

# Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 23 августа 2010 г.

Лидеры изменения в индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Транснф ап	31650	1.26%
ОГК-5 ао	2.62	0.54%
УралСви-ао	1.004	0.40%
ЛУКОЙЛ	1645.9	0.27%
МТС-ао	244.5	0.20%
ГМКНорник	5170	-0.02%
Татнфт Зап	69.52	-0.17%
Ростел -ап	77.78	-0.40%
Новатэк ао	216.95	-0.40%
Татнфт Зао	143.53	-0.41%
Ростел -ао	108.7	-0.42%
РБК ИС-ао	36.37	-0.57%
ВТБ ао	0.0801	-0.62%
Роснефть	200.4	-0.66%
Аэрофлот	60.47	-0.79%
СевСт-ао	364.27	-0.88%
Сбербанк-п	55.5	-1.16%
ФСК ЕЭС ао	0.338	-1.17%
ГАЗПРОМ ао	158.73	-1.21%
Уркалий-ао	141.86	-1.30%
Сурпнфгз-п	12.929	-1.31%
Система ао	26.55	-1.33%
Газпрнефть	116.9	-1.58%
Магнит ао	3200.1	-1.66%
Сбербанк	78.37	-1.71%
Сурпнфгз	27.54	-1.79%
ОГК-3 ао	1.588	-1.85%
ПолюсЗолот	1390	-1.95%
РусГидро	1.613	-2.12%
ММК	25.95	-3.49%

Пятничные торги на российском рынке акций завершились с небольшим снижением котировок. Индекс ММВБ просел на 0,64% до 1366 пунктов, а РТС потерял 1,43%, опустившись до 1425 пунктов.

Индекс РТС-2 по итогам пятницы упал на 2,57%. Напомним, что в расчете этого индекса используются менее ликвидные по сравнению с индексом РТС бумаги. Поэтому разовые сделки в отдельных бумагах могут вызвать достаточно сильные изменения индекса.

Продажи доминировали во всем спектре ликвидных бумаг. Лидерами падения выступили акции металлургических компаний. Так, котировки «ММК» и «НЛМК» упали более чем на 3%. В плюсе удалось закрыться лишь отдельным бумагам. В их числе привилегированные акции «Транснефти», которые прибавили более 1,2% на ММВБ. Мы находим эту бумагу дешевой и рекомендуем

покупать. В выходные компания высказала свое неудовлетворение генеральным подрядчиком ВСТО и БТС – «Стройтрансгазом», обвинив его в срыве сроков строительства трубопровода и низком качестве работ, что в итоге привело к росту стоимости проектов. Изначально инвестиции в первую очередь строительства ВСТО «Транснефть» оценивала в \$6,6 млрд., но в итоге проект обошелся в \$14,8 млрд. При этом для компенсации затрат, ФСТ повысила тарифы на услуги компании. С начала года общий тариф по системе вырос на 15,9%. Однако в середине года было принято решение повысить тарифы с 1 августа 2010 года на 3,3%, а с 1 декабря – еще на 9,9%. Таким образом, пока у монополии нет стимулов снижать свои расходы. Более того, увеличение смет по новым проектам, судя по последним тенденциям, будет означать ускоренный рост тарифов на прокачку нефти.

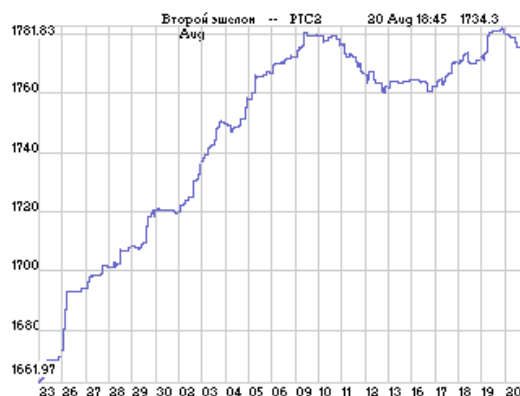
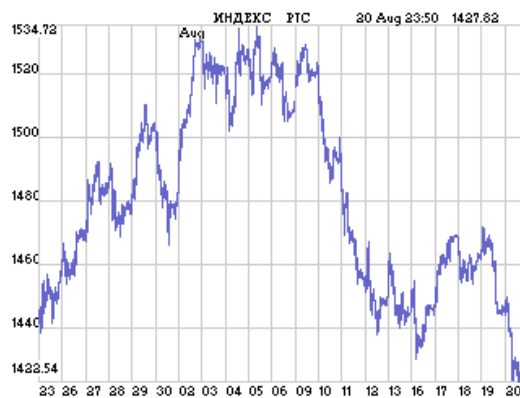
Некоторый спрос сохраняется в бумагах «Норникеля». Напомним, что на октябрь запланировано общее собрание акционеров, реестр на который будет закрыт 10 сентября. Не исключено, что до этой даты бумага имеет шансы быть лучше рынка.

Европейские и американские рынки пятницу закрыли снижением. Индекс S&P снизился на 0,37%, а Dow Jones – на 0,56%. Азиатские рынки с утра демонстрируют разнонаправленную динамику.

## Вкратце:

- «Интерфакс» сообщает, что китайская корпорация Sinochem «внимательно следит» за попыткой покупки канадской Potash Corp, и она «интересуется возможностями инвестирования в калийную отрасль за рубежом». Вполне возможно, что китайская компания вместе с бразильской Vale SA могут составить конкуренцию BHP Billiton в покупке канадской Potash Corp. Представитель последней уже заявил о том, что не исключает возможности продажи компании, но отмечает, что они выступают не против продажи, а против захвата.

## Рынки накануне:



- Представитель ЕЦБ заявил, что регулятор намерен сохранить до конца года стимулирующие меры, что вызвано обеспокоенностью восстановления экономики еврозоны.
- Агентство Moody's изменило прогноз по рейтингу банка «ВТБ» на «стабильный» с «негативного», подтвердив рейтинг на уровне «Baa1». Как отмечают аналитики агентства, ситуация в банковской сфере постепенно улучшается. Кроме того, агентство уверено в том, что основная часть крупных проблемных ссуд уже обозначена банком.
- Экономика России развивается медленнее других развивающихся стран, входящих в БРИК. Так по итогам года ВВП Китая вырастет на 9,9%, Бразилии — на 7,2%, Индии — на 6,7%, России — на 4% (официальные прогнозы). Также в Россию сокращаются прямые иностранные инвестиции. За первое полугодие они снизились на 11%, в то время как в Китае выросли на 20,7%. По итогам года цифра ожидается еще больше.
- Роснефть совместно с Crescent Petroleum вложат \$630 млн. в геологоразведку месторождения в Шардже, находящегося в ОАЭ. Добычу газа планируется начать в 2013 году. Запасы разрабатываемого участка оцениваются в 70 млрд. кубометров. Также Роснефть проявляет активный интерес к месторождениям в Ираке. С новыми партнерами участвовать в тендерах компании будет проще.
- «ЛУКОЙЛ» получит компенсацию ущерба на \$438 млн. от PetroKazakhstan, совладельцем которой является государственный «Казмунайгаз». В 1995 году компании создали СП Турагай. Через 10 лет PetroKazakhstan сменил владельцев и у «ЛУКОЙЛа» возникло преимущественное право выкупа, которой компании не удалось воспользоваться из-за конфликта.
- Российские металлурги получили скидку от ФСТ, которая позволит сэкономить 24% на железнодорожных перевозках железнорудного сырья. Новой возможностью удастся воспользоваться «Металлоинвесту», «НЛМК» и «Еврохим».
- С начала года в российские фонды акций было привлечено \$2 млрд. За последнюю неделю приток составил \$75 млн. Всего в фондах находится около \$11,9 млрд.
- Просрочка по ипотечным кредитам, реструктуризированным АРИЖК составила 8,4%. Эта цифра оказалась ниже средней по системе – 10%. Однако, скорее всего, это не заслуга системы оценки рисков, а временное явление. В 2008 году их просрочка была выше в 1,5-2 раза по сравнению с остальными банками.
- «УГМК» хочет инвестировать \$200 млн. в строительство 50-этажного небоскреба в Екатеринбурге. Генподрядчиком делового центра выступит «Балтийская строительная компания».
- Завтра «Магнит» публикует результаты за второй квартал 2010 года. Ожидается, что сеть второй квартал подряд покажет снижение рентабельности по своему основному бизнесу. Это происходит из-за снижения наценки и как следствие увеличение покупательского трафика. Чистая прибыль компании по итогам второго квартала ожидается на 1,5% больше того же периода 2009 года и составит \$66 млн.

## Местное:

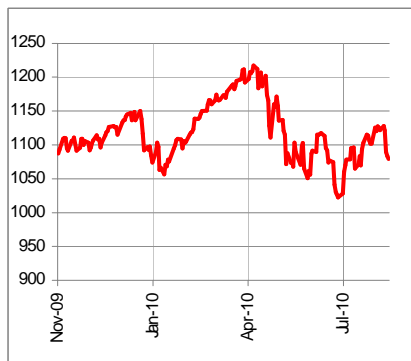
- Собственники обанкротившегося «Урал-АИЛ» намерены развивать свой страховой бизнес через новую компанию – «Приоритет-Траст». Сейчас она активно принимает на работу новых сотрудников. Компания была основана в 2000 году. Среди ее акционеров числятся как физические лица, так и «Урал-АИЛ».

## Конъюнктура рынков:

Индекс PTC



Индекс S&P 500



Индекс Shanghai SE Composite



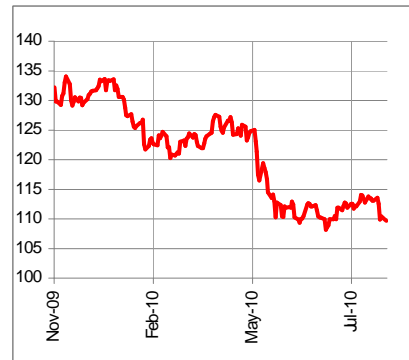
Курс RUB/USD



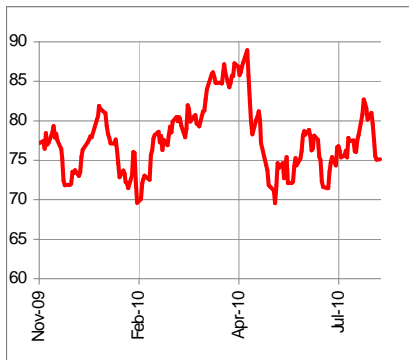
Курс USD/EUR



Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Никель, \$/тонна



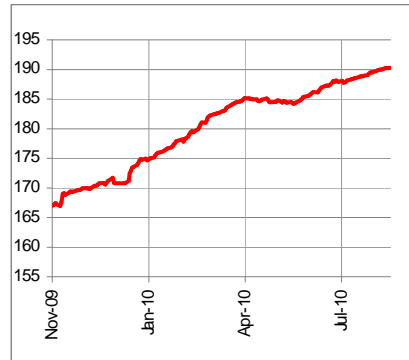
Сталь, \$/тонна



Спрэд дефолта евробл.RF2030



Индекс рублевых облигаций



	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	122 700	-1.04	-1.50	-1.37	-4.98	-13.38	4.98	4.45	5.02	4.01
Новатэк	21 436	-0.66	2.59	-0.85	81.74	27.08	25.79	16.58	17.99	11.93
Роснефть	69 281	-0.67	-0.01	0.36	0.08	-20.57	10.13	6.70	6.18	4.71
ЛУКОЙЛ	45 690	0.31	-0.50	-2.03	3.34	-3.00	6.32	5.44	3.73	3.51
Газпром нефть	18 041	-1.57	-2.37	-4.20	-3.03	-28.81	5.99	5.55	4.96	4.32
Сургутнефтегаз	31 923	-2.25	-4.67	-8.45	7.24	1.98	8.86	6.39	-	2.30
ТНК-ВР	31 194	0.00	0.24	4.52	51.82	20.58	6.03	5.08	4.14	3.61
Татнефть	10 230	-0.26	-0.02	-1.63	14.32	2.92	5.95	5.97	4.80	4.60
БАНКИ										
Сбербанк	55 241	-1.36	-3.06	-5.74	60.62	-5.76	71.60	11.28	-	-
ВТБ	27 366	-0.50	-0.62	0.52	80.76	15.46	-	18.69	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 546	-0.56	-1.30	-3.46	65.37	44.02	15.62	14.37	13.97	8.09
ОГК-2	1 689	-0.94	-1.80	1.41	117.63	72.30	48.82	30.40	21.24	13.37
ОГК-3	2 455	-2.04	-2.94	-9.54	6.46	8.05	18.07	26.55	8.52	10.26
ОГК-4	4 839	-1.51	-0.93	-4.39	86.66	45.15	27.75	20.13	16.87	13.40
ОГК-5	3 014	0.54	3.00	7.19	86.22	21.58	29.78	25.57	15.88	12.51
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 305	4.08	6.25	16.57	27.50	63.20	9.79	12.77	-	5.12
Русгидро	14 208	-2.06	-3.53	1.51	39.77	41.99	14.65	11.29	8.62	6.78
ИнтерРАО	3 023	-0.49	-1.21	-2.66	81.90	-15.43	-	17.11	-	8.52
ФСК	13 698	-0.58	0.29	1.49	41.08	6.58	-	15.19	-	7.85
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	2 588	-0.16	-0.12	1.70	-33.56	-26.81	22.28	18.48	4.95	5.14
МТС	15 921	0.22	0.42	0.87	35.80	10.32	15.85	11.96	7.96	3.98
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	32 171	0.16	3.22	1.88	50.12	21.87	12.37	7.91	7.70	5.18
НЛМК	17 954	-3.19	3.79	-2.94	15.14	-0.19	83.48	12.97	13.72	7.64
ММК	9 481	-3.42	3.06	9.42	18.50	3.78	40.87	14.62	11.45	6.72
Северсталь	11 995	-0.52	2.97	3.62	60.17	43.91	-	21.83	18.48	6.61
Мечел	9 491	-1.36	4.40	9.28	112.22	43.93	128.71	9.99	24.78	7.83
Белон	968	-1.30	2.67	2.30	77.67	36.98	37.55	6.97	14.85	4.91
Распадская	3 932	-3.06	5.83	30.65	71.19	5.38	33.72	14.27	16.01	8.35
Полюс золото	8 651	-1.96	1.09	-2.65	11.74	-12.51	26.90	16.56	-	-
Полиметалл	4 922	-0.11	2.05	-7.94	49.26	33.47	51.27	24.71	22.23	14.03
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	9 825	-1.01	1.22	14.58	15.21	12.83	34.18	17.91	19.23	13.15
Сильвинит	5 140	-1.33	4.20	14.26	54.10	-14.93	15.46	10.22	9.26	7.61
Акрон	1 465	-0.60	4.23	16.82	19.31	9.33	6.54	10.86	10.58	7.71
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 191	-0.72	0.02	-2.12	82.84	14.37	24.57	13.01	8.56	5.74
Седьмой континент	588	-1.03	-0.92	-12.16	1.32	4.86	16.13	13.84	7.91	6.65
Магнит	9 299	-1.64	2.57	6.78	117.92	48.02	33.80	25.93	19.68	14.93
ПИК	1 732	-0.76	-1.85	5.55	98.03	-12.87	-	-	-	-
Система Галс	297	-0.87	-1.34	-1.38	167.13	-4.69	-	-	-	-
ЛСР	2 582	-0.57	0.84	-1.97	109.43	46.02	17.37	15.55	7.17	7.75
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %					С начала года			
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	С начала года				
Индекс S&P	1 072	-0.37	-0.70	-2.81	4.44	-3.89				
Индекс PTC	1 425	-1.43	-1.41	-1.67	35.66	-1.36				
USD/EUR	1	0.09	-0.92	-1.02	-11.22	-11.25				
RUB/USD	31	0.07	-0.44	-0.82	2.51	-1.90				
RUB/EUR	39	-0.06	0.49	0.27	15.47	10.59				
Золото, \$ Oz	1 229	0.09	0.45	3.40	28.71	11.87				
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.