

Оперативный обзор фондового рынка

вторник, 26 октября 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

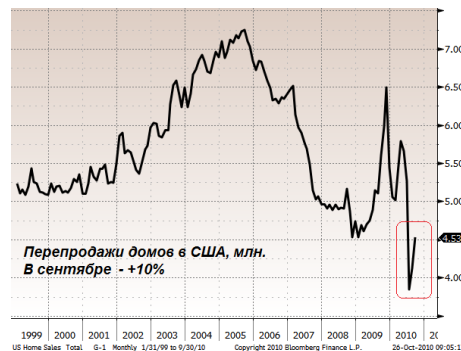
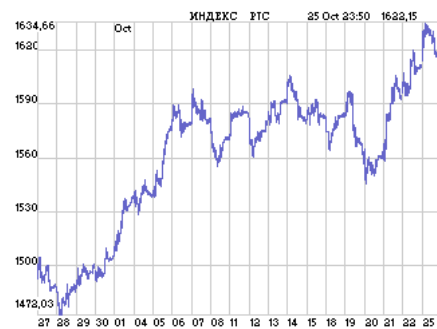
Бумага	Посл.	%
ММК	30	3.1
ГМКНорник	5609	2.8
ВТБ ао	0.1042	2.8
Новатэк ао	245	2.5
Система ао	27	1.4
Транснф ап	36681.66	1.2
Газпрнефть	119.68	1.1
РБК ИС-ао	35.61	1.1
Ростел -ао	136.75	0.9
ГАЗПРОМ ао	169.62	0.7
ФСК ЕЭС ао	0.377	0.5
Сбербанк	102.3	0.4
ОГК-5 ао	2.625	0.4
Сурпнфгз	29.955	0.4
Сурпнфгз-п	15.434	0.3
ЛУКОЙЛ	1740.73	0.3
Татнфт Зао	150	0.3
Ростел -ап	86.87	0.3
Татнфт Зап	77	0.2
ПолюсЗолот	1521.15	0.1
ОГК-3 ао	1.66	0
Сбербанк-п	70.8	-0.1
МТС-ао	252.09	-0.2
СевСт-ао	447	-0.2
РусГидро	1.605	-0.3
УралСви-ао	1.189	-0.4
Аэрофлот	73.99	-0.4
Роснефть	216.46	-0.6
Магнит ао	3557.01	-1.3
Уркалий-ао	139.6	-1.7

Неделя на российском рынке акций началась в позитивном ключе. По итогам дня индекс ММВБ прибавил 0,59%, но обновить годовой максимум не удалось: до него осталось чуть менее 1%. Рост наблюдался практически по всему спектру ликвидных бумаг. Хуже рынка - акции «Уралкалия», которые на ММВБ упали на 1,7%. Продолжается рост в акциях «Газпрома». Скорее это догоняющий рост: с начала года индекс ММВБ прибавил 12,2%, а «Газпром» потерял 7,37%. Другая газовая бумага – «Новатэк» вчера обновил свои исторические максимумы.

Фаворитом вчерашних торгов были акции «Норникеля», выросшие на 2,8%. Возможно, этот рост стал реакцией на адресованное «Русалу» предложение от В. Потанина продать 25% пакет «Норникеля» за \$9 млрд., что предусматривает небольшую премию к текущим котировкам.

Западные площадки также начали день с роста. Позитивная статистика по американскому рынку жилья (перепродажи домов в сентябре выросли на 10% до 4,53 млн. домов, что оказалось лучше ожиданий) придала рынку дополнительный импульс, однако к концу торгов он был растерян. В итоге индекс S&P вырос на 0,21%, а Dow Jones – на 0,28%.

Рынки накануне:



На азиатских рынках единой динамики не наблюдается, и основные индикаторы демонстрируют незначительные разнонаправленные изменения.

Вкратце:

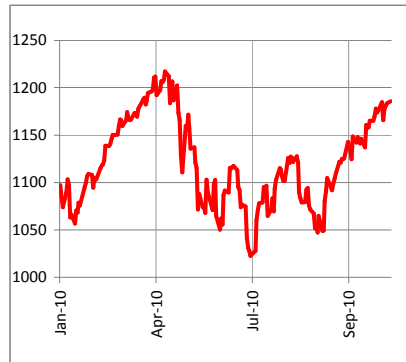
- Минэкономразвития сообщило, что российский ВВП в 3-м квартале снизился на 0,7% по сравнению со 2-м кварталом (очищено от сезонности). В годовом выражении в сентябре российская экономика показала рост в 1,8%, а за девять месяцев – 3,4%. По итогам года Минэкономразвития ожидает рост максимум в 4%. Свои прогнозы по темпам роста с 4,3% до 4% снизил и МВФ.
- «ЛУКОЙЛ» в меморандуме к еврооблигациям раскрыл подробности исполнения опциона на выкуп бумаг у ConocoPhillips. Напомним, в августе «ЛУКОЙЛ» выкупил у Conoco 7,6% собственных акций за \$3,4 млрд. Опцион на оставшиеся 11,6% акций был исполнен частично: Unicredit приобрел 4,997%, выпустив под них кредитные ноты, которые были куплены «ЛУКОЙЛом» и структурами В. Алекперова. Как сообщается в меморандуме, «ЛУКОЙЛ» до 29 сентября 2011 года может обменять ноты на 2,057% собственных акций, также у него еще остается опцион на покупку 2,939% акций у банка. Таким образом, в случае исполнения опциона на балансе «ЛУКОЙЛа» окажется почти 12,6% казначейских акций. По вчерашним котировкам это \$6,17 млрд. Что будет делать компания с этими бумагами, не раскрывается. Наша версия: бумаги будут использоваться для сделок M&A.
- Рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинг финансовой устойчивости банка «УралФД» на уровне «E+», а долгосрочный кредитный рейтинг по национальной шкале – «Ваа.ru».
- «РБК Daily» сегодня пишет, что правительство может сравнять внутренние цены на калийные удобрения с мировыми к 2013 году. Это означает резкий рост цен на удобрения на внутреннем рынке, которые сейчас в три раза ниже экспортных. Если это будет принято, то прибыль «Уралкалия» может вырасти на \$75 млн. (доля поставок на внутренний рынок составляет 10% от сбыта), что прибавит к текущей стоимости около 8%.

Конъюнктура рынков:

Индекс РТС



Индекс S&P 500



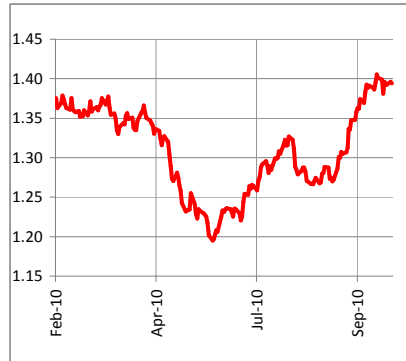
Индекс Shanghai SE Composite



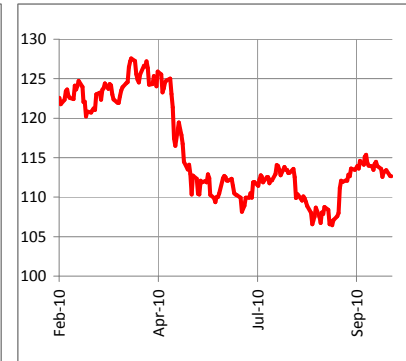
Курс RUB/USD



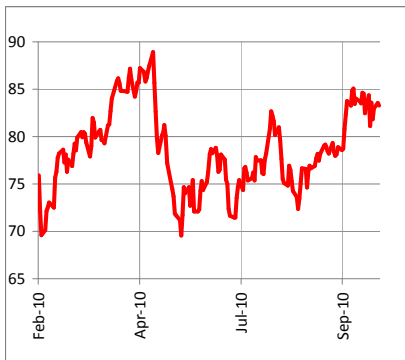
Курс USD/EUR



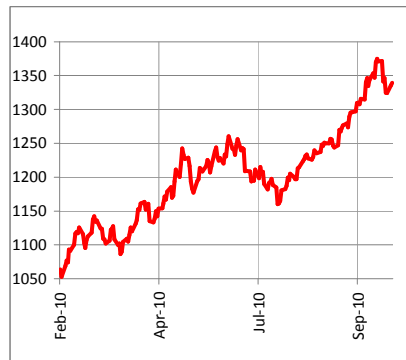
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



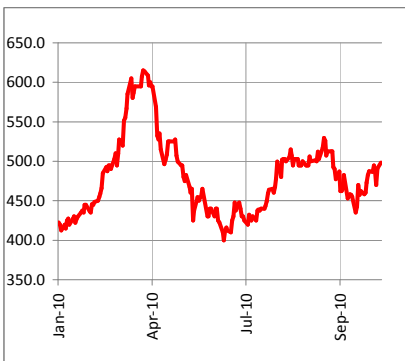
Золото, \$/Oz



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	
НЕФТЬ И ГАЗ										
Газпром	132 329	0.87	3.92	7.43	-12.50	-7.31	5.37	4.73	5.28	4.24
Новатэк	24 455	2.36	2.92	2.89	73.21	43.85	29.69	18.05	20.76	12.94
Роснефть	75 693	-0.20	3.36	7.51	-11.18	-13.89	11.07	7.44	6.67	5.11
ЛУКОЙЛ	48 776	0.32	-2.16	-3.18	-7.10	2.76	6.96	5.97	3.92	3.67
Газпром нефть	18 679	1.08	0.10	1.06	-22.97	-26.86	6.20	5.99	5.07	4.54
Сургутнефтегаз	35 187	0.36	-0.96	5.02	3.65	11.53	9.58	7.07	-	2.59
ТНК-ВР	31 029	0.29	-2.86	-3.99	10.64	19.94	6.00	4.97	4.03	3.48
Татнефть	10 761	0.44	0.15	2.83	6.71	7.42	6.26	6.01	5.03	4.60
БАНКИ										
Сбербанк	72 732	0.44	7.76	20.72	47.79	23.12	94.28	16.95	-	-
ВТБ	35 740	2.37	12.58	18.46	62.50	49.62	-	20.62	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 593	1.03	0.00	-1.45	38.80	47.28	16.10	14.14	13.03	7.82
ОГК-2	1 810	0.48	1.39	-3.89	48.80	83.21	52.32	28.34	22.24	13.60
ОГК-3	2 576	-1.38	-5.23	0.80	-3.85	12.49	18.96	30.82	10.22	12.61
ОГК-4	5 796	1.20	4.37	1.71	79.85	72.51	33.23	23.10	20.39	15.49
ОГК-5	3 057	0.46	0.19	-4.51	-2.56	22.37	30.21	24.72	16.08	12.40
ОГК-6	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 212	2.17	0.00	-6.00	34.29	50.40	9.10	11.91	-	4.83
Русгидро	15 280	-0.12	1.20	2.36	43.32	41.55	15.76	11.95	9.31	7.40
ИнтерРАО	4 609	-0.21	-1.02	0.18	52.74	0.57	-	29.64	-	12.13
ФСК	15 308	0.53	1.62	5.01	6.20	18.18	-	17.95	-	8.60
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	3 276	0.20	-0.91	2.36	-28.94	-8.08	28.20	22.29	6.93	6.64
МТС	16 541	0.02	0.86	-0.60	12.10	13.73	16.47	10.11	4.74	3.98
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	35 220	2.75	1.75	11.08	32.08	32.39	13.55	7.67	8.34	5.28
НЛМК	21 053	1.09	-3.80	2.23	25.63	16.14	97.89	15.89	16.00	9.27
ММК	11 033	2.91	4.30	4.15	29.29	19.83	47.56	17.72	13.14	7.86
Северсталь	14 820	-0.25	-3.74	-2.47	82.22	76.43	-	45.94	21.63	7.65
Мечел	9 819	0.69	-5.46	-4.02	45.04	47.75	133.15	12.94	25.27	8.67
Белон	1 033	0.70	-1.66	2.36	40.94	45.06	40.07	8.92	15.67	5.59
Распадская	4 640	0.26	0.31	12.83	43.90	23.41	39.80	16.86	18.75	10.64
Полюс золото	9 577	0.40	-4.00	10.50	-10.46	-3.90	29.78	18.54	-	-
Полиметалл	6 408	-1.91	-5.48	0.60	80.82	72.43	66.76	27.86	28.23	16.23
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	9 760	-1.57	-0.98	1.70	-6.74	11.21	33.96	18.37	19.17	12.33
Сильвинит	5 430	-0.09	0.62	5.45	2.83	-10.83	16.33	10.55	9.92	7.72
Акрон	1 450	-1.32	0.62	3.15	-2.67	7.40	6.47	9.76	11.03	7.56
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 705	-0.42	4.55	12.33	65.60	40.08	30.32	15.59	9.89	6.60
Седьмой континент	620	-1.25	-5.40	4.07	-8.27	9.76	17.01	14.19	7.63	6.58
Магнит	10 419	-1.33	-2.56	4.79	111.90	64.56	37.87	31.54	22.56	17.51
ПИК	1 844	1.41	-0.41	-7.64	-9.34	-7.98	-	-	-	-
Система Галс	296	0.36	-2.15	-3.13	-30.10	-5.62	-	-	-	-
ЛСР	2 837	0.45	-3.62	0.18	50.59	44.71	19.09	19.65	7.83	9.16
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1185.6	0.21	0.08	3.22	11.12	6.32				
Индекс РТС	1622.2	0.10	3.28	8.97	9.90	12.29				
USD/EUR	1.3 941	-0.14	0.93	3.43	-6.21	-2.72				
RUB/USD	30.38	-0.25	0.87	0.53	-4.38	-1.14				
RUB/EUR	42.36	0.17	-0.05	-2.80	1.96	1.68				
Золото, \$ Oz	1339.25	0.28	-0.13	3.34	28.33	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.