

## Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 25 октября 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

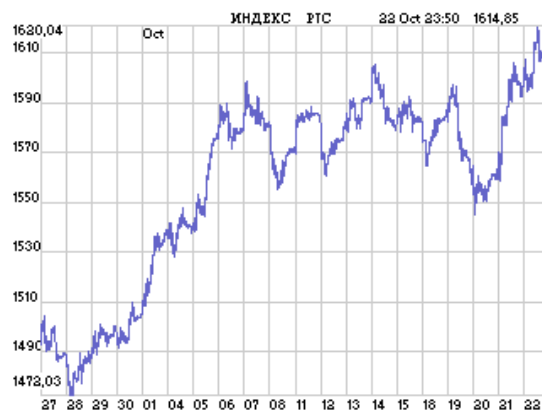
Бумага	Посл.	%
ВТБ ао	0.1014	2.1
<b>ГАЗПРОМ ао</b>	168.49	1.6
<b>Татнфт Зао</b>	149.5	1.0
РусГидро	1.61	0.8
Сбербанк-п	70.89	0.3
ОГК-5 ао	2.615	0.2
ФСК ЕЭС ао	0.375	0.0
ММК	29.1	0.0
Уркалий-ао	142	-0.1
УралСви-ао	1.194	-0.3
РБК ИС-ао	35.24	-0.3
Татнфт Зап	76.88	-0.3
<b>Роснефть</b>	217.79	-0.4
Ростел -ап	86.6	-0.6
Аэрофлот	74.3	-0.6
<b>Транснфт ап</b>	36241	-0.7
МТС-ао	252.5	-0.7
<b>Сурнфтгз</b>	29.851	-0.7
Система ао	26.641	-0.9
Новатэк ао	239	-1.0
ОГК-3 ао	1.66	-1.1
<b>Газпрнефть</b>	118.39	-1.3
<b>ЛУКОЙЛ</b>	1735	-1.3
<b>Сбербанк</b>	101.9	-1.4
Сурнфтгз-п	15.381	-1.4
Магнит ао	3605.05	-1.7
<b>ГМКНорник</b>	5455.23	-1.7
Ростел -ао	135.5	-2.0
ПолюсЗолот	1520	-2.6
СевСт-ао	447.77	-3.1

Российский рынок акций находится в районе своих годовых максимумов. В этой точке усилилась волатильность и выросли объемы торгов. Акции показывают разнонаправленные колебания: ряд акций выросли, ряд – показали заметный минус. В лидерах роста акции банка «ВТБ» и «Газпрома», которые прибавили 2,1 и 1,6% соответственно. Хуже рынка – бумаги металлургических компаний во главе с «Северсталью». Индекс ММВБ по итогам торгов снизился на 0,58%, а долларовый РТС прибавил 0,24%. Разница между индексами связана с укреплением рубля: в пятницу курс доллара к рублю подешевел на 25,5 коп. до 30,37 рублей за доллар. В пятницу Центробанк сообщил, что изменил порядок регулирования валютного курса: теперь ЦБ будет «накапливать» интервенции не одновременно, а в течение нескольких дней, а по достижении уровня в \$650 млн. – сдвигать границы валютного коридора. Таким образом, присутствие регулятора на валютных торгах станет сложнее определить, а волатильность курса возрастет.

Американские индексы торги закрыли с незначительными изменениями. Индекс S&P 500 вырос на 0,24%, а Dow Jones снизился на 0,13%.

На этой неделе ожидается относительно большая порция статистики из США: данные по рынку жилья, заказы на товары длительного пользования и ВВП США за третий квартал. Сегодня в 20-00 по Перми выйдет статистика по продажам существующих домов. Прогнозируется, что в сентябре продажи выросли на 4,1%.

## Рынки накануне:



## Вкратце:

- «РБК Daily» сегодня пишет, что правительство обязало «Транснефть» помимо финансовой отчетности публиковать структуру своих тарифов, давать полную информацию по инвестпрограмме и о наличии технической возможности доступа к трубе. Предполагается, что в течение следующих трех месяцев ФСТ и ФАС разработают и утвердят формы и сроки раскрытия этой информации. Таким образом, скоро акционерам монополии станет известно, сколько компания тратит на свою инвестпрограмму. Кроме того, «Транснефть» будет раскрывать информацию о потерях при транспортировке нефти и нефтепродуктов, а также об их качестве на выходе из системы. Таким образом, монополия станет более открытой для миноритариев.
- «Сбербанк» не будет в этом году запускать программу депозитарных расписок. По словам представителя банка, до конца года банк объявит о примерной дате запуска программы расписок. Возможно, что в виде расписок будет продан госпакет акций банка, который планируется приватизировать.
- Центробанк может продлить мораторий на исключение убыточных банков из системы страхования вкладов на квартал или полгода. Взамен регулятор намерен получить право ограничивать ставки по депозитам таких банков. На 1 октября убыточными были 117 банков, по оценкам банкиров, из них несколько десятков неустойчивы, а 15 – находятся на санации. По словам представителя Центробанка, возможно, регулирование максимальных ставок будет на постоянной основе.
- «Интер РАО» заявило, что покупка сетевых активов на территории России не входит в стратегию развития компании. Напомним, что правительство намерено приватизировать 4,11% акций «ФСК», в качестве претендента на этот пакет называли «Интер РАО».

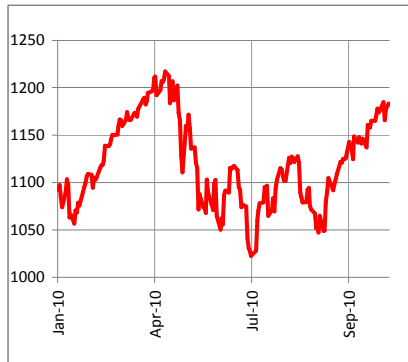
- В. Потанин предложил «Русалу» продать свою долю в «Норникеле» за \$9 млрд., что выше текущих котировок. Интересно, что это предложение было адресовано не О. Дерипаске, а главе совета директоров «Русала» В. Вексельбергу. Заметим, что это не первое предложение от В. Потанина продать ему 25% «Норникеля», однако О. Дерипаска отвергал их, заявляя, что эта инвестиция для него является стратегической.
- Идея реформирования российской пенсионной системы продолжает набирать обороты. Свои предложения в этой сфере сделал Минздравсоцразвития, предложив сделать взносы в накопительную часть пенсии добровольными (более подробно см. сегодняшние «Ведомости»). При этом предполагается, что накопительная часть, которая не отдана в управление НПФ, будет размещаться на депозиты. Общий смысл предложений сводится к возврату распределительной системы и отказу от накопительной. Напомним, что накопительная часть, которая находится в управлении частной компании (НПФ), инвестируется в бумаги списка «А1». Добровольные взносы в накопительную часть приведут к тому, что поток денег, который регулярно заходит в эти бумаги, сократится, что не лучшим образом скажется на их котировках. Отмена накопительной части (самый крайний вариант реформирования) может вызвать обвал котировок бумаг «А1», так как управляющие будут вынуждены продавать их, чтобы передать деньги государству. Также сильно пострадает и сама сфера негосударственного пенсионного обеспечения.

# Конъюнктура рынков:

**Индекс РТС**



**Индекс S&P 500**



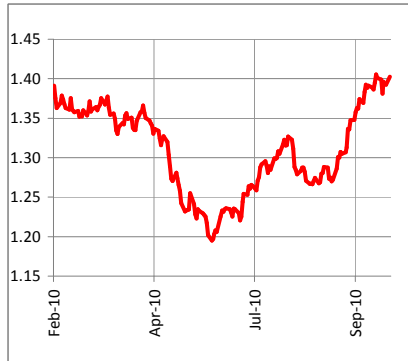
**Индекс Shanghai SE Composite**



**Курс RUB/USD**



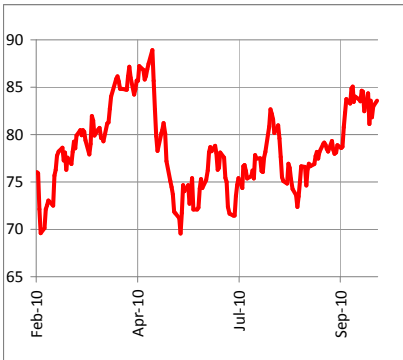
**Курс USD/EUR**



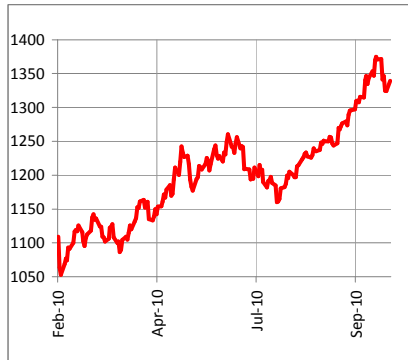
**Курс JPY/EUR**



**Нефть Brent, \$/барр.**



**Золото, \$/Oz**



**Никель, \$/тонна**



**Сталь, \$/тонна**



**Спрэд дефолта евробл.RF2030**



**Индекс рублевых облигаций**



\*Включает реинвестирование купонов

	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
<b>НЕФТЬ И ГАЗ</b>										
Газпром	131 542	1.51	4.57	6.50	-12.90	-8.11	5.34	4.70	5.26	4.23
Новатэк	23 957	-0.83	1.49	0.53	68.13	40.54	29.09	17.69	20.36	12.69
Роснефть	76 050	-0.57	4.24	7.72	-11.63	-13.72	11.12	7.41	6.69	5.09
ЛУКОЙЛ	48 751	-1.16	-2.79	-3.49	-8.71	2.42	6.95	5.91	3.93	3.66
Газпром нефть	18 530	-1.30	-1.01	-0.02	-25.32	-27.64	6.15	5.94	5.04	4.52
Сургутнефтегаз	35 157	-0.83	-0.87	4.64	2.97	11.13	9.57	7.06	-	2.59
ТНК-ВР	30 939	-0.82	-3.15	-4.27	9.15	19.59	5.98	4.96	4.02	3.47
Татнефть	10 744	0.97	-0.51	2.38	6.16	6.96	6.25	6.00	5.02	4.59
<b>БАНКИ</b>										
Сбербанк	72 610	-1.34	10.34	20.19	46.09	22.58	94.12	17.11	-	-
ВТБ	35 009	2.11	10.82	15.72	59.69	46.16	-	20.31	-	-
<b>ЭНЕРГЕТИКА</b>										
ОГК-1	1 581	-0.46	-2.01	-2.45	39.53	45.79	15.98	14.03	12.95	7.77
ОГК-2	1 806	-2.28	0.06	-4.35	62.49	82.33	52.21	28.28	22.20	13.58
ОГК-3	2 619	-0.48	-4.57	2.20	0.00	14.06	19.28	31.34	10.56	13.02
ОГК-4	5 743	0.36	4.19	0.51	82.90	70.48	32.93	22.89	20.20	15.35
ОГК-5	3 052	0.00	-0.87	-4.95	1.28	21.81	30.16	24.68	16.06	12.38
ОГК-6	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 190	-2.13	-2.13	-8.00	31.43	47.20	8.93	11.69	-	4.73
Русгидро	15 341	0.69	0.81	2.48	44.01	41.73	15.82	12.11	9.34	7.28
ИнтерРАО	4 631	-0.21	0.62	0.39	53.06	0.78	-	29.78	-	12.18
ФСК	15 268	0.27	2.18	4.46	6.23	17.55	-	17.90	-	8.58
<b>ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ</b>										
Ростелеком	3 278	-1.33	-0.80	2.16	-27.93	-8.26	28.22	22.31	6.94	6.65
МТС	16 583	-0.80	0.49	-0.62	9.49	13.71	16.51	10.14	4.75	3.99
<b>МЕТАЛЛУРГИЯ</b>										
ГМК Норникель	34 370	-1.63	-0.47	8.10	27.14	28.84	13.22	7.48	8.14	5.16
НЛМК	20 883	-1.89	-6.33	1.13	24.32	14.89	97.10	15.76	15.88	9.20
ММК	10 750	0.03	0.41	1.20	25.07	16.44	46.34	17.27	12.87	7.69
Северсталь	14 898	-2.74	-4.62	-2.22	82.25	76.87	-	46.18	21.72	7.69
Мечел	9 778	-4.01	-4.41	-4.67	42.85	46.73	132.60	12.89	25.21	8.65
Белон	1 029	-0.18	-1.27	1.65	38.32	44.05	39.90	8.88	15.62	5.58
Распадская	4 641	0.19	1.28	12.54	44.62	23.10	39.80	16.86	18.76	10.64
Полюс золото	9 565	-2.61	-5.52	10.06	-9.93	-4.28	29.74	18.52	-	-
Полиметалл	6 551	-1.95	-4.57	2.56	83.18	75.79	68.25	28.48	28.84	16.58
<b>УДОБРЕНИЯ</b>										
Уралкалий	9 942	-0.25	0.09	3.32	-7.87	12.98	34.59	18.71	19.52	12.56
Сильвинит	5 450	-0.73	0.49	5.55	6.27	-10.74	16.39	10.59	9.95	7.74
Акрон	1 473	0.48	2.35	4.53	-5.37	8.84	6.58	9.92	11.13	7.64
<b>ПРОЧИЕ</b>										
Аэрофлот	2 724	-0.55	6.14	12.80	64.38	40.67	30.53	15.70	9.93	6.63
Седьмой континент	630	1.46	-5.60	5.38	-6.78	11.14	17.27	14.41	7.70	6.64
Магнит	10 589	-1.71	2.18	6.21	110.90	66.78	38.48	31.94	22.84	17.71
ПИК	1 823	-0.97	-1.53	-8.93	-10.88	-9.26	-	-	-	-
Система Галс	296	-0.04	-1.22	-3.48	-21.74	-5.95	-	-	-	-
ЛСР	2 832	-0.18	-3.29	-0.27	51.68	44.06	19.05	19.62	7.82	9.15
<b>МИРОВЫЕ РЫНКИ</b>										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
Индекс S&P	1183.1	0.24	0.59	3.00	9.59	6.10				
Индекс РТС	1614.9	0.38	2.01	8.48	10.51	11.78				
USD/EUR	1.4 028	0.75	0.28	4.07	-5.62	-2.11				
RUB/USD	30.3	0.45	0.14	0.81	-4.12	-0.87				
RUB/EUR	42.5	-0.36	-0.05	-3.14	1.61	1.34				
Золото, \$ Oz	1339.25	1.15	-2.34	3.34	26.67	21.91				
<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.