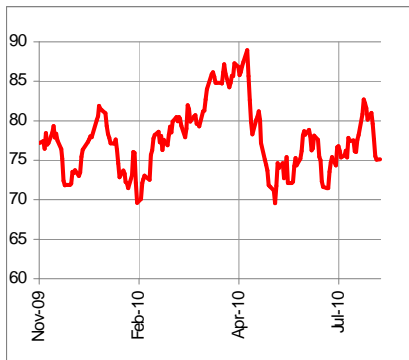
Курс USD/EUR



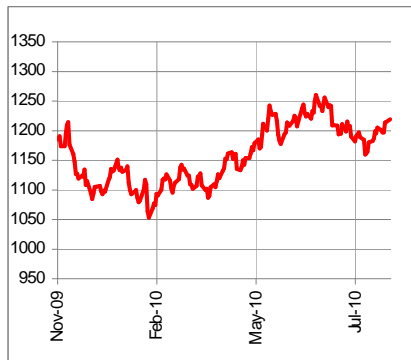
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Никель, \$/тонна



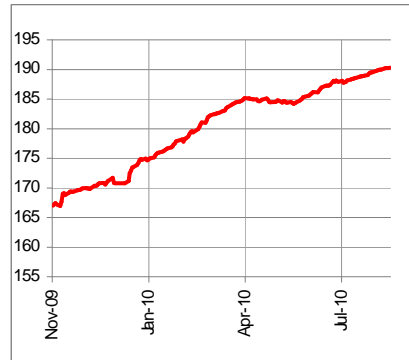
Сталь, \$/тонна



Спрэд дефолта евробл.RF2030



Индекс рублевых облигаций



	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	124 359	-1.42	-1.10	3.13	1.69	-12.48	5.04	4.50	5.06	4.05
Новатэк	21 645	-0.43	2.44	-2.21	81.50	27.92	26.04	16.66	18.15	11.98
Роснефть	69 964	-0.35	0.70	9.84	7.87	-20.03	10.23	6.76	6.23	4.75
ЛУКОЙЛ	45 688	-0.60	-1.26	3.08	8.66	-3.29	6.32	5.44	3.73	3.51
Газпром нефть	18 384	-1.51	-1.17	0.41	0.00	-27.67	6.10	5.66	5.03	4.38
Сургутнефтегаз	32 757	-1.51	-3.42	0.51	15.96	4.32	9.10	6.56	-	2.41
ТНК-ВР	31 194	0.00	0.68	4.26	51.82	20.58	6.03	5.08	4.14	3.61
Татнефть	10 289	-1.40	0.51	-0.49	20.37	3.19	5.98	6.00	4.82	4.62
БАНКИ										
Сбербанк	56 172	-1.59	-1.96	-0.53	69.54	-4.46	72.81	11.47	-	-
ВТБ	27 586	-0.86	0.12	4.04	84.26	16.04	-	18.80	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 559	-0.56	2.40	-1.57	68.67	44.84	15.76	14.37	14.06	8.30
ОГК-2	1 710	-0.31	0.31	3.24	121.53	73.94	49.44	30.98	21.45	13.51
ОГК-3	2 514	-0.68	-1.34	-3.75	8.46	10.31	18.51	28.22	8.98	10.82
ОГК-4	4 928	-0.08	-0.17	0.42	89.52	47.37	28.26	20.53	17.20	13.73
ОГК-5	3 007	-0.95	1.92	8.35	85.62	20.92	29.71	26.63	15.85	12.34
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 258	-3.92	8.89	12.00	22.50	56.80	9.44	12.31	-	4.92
Русгидро	14 552	0.12	-1.50	3.91	49.18	44.98	15.01	11.57	8.83	6.94
ИнтерРАО	3 047	0.49	-0.49	-1.45	86.97	-15.01	-	16.48	-	8.31
ФСК	13 821	1.18	0.29	3.01	45.53	7.21	-	15.32	-	7.91
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	2 600	-1.64	0.81	3.32	-33.71	-26.69	22.39	18.56	4.98	5.17
МТС	15 934	0.05	0.36	1.88	38.17	10.07	15.86	11.97	7.97	3.99
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	32 218	-1.32	3.52	6.75	55.73	21.68	12.39	7.92	7.71	5.19
НЛМК	18 601	0.25	7.63	9.68	23.67	3.10	86.49	13.44	14.18	7.89
ММК	9 847	1.82	6.77	24.82	33.70	7.45	42.44	15.18	11.81	6.93
Северсталь	12 094	-1.29	3.31	14.83	71.20	44.66	-	22.01	18.59	6.65
Мечел	9 651	0.42	7.15	24.32	128.35	45.91	130.87	10.16	25.02	7.90
Белон	984	-0.57	2.03	5.20	80.76	38.79	38.16	7.08	15.02	4.97
Распадская	4 068	0.73	10.33	35.24	81.04	8.71	34.89	14.77	16.55	8.63
Полюс золото	8 850	2.09	3.04	1.02	14.05	-10.76	27.52	16.94	-	-
Полиметалл	4 942	-0.35	-1.35	-2.40	49.50	33.62	51.49	24.81	22.32	14.08
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	9 955	-2.38	2.64	19.18	18.07	13.98	34.64	18.14	19.48	13.32
Сильвинит	5 225	-0.85	6.91	16.46	56.42	-13.79	15.71	10.39	9.39	7.71
Акрон	1 478	-0.81	4.78	21.87	22.38	10.00	6.60	10.96	10.65	7.75
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 214	-0.23	2.27	-1.57	86.14	15.20	24.82	13.15	8.62	5.78
Седьмой континент	596	-0.26	0.72	-11.25	2.67	5.95	16.34	14.02	7.97	6.71
Магнит	9 483	2.39	3.61	12.77	122.70	50.49	34.47	26.44	20.05	15.21
ПИК	1 751	-0.76	1.76	8.80	106.07	-12.21	-	-	-	-
Система Галс	301	-0.49	0.34	11.98	177.48	-3.86	-	-	-	-
ЛСР	2 605	1.05	1.90	1.44	118.75	46.85	17.53	15.69	7.21	7.80
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %					С начала года			
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1 076	-1.69	-0.74	-0.72	6.78	-3.54				
Индекс РТС	1 446	0.03	0.06	4.16	41.99	0.11				
USD/EUR	1	-0.10	0.14	-0.71	-10.02	-10.61				
RUB/USD	31	-0.10	0.11	-0.16	4.27	-1.61				
RUB/EUR	39	0.00	0.08	0.54	15.92	10.14				
Золото, \$ Oz	1 232	-0.09	1.42	3.41	30.78	12.14				
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.