

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 24 августа 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ФСК ЕЭС ао	0.348	2.65%
Ростел -ап	79.61	2.51%
Транснф ап	32390	2.37%
СевСт-ао	371.15	1.80%
Сургнфгз	27.7	1.22%
МТС-ао	245.6	0.69%
Татнфт Зап	69.97	0.65%
УралСви-ао	1.007	0.60%
ГМКНорНик	5184.9	0.53%
Сбербанк-п	55.65	0.47%
РБК ИС-ао	36.46	0.41%
ГАЗПРОМ ао	159.11	0.40%
ОГК-5 ао	2.62	0.34%
Аэрофлот	60.4	0.28%
Ростел -ао	108.81	0.17%
Сургнфгз-п	12.949	0.15%
ЛУКОЙЛ	1644	0.14%
ОГК-3 ао	1.588	0.13%
Газпромнефть	116.73	0.03%
ВТБ ао	0.0801	0.00%
Система ао	26.5	-0.08%
ПолюсЗолот	1388	-0.10%
Новатэк ао	216.48	-0.16%
Магнит ао	3193.6	-0.30%
Роснефть	199.01	-0.41%
Ураллий-ао	140.76	-0.45%
Сбербанк	77.95	-0.45%
Татнфт Зао	142.54	-0.49%
ММК	25.875	-0.76%
РусГидро	1.594	-1.24%

Российские фондовые индикаторы не изменились в ходе вчерашней торговой сессии. Ликвидные акции закрыли торги разнонаправленной динамикой. Из отдельных бумаг можно выделить акции «ФСК», которые прибавили почти 3% и привилегированные акции «Транснефти» и «Ростелекома», выросши более чем на 2,3%. В целом, объемы торгов на протяжении нескольких недель продолжают оставаться на низком уровне. Американские площадки закрыли вчерашний день понижением. Индекс S&P и Dow Jones упали почти на 0,4%. Сегодня в 20-00 по местному времени выходит ежемесячная статистика по американскому рынку недвижимости. Ожидается, что продажи существующих домов в июле снизились на 13,4% до 4,65 млн. штук, что станет минимальным значением с марта 2009 года.

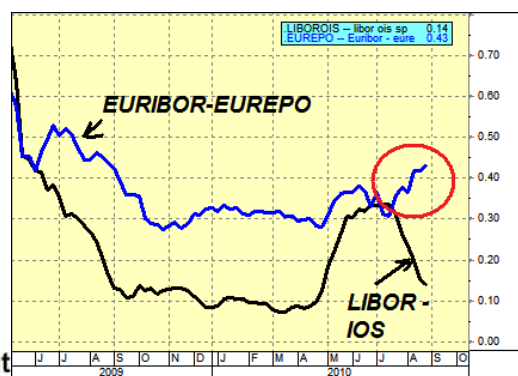
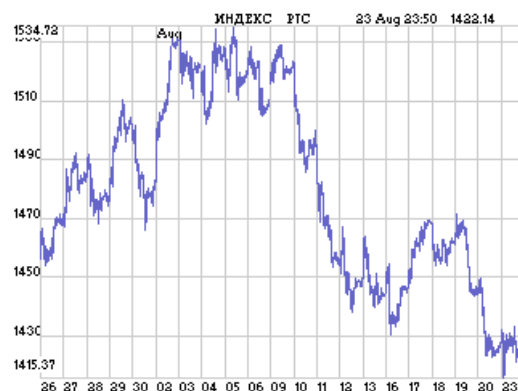
Курс евро продолжает снижаться и вчера стоимости европейской валюты приблизилась к отметке 1,26 \$/евро, благодаря чему рубль к евро вырос выше отметки в 39 рублей за евро. Справа показан график спредов в банковской системе Европы и США. Обе линии характеризуют разницу между рискованным и безрисковым кредитованием, и являются «температурой кризиса». Видно, что падение евро сопровождается ростом недоверия в европейской банковской системе.

Вчера Markit Economics опубликовал индекс PMI по еврозоне за август. По расчетам агентства, индекс закупок менеджеров снизился с 56,7 до 56,1, что указывает на небольшое замедление роста экономики. Как отмечает главный экономист Markit, экономика еврозоны, за исключением Германии и Франции, близка к стагнации. Напомним, что во втором квартале европейская экономика показала рост в 1%, во многом благодаря Германии, ВВП которого увеличился на 2,2%. По итогам года, исходя из консенсус-прогнозов, ожидается, что экономика еврозоны покажет рост в 1,15%.

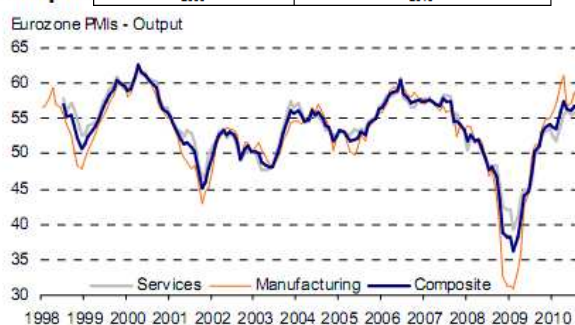
Вкратце:

- «Сбербанк» до конца года купит контрольный пакет в компании DB Development. Сейчас она принадлежит «Дойче банку» и Strabag. У банка сейчас накопился очень большой портфель проектов в сфере недвижимости и его

Рынки накануне:



Output

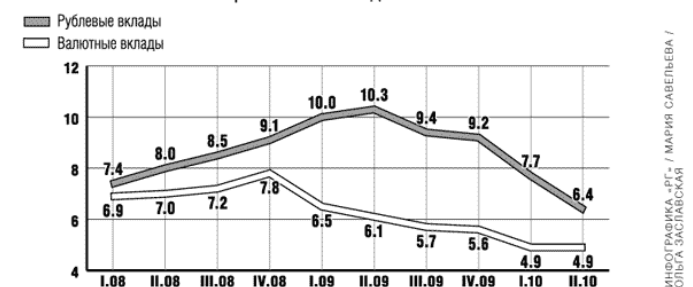


нужно как-то развивать. Именно этим и займется девелопер. Сейчас DB Development управляет строительством делового района Химки-сити, где планируется построить 400 тыс. кв. м. площадей различного назначения.

- Еще две компании заявили о своем желании купить долю в Potash Corp. Китайская госкомпания Sinochem, которая сейчас имеет на счетах \$3,2 млрд. наличности. Также у нее есть совместный проект с Potash в производстве удобрений Sinofert. Компания Vale, имеющая калийные месторождения в Канаде, расположенные вокруг Potash. Однако производство там начнется не ранее 2015 года и эффект синергии может появиться слишком поздно. Также претендентом на Potash может стать консорциум инвесторов из Канады, США и Азии под руководством китайского фонда Hori Investment Management. По некоторым оценкам, первоначальная сумма, предложенная за компанию, может возрасти с \$38,6 млрд. до \$48 млрд.
- «Газпром» из-за аномальной жары увеличил поставки газа на электростанции в июле-августе на 5%.
- Газопровод «Алтай» вошел в число основных газотранспортных проектов России. Его запуск планируется до 2018 года. Мощность месторождения в Западной Сибири, откуда будет поставляться газ, составляет 30 млрд. куб. м в год. Основным направлением, куда будет идти газ, является Китай. Но здесь существует большая конкуренция со стороны Туркмении. «Газпром» планирует договориться поставлять газ в Поднебесную по европейским ценам, однако вероятность такого исхода очень мала. Сейчас КНР закупает его гораздо дешевле.
- Чистая прибыль «Еврохима» снизилась в 3 раза во втором квартале по сравнению с прошлым годом и составила 2,5 млрд. рублей. В то же время выручка компании увеличилась на 38% до 23,8 млрд. рублей. Основную причину таких результатов группа видит в ослаблении курса рубля.
- «Почту России» могут акционировать уже к первому кварталу 2012 года. По оценкам KPMG капитализация компании может достичь 20-50 млрд. рублей. Для сравнения, в 2009 году «Почта России» получила 306 млн. рублей чистой прибыли. Основной сложностью при смене собственности специалисты называют сложность в инвентаризации имущества «Почты».
- Российские банки вслед за «Сбербанком» начали снижать ставки по депозитам. Напомним, что на прошлой неделе банк снизил ставки по рублевым депозитам до уровня 1,25-6% годовых. Процесс падения ставок по вкладам было вполне ожидаемым из-за снижения инфляции и наличия в банковской системе избытка ликвидности. Снижение стоимости пассивов банков также должно сказаться и на ставках по кредитам. По некоторым прогнозам, уже к началу следующего года стоимость кредитов для населения вернется на докризисные уровни.

Динамика ставок по вкладам свыше 1 года, %

Источник: Агентство по страхованию вкладов

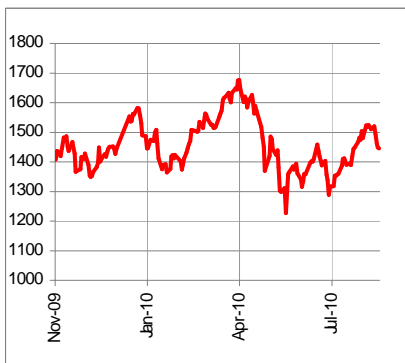


Местное:

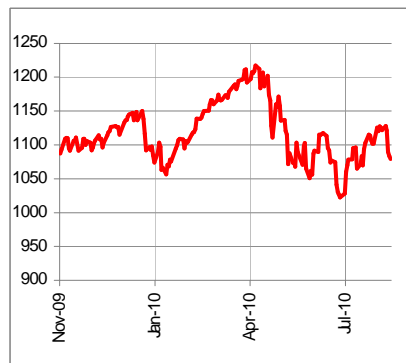
- 10,1% акций «Чусовского металлургического завода» были куплены «Металлургической инвестиционной компанией», которая принадлежит депутату Нижегородской области В. Анисимову. В августе также была одобрена допэмиссия на 87% в пользу «МИК».
- Ю. Борисовец, владелец группы предприятий РИАЛ, избавляется от своих непрофильных активов. Недавно он продал долю в ООО «Сода-Хлорат», а сейчас планирует реализовать 24,99% бумаг ОАО «Уралтеплосервис», которой принадлежит котельная бывшего велозавода. Покупателем выступит — ООО «Брайс-Групп», аффилированное с владельцами «Пермгазэнергосервиса».
- ВСМПО-Ависма начала закупать сырье на Украине из-за резкого увеличения спроса на титановую продукцию. В начале года компания планомерно снизила производство, но так и не смогла восстановить его до прежнего уровня. Импортное сырье негативно скажется на рентабельности предприятия.

Конъюнктура рынков:

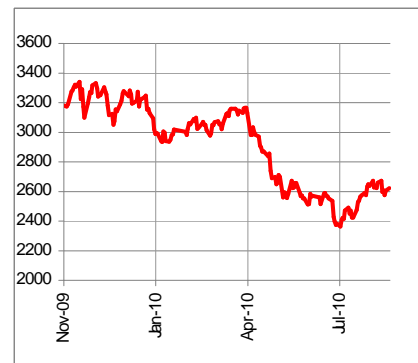
Индекс PTC



Индекс S&P 500



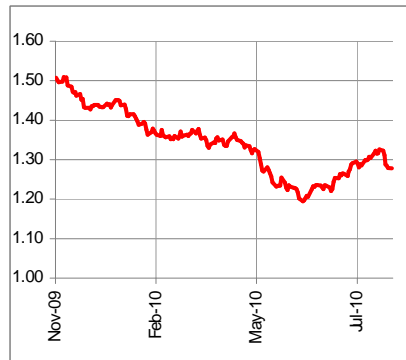
Индекс Shanghai SE Composite



Курс RUB/USD



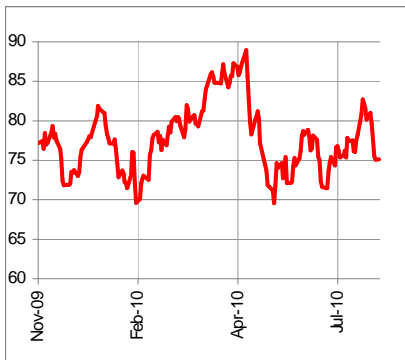
Курс USD/EUR



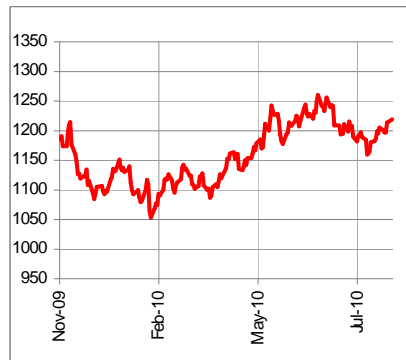
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



Никель, \$/тонна



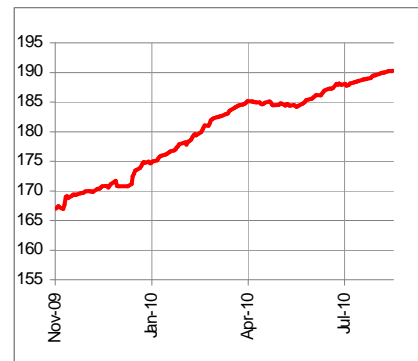
Сталь, \$/тонна



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	122 709	0.36	-2.17	-1.01	-5.81	-13.07	4.98	4.37	5.01	3.96
Новатэк	21 393	0.15	0.87	-0.70	82.18	27.27	25.73	16.51	17.95	11.90
Роснефть	68 667	-0.54	-0.88	-0.19	-2.76	-21.00	10.04	6.64	6.14	4.68
ЛУКОЙЛ	45 491	-0.09	-0.37	-2.12	1.47	-3.08	6.29	5.42	3.71	3.49
Газпром нефть	18 045	0.38	-2.28	-3.84	-2.57	-28.54	5.99	5.55	4.96	4.32
Сургутнефтегаз	32 214	1.27	-2.06	-7.29	4.83	3.27	8.95	6.50	-	2.34
ТНК-ВР	31 044	-0.48	-0.48	4.02	51.09	20.00	6.00	5.06	4.12	3.59
Татнефть	10 088	-1.05	-1.31	-2.66	6.87	1.84	5.87	5.91	4.74	4.54
БАНКИ										
Сбербанк	54 837	-0.38	-2.47	-6.10	58.61	-6.12	71.08	11.24	-	-
ВТБ	27 339	0.25	-0.12	0.77	81.21	15.75	-	18.73	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 545	0.28	-0.47	-3.19	63.04	44.43	15.61	14.41	13.96	8.09
ОГК-2	1 660	-1.39	-2.93	0.00	113.13	69.90	47.97	30.00	20.95	13.19
ОГК-3	2 451	0.19	-2.22	-9.37	5.03	8.26	18.04	26.65	8.49	10.22
ОГК-4	4 882	1.23	0.55	-3.21	88.66	46.94	27.99	20.38	17.03	13.52
ОГК-5	3 005	0.04	4.40	7.23	85.77	21.62	29.69	25.59	15.84	12.48
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 326	1.96	6.12	18.86	34.19	66.40	9.95	12.97	-	5.21
Русгидро	13 992	-1.18	-4.61	0.31	36.71	40.32	14.43	11.21	8.49	6.67
ИнтерРАО	3 012	0.00	-0.49	-2.66	79.39	-15.43	-	17.17	-	8.50
ФСК	13 972	2.35	3.88	3.88	46.22	9.09	-	15.61	-	7.98
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	2 587	0.31	0.91	2.02	-33.11	-26.58	22.27	18.47	4.94	5.14
МТС	15 942	0.49	0.94	1.36	35.00	10.85	15.87	11.97	7.97	3.99
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	32 213	0.48	2.17	2.37	51.59	22.46	12.39	7.92	7.71	5.19
НЛМК	18 024	0.74	4.36	-2.22	14.58	0.56	83.81	13.02	13.77	7.67
ММК	9 388	-0.64	0.90	8.71	17.89	3.11	40.46	14.48	11.36	6.66
Северсталь	12 173	1.85	5.27	5.54	60.25	46.56	-	22.72	18.68	6.68
Мечел	9 476	0.19	2.11	9.49	110.67	44.20	128.50	9.97	24.76	7.82
Белон	964	-0.08	2.02	2.22	74.41	36.88	37.39	7.09	14.80	4.90
Распадская	3 962	1.12	5.35	32.12	71.45	6.56	33.98	14.38	16.13	8.42
Полюс золото	8 608	-0.15	1.14	-2.80	10.53	-12.64	26.76	16.48	-	-
Полиметалл	4 862	-0.86	3.78	-8.73	46.86	32.32	50.65	24.41	21.98	13.87
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	9 750	-0.41	0.95	14.11	13.26	12.37	33.92	17.81	19.09	13.05
Сильвинит	5 065	-1.12	1.32	12.98	52.96	-15.88	15.23	10.07	9.15	7.51
Акрон	1 449	-0.72	3.00	15.97	14.43	8.54	6.47	10.80	10.51	7.65
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 183	-0.02	0.23	-2.14	80.57	14.35	24.48	12.96	8.55	5.73
Седьмой континент	588	0.36	0.07	-11.84	1.15	5.24	16.13	13.84	7.91	6.65
Магнит	9 221	-0.50	0.61	6.25	113.76	47.28	33.51	25.72	19.52	14.81
ПИК	1 754	1.60	1.03	7.23	91.67	-11.48	-	-	-	-
Система Галс	297	0.35	0.37	-1.04	157.56	-4.36	-	-	-	-
ЛСР	2 532	-1.59	-0.41	-3.54	107.53	43.69	17.04	15.25	7.06	7.64
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %					С начала года			
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1 067	-0.40	-1.11	-3.20	4.07	-4.28				
Индекс PTC	1 422	-0.26	-2.89	-1.87	29.99	-1.56				
USD/EUR	1	-0.22	-1.81	-2.70	-11.77	-11.79				
RUB/USD	31	-0.21	-1.13	-1.64	2.15	-2.25				
RUB/EUR	39	0.11	0.78	1.12	15.79	10.89				
Золото, \$ Oz	1 221	-0.37	-0.42	2.75	28.38	11.16				
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.