

## Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 27 августа 2010 г.

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Ростел -ао	82.28	3.78%
<b>Сбербанк</b>	76.62	3.68%
Сбербанк-п	54.99	3.36%
СевСт-ао	365.4	3.15%
ВТБ ао	0.0787	3.15%
УралСви-ао	1.035	2.37%
ФСК ЕЭС ао	0.349	2.35%
<b>ГАЗПРОМ ао</b>	158.7	2.27%
ГМКНорник	5123.99	2.21%
ММК	25.259	2.11%
Уралкалий-ао	138.02	2.00%
Аэрофлот	59.17	1.72%
ОГК-5 ао	2.555	1.59%
Новатэк ао	214.2	1.32%
Сургутгаз-п	12.689	1.21%
<b>Транснефть</b>	335.70	1.18%
Татнефть Зап	69.48	1.12%
РусГидро	1.594	1.08%
МТС-ао	246.56	1.04%
РБК ИС-ао	35.35	1.03%
<b>ЛУКОЙЛ</b>	1652.99	0.96%
<b>Газпромнефть</b>	114.59	0.94%
<b>Роснефть</b>	196	0.85%
ОГК-3 ао	1.554	0.84%
<b>Татнефть Зао</b>	138.36	0.76%
Ростел -ао	108.24	0.75%
<b>Сургутгаз</b>	27.822	0.30%
ПолюсЗолот	1383.99	0.17%
Система ао	25.849	-0.65%
Магнит ао	2998	-0.88%

индексы растут.

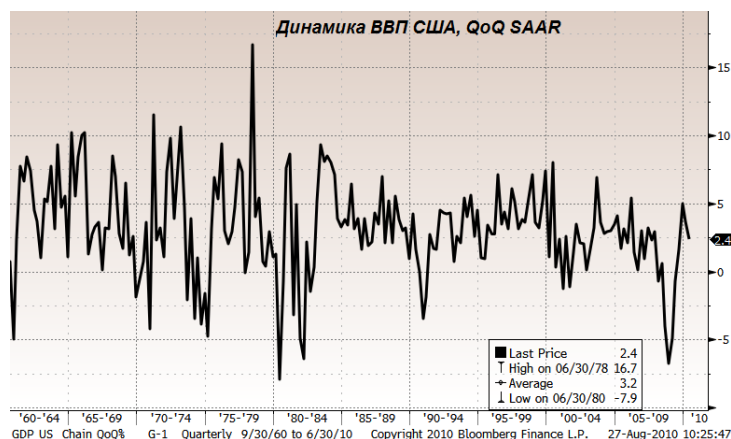
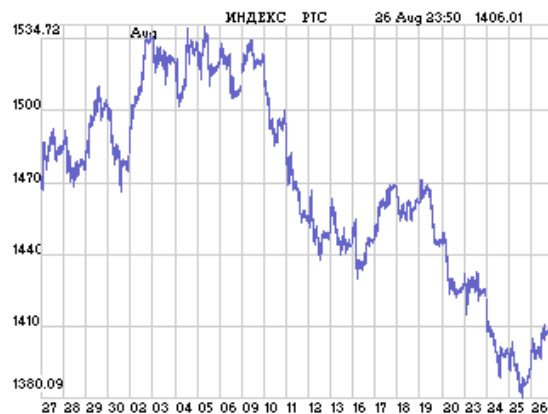
Из сегодняшней макростатистики можно выделить публикацию второй оценки динамики ВВП США за второй квартал 2010 года. Ожидается, что показатели роста американской экономики будут понижены с 2,4% до 1,4%. Напомним, что данные будут опубликованы в 18-30 по местному времени.

## Вкратце:

- Bloomberg сегодня пишет, что ФАС может разрешить объединение «Уралкалия» и «Сильвинита». По словам представителя ведомства, в результате объединения появится монополия, но ФАС изучит все доводы «за» и «против» и пока рано говорить о том, что антимонопольное ведомство выступит против слияния.
- СМИ сообщают, что «Роснефть» близка к покупке НПЗ в Германии. Как пишет The Wall Street Journal, российская компания может купить 50% Ruhr Oel GmbH. Долю продаст венесуэльская Petroleos de Venezuela SA. Покупка НПЗ в Европе увеличит объемы переработки нефти компаниями и позволит снизить зависимость от колебаний цен на нефть.
- Сегодня ночью состоится конференция руководителей центробанков мира, где выступит Бен Бернанке. Главной темой для обсуждения станут меры поддержки экономики. Пока ситуация в экономике США выглядит удручающе. Безработица находится на максимальных уровнях (хотя это запаздывающий индикатор), продажи домов находятся на низком уровне. Ставку ФРС снижать больше некуда, поэтому дополнительной стимуляции со стороны денежного рынка ждать не стоит. В самой ФРС пока нет единства мнений по дальнейшим действиям.
- Золотовалютные резервы за последнюю неделю сократились на 1 млрд. рублей. Чистая покупка валюты ЦБ при этом составила всего 650 млн., остальной вклад внесла разница курсов.

## Рынки накануне:

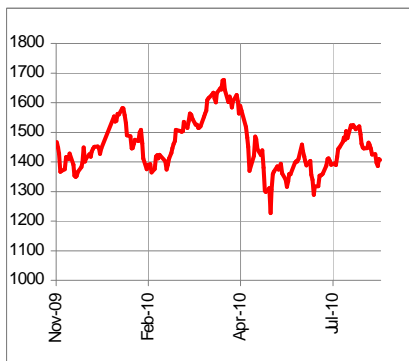
Вчера был хороший ростовой день. По итогам торговой сессии основные индикаторы прибавили 1,6-1,7%. В лидерах роста – привилегированные акции «Ростелекома», которые прибавили около 4%. Поводом послужило то, что компания хочет повторно вынести поправки в устав относительно дивидендов по привилегированным акциям (см. далее). Также неплохо смотрелись бумаги «Сбербанка» и «Северстали». Формальным поводом для оптимизма послужила статистика по рынку труда США, которая оказалась немного выше ожиданий. Однако, она не помогла американскому фондовому рынку, который закрылся в минусе. Индекс S&P снизился на 0,77%, а Dow Jones – на 0,74%, опустившись ниже отметки в 10 тыс. пунктов. Европейские рынки, которые не успели прореагировать на Америку, закрылись в зеленой зоне. С утра внешний фон улучшился: фьючерсы на американские



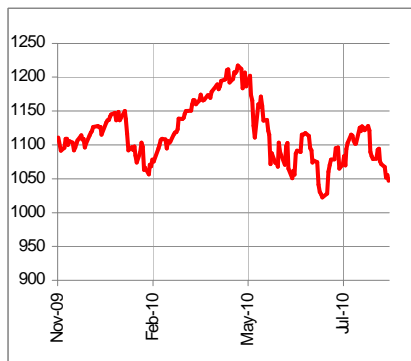
- «Mirax Group» опубликовал информацию о доходности строительства коммерческой недвижимости и жилья бизнес-класса. Так, маржа жилищного строительства достигает 50%, что в 3-4 раза больше среднеевропейских показателей. Фактор затрат при этом слабо влияет на конечную цену, ориентация идет больше на цены конкурентов. Строительные материалы занимают очень малую часть в себестоимости, а самую значительную – земля. Другие застройщики называют меньшие цифры порядка 30-35%.
- Промежуточные дивиденды «НЛМК» за первое полугодие 2010 г. могут составить 3,7 млрд. рублей, или 0,62 руб. на акцию (дивидендная доходность – 0,74%). Эта цифра утверждена советом директоров компании, а общее собрание акционеров состоится только 30 сентября.
- Чистая прибыль «X5 Retail Group» снизилась во втором квартале на 81% до \$24,9 млн. Основной причиной, которую называет менеджмент компании, является изменения валютных курсов. Всего за первое полугодия ритейлер получил прибыль 103,8 млн. долларов. Финансовые показатели ближайшего конкурента – «Магнита», выросли более чем в 2 раза.
- Согласно отчетности «МТС» за 2 квартал, выручка компании выросла на 6% по сравнению с предыдущим кварталом до 69,5 млрд. рублей. Услуги сотовой связи прибавили 7,5%, число новых абонентов на 0,5%. «Мегафон» за первое полугодие впервые занял второе место в большой тройке, потеснив «Вымпелком». Достичь это ему удалось благодаря увеличению абонентской базы на 3,3 млн. клиентов, +6,6%.
- Объединенный оператор на базе «Ростелекома», который будет сформирован уже в феврале 2011 года, изменит свою дивидендную политику. Конечный документ еще не разработан, однако Юрченко пообещал выплачивать акционерам не менее 30% чистой прибыли. Держатели обыкновенных акций будут получать 2/3 этой суммы, а привилегированных – 1/3.

## Конъюнктура рынков:

Индекс PTC



Индекс S&P 500



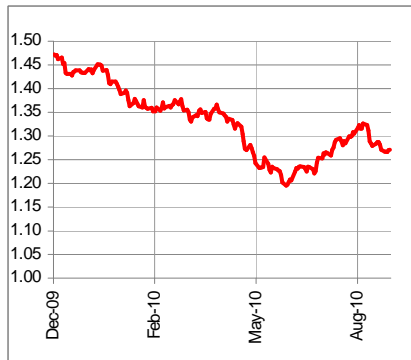
Индекс Shanghai SE Composite



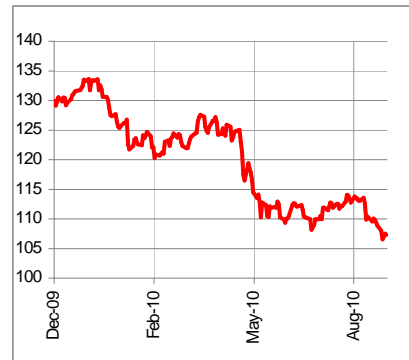
Курс RUB/USD



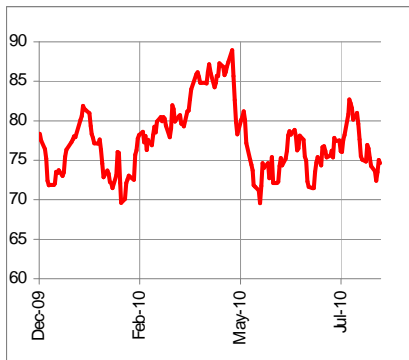
Курс USD/EUR



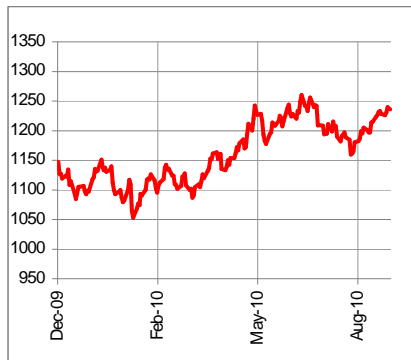
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



Золото, \$/Oz



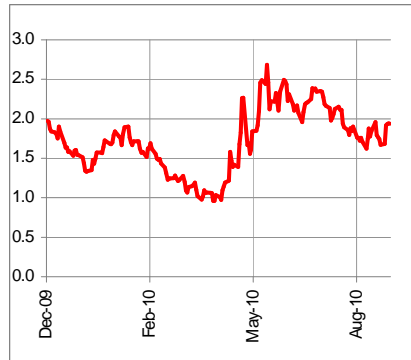
Никель, \$/тонна



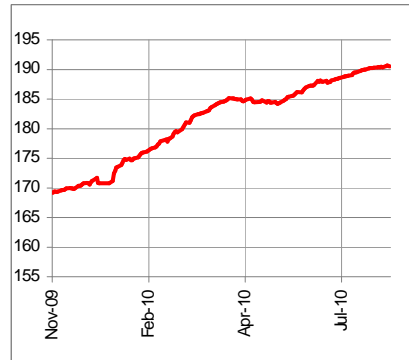
Сталь, \$/тонна



Спрэд дефолта евробл.RF2030



Индекс рублевых облигаций



	Рын. кап. \$ млн.	Абсолютное изменение, %				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	122 223	2.14	-1.04	-3.43	-2.72	-13.39	4.96	4.35	4.99	3.95
Новатэк	21 146	0.93	-1.63	-2.70	86.29	25.84	25.44	16.32	17.76	11.77
Роснефть	67 592	0.79	-2.72	-6.01	-0.69	-22.21	9.88	6.53	6.06	4.62
ЛУКОЙЛ	45 671	0.70	0.65	-2.49	6.90	-2.66	6.51	5.44	3.78	3.51
Газпром нефть	17 689	1.19	-3.12	-7.03	1.66	-29.93	5.87	5.44	4.89	4.26
Сургутнефтегаз	32 447	0.64	-0.26	-9.21	7.27	4.05	8.83	6.54	-	2.39
ТНК-ВР	30 984	0.00	-0.67	4.08	54.18	19.77	5.99	5.05	4.12	3.59
Татнефть	9 801	0.53	-4.09	-5.83	12.08	-1.02	5.70	5.75	4.63	4.46
БАНКИ										
Сбербанк	53 758	3.52	-3.64	-9.67	60.83	-7.94	69.68	11.10	-	-
ВТБ	26 819	3.14	-2.11	-4.48	84.60	13.59	-	18.46	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 531	1.05	-1.13	-4.27	71.66	43.21	15.47	14.28	13.87	8.04
ОГК-2	1 605	1.76	-5.52	-3.95	115.29	64.34	46.39	29.01	20.42	12.88
ОГК-3	2 396	0.71	-4.02	-9.46	4.09	5.87	17.64	26.05	8.06	9.74
ОГК-4	4 915	0.38	0.42	-0.99	96.39	47.99	28.18	20.52	17.15	13.65
ОГК-5	2 938	1.51	-1.62	2.08	85.67	18.97	29.03	25.03	15.57	12.31
ОГК-6	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 326	1.96	6.12	18.86	34.19	66.40	9.95	13.03	-	5.32
Русгидро	13 996	1.21	-3.16	1.01	48.65	40.40	14.43	11.21	8.49	6.82
ИнтерРАО	3 011	2.01	-0.49	-1.18	86.06	-15.43	-	17.20	-	8.52
ФСК	14 007	2.35	2.05	3.56	52.40	9.40	-	15.65	-	8.03
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	2 558	0.63	-0.95	-3.60	-33.99	-27.39	22.02	18.26	4.87	5.06
МТС	16 021	1.25	1.24	1.62	37.98	11.44	15.95	12.03	8.00	4.00
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	31 773	2.20	-0.70	1.20	53.66	20.82	12.22	7.81	7.61	5.12
НЛМК	17 441	2.44	-5.59	-7.40	19.62	-2.67	81.10	12.60	13.36	7.44
ММК	9 219	2.32	-5.74	3.71	17.93	1.29	39.74	14.22	11.19	6.57
Северсталь	11 979	3.06	-0.28	-1.86	61.56	44.26	-	22.36	18.46	6.60
Мечел	9 194	3.04	-4.08	0.35	98.58	39.96	124.68	9.68	24.34	7.69
Белон	950	1.68	-2.83	-5.93	78.86	34.86	36.83	6.98	14.64	4.87
Распадская	3 750	-0.36	-7.19	25.32	70.75	0.89	32.16	13.61	15.30	7.98
Полюс золото	8 586	0.03	-2.32	-0.74	16.50	-12.84	26.70	16.44	-	-
Полиметалл	4 650	0.15	-5.26	-11.94	41.14	26.59	48.44	23.35	21.08	13.30
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	9 550	2.11	-3.40	12.90	13.33	10.10	33.23	17.78	18.76	12.17
Сильвинит	5 092	0.51	-1.87	9.91	54.44	-15.40	15.31	10.10	9.20	7.43
Акрон	1 409	1.07	-3.99	12.18	17.98	5.61	6.29	10.51	10.33	7.56
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 128	1.36	-3.22	-3.11	81.20	11.49	23.86	12.64	8.41	5.64
Седьмой континент	577	-0.28	-2.51	-10.46	0.22	3.29	15.82	13.65	7.30	6.28
Магнит	8 681	-0.53	-7.83	-0.60	91.60	38.70	31.55	24.37	18.51	14.10
ПИК	1 736	2.21	-0.14	0.64	90.63	-12.33	-	-	-	-
Система Галс	292	-0.96	-2.15	-4.08	157.49	-5.92	-	-	-	-
ЛСР	2 548	1.47	-1.50	-1.30	104.43	44.65	17.15	15.35	7.10	7.67
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.					
Индекс S&P	1 047	-0.77	-2.64	-5.98	1.58	-6.09				
Индекс РТС	1 406	-0.25	-1.33	-5.08	31.34	-2.67				
USD/EUR	1	0.06	0.02	-2.12	-10.92	-11.31				
RUB/USD	31	0.02	-0.31	-1.61	3.34	-2.28				
RUB/EUR	39	-0.01	-0.37	0.52	15.76	10.25				
Золото, \$ Oz	1 236	-0.06	0.64	6.54	30.60	12.49				
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.