

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 28 октября 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

| Бумага | Посл. | % |
|------------|--------|------|
| Транснф ап | 37335 | 1.7 |
| УралСви-ао | 1.186 | 0.1 |
| Аэрофлот | 73.45 | 0.1 |
| ОГК-3 ао | 1.629 | 0 |
| МТС-ао | 249.98 | 0 |
| ФСК ЕЭС ао | 0.374 | -0.3 |
| Ростел -ао | 136.53 | -0.3 |
| ОГК-5 ао | 2.618 | -0.5 |
| ПолусЗолот | 1528 | -0.5 |
| ЛУКОЙЛ | 1731 | -0.6 |
| Система ао | 27 | -0.7 |
| Ростел -ап | 87.25 | -0.7 |
| Сургнфгз | 29.95 | -0.8 |
| ГАЗПРОМ ао | 167.02 | -0.9 |
| РусГидро | 1.578 | -0.9 |
| Магнит ао | 3525 | -0.9 |
| Газпрнефть | 119.25 | -1 |
| РБК ИС-ао | 34.99 | -1.1 |
| ГМКНорник | 5512 | -1.1 |
| Новатэк ао | 242.67 | -1.2 |
| Татнфт Зап | 76.01 | -1.2 |
| Сургнфгз-п | 15.351 | -1.3 |
| Сбербанк-п | 69.01 | -1.6 |
| Сбербанк | 99.72 | -1.7 |
| Татнфт Зао | 146 | -1.8 |
| Роснефть | 214 | -1.9 |
| Уркалий-ао | 145.2 | -1.9 |
| ВТБ ао | 0.1002 | -2.1 |
| СевСт-ао | 421.4 | -2.2 |
| ММК | 28.8 | -3.2 |

Российский рынок акций в ходе вчерашних торгов по основным индексам потерял более одного процента. Таким образом, апрельская планка по индексу ММВБ почти в 1540 пунктов (максимум этого года) осталась непокоренной. Уже который день неважно чувствуют себя акции металлургов, которые вчера возглавили список лидеров падения. Аналогичная картина и на американском рынке: вчера акции металлургов упали на 1,8%, в то время как индекс S&P потерял около 0,3%. Заметим, что с сентября акции металлургов росли вопреки динамике цен на сталь на лондонской бирже.

В лидерах роста префы «Транснефти», которые практически компенсировали провал на прошлой неделе после новостей о том, что компания не будет приватизироваться. Акции «Уралкалия» скорректировались почти на 1,9% после 6% роста накануне на новостях о возможном повышении цен на хлористый калий

на внутреннем рынке. Колебания остальных бумаг находятся в пределах нормальной волатильности.

Цены на нефть сорта Brent стабилизировались в районе \$83 за баррель и остаются там уже более недели. Чего не скажешь о российском рубле, где волатильность за последние несколько недель существенно возросла. Были даже дни, когда курс рубля показывал большие по сравнению с фондовым рынком изменения.

Европейские рынки завершили вчерашний день падением почти на процент. Америка открылась в минусе, однако к концу торгов часть падения была отыграна. В итоге индекс S&P показал минус 0,3%, а Dow Jones - минус 0,4%. Индекс RTS Standard в ходе вечерней сессии, которая завершается одновременно с торгами в США, прибавил почти 0,4%.

Вкратце:

- Конкурс на право разработки месторождений им. Требса и Титова может быть признан несостоявшимся, так как «Сургутнефтегаз» не внес задаток. Теперь единственным претендентом осталась «Башнефть». Если правительственную комиссию устроит условия «Башнефти», то она может получить лицензии по цене, равной сумме задатка (более 18 млрд. рублей).
- Минэкономразвития сохраняет прогноз в 4% по росту экономики в 2010 году. Однако он может быть скорректирован в сторону уменьшения. Как заявил А. Клепач, рабочий прогноз 3,7-4%.
- А. Костин заявил, что государство может снизить свою долю в «ВТБ» ниже контрольной. Мы полагаем, что в ближайшие несколько лет правительство сохранит контрольный пакет в банке, а слова А. Костина направлены на повышение капитализации «ВТБ» перед приватизацией 10% акций.

Рынки накануне:



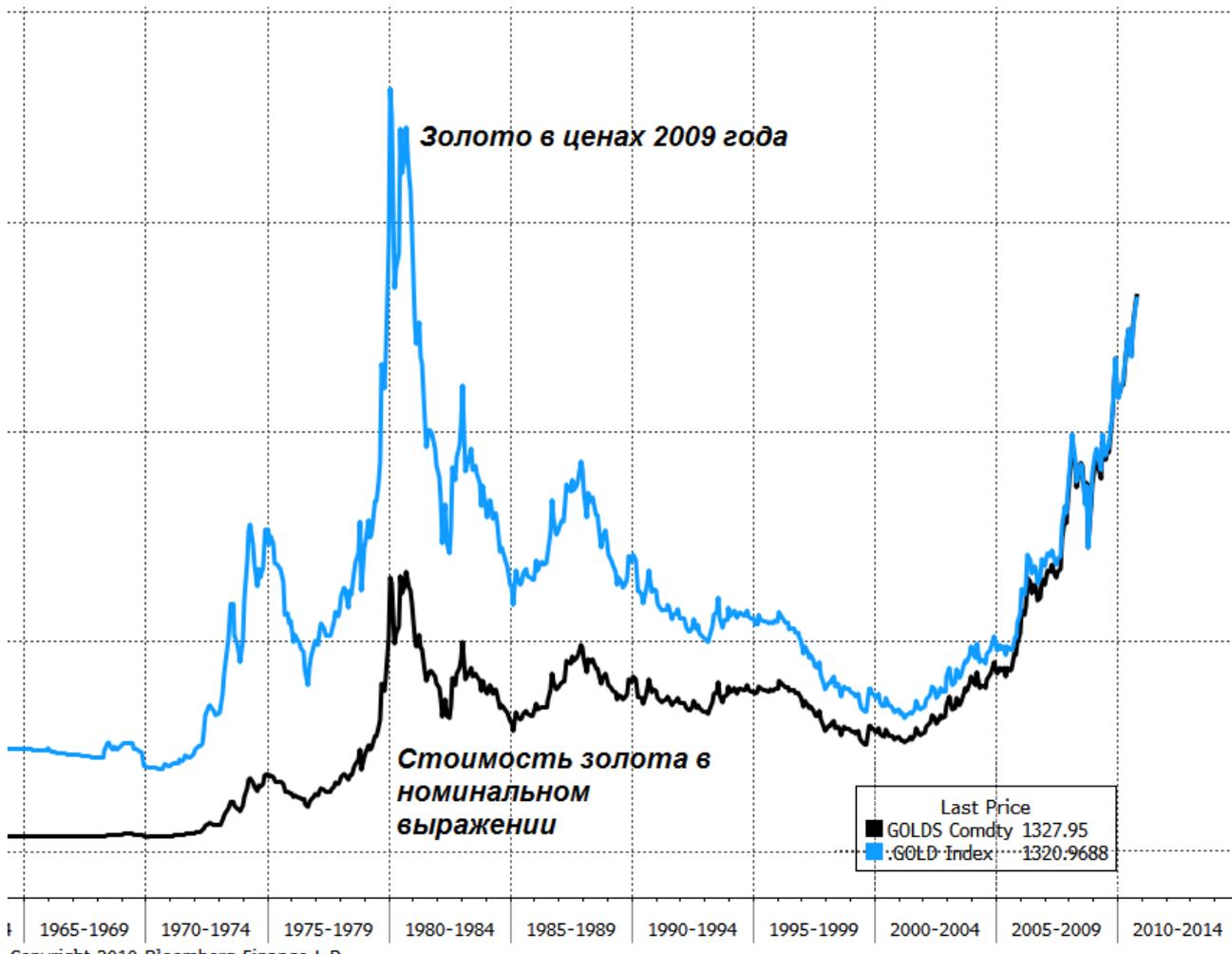
- «Газпром» увеличил верхний порог дивидендов с 30% до 35% от чистой прибыли по РСБУ. Несмотря на это, мы не ожидаем существенного роста дивидендов.
- «ЛУКОЙЛ» за третий квартал 2010 года получил около 0,8 млрд. рублей убытков по РСБУ, прибыль за 9 месяцев составила 136,5 млрд. рублей, что в 3,5 раза больше, чем год назад. Это данные по головной компании, поэтому они не показывают полную картину.
- Альянс Renault-Nissan ведет переговоры с «Тройкой Диалог» о приобретении 25% акций «АвтоВАЗа», которые принадлежат инвестбанку. Детали переговоров пока не раскрываются. Ранее «Тройка Диалог» предложила обменять свой пакет «АвтоВАЗа» на долю в Renault или Nissan.

Местное:

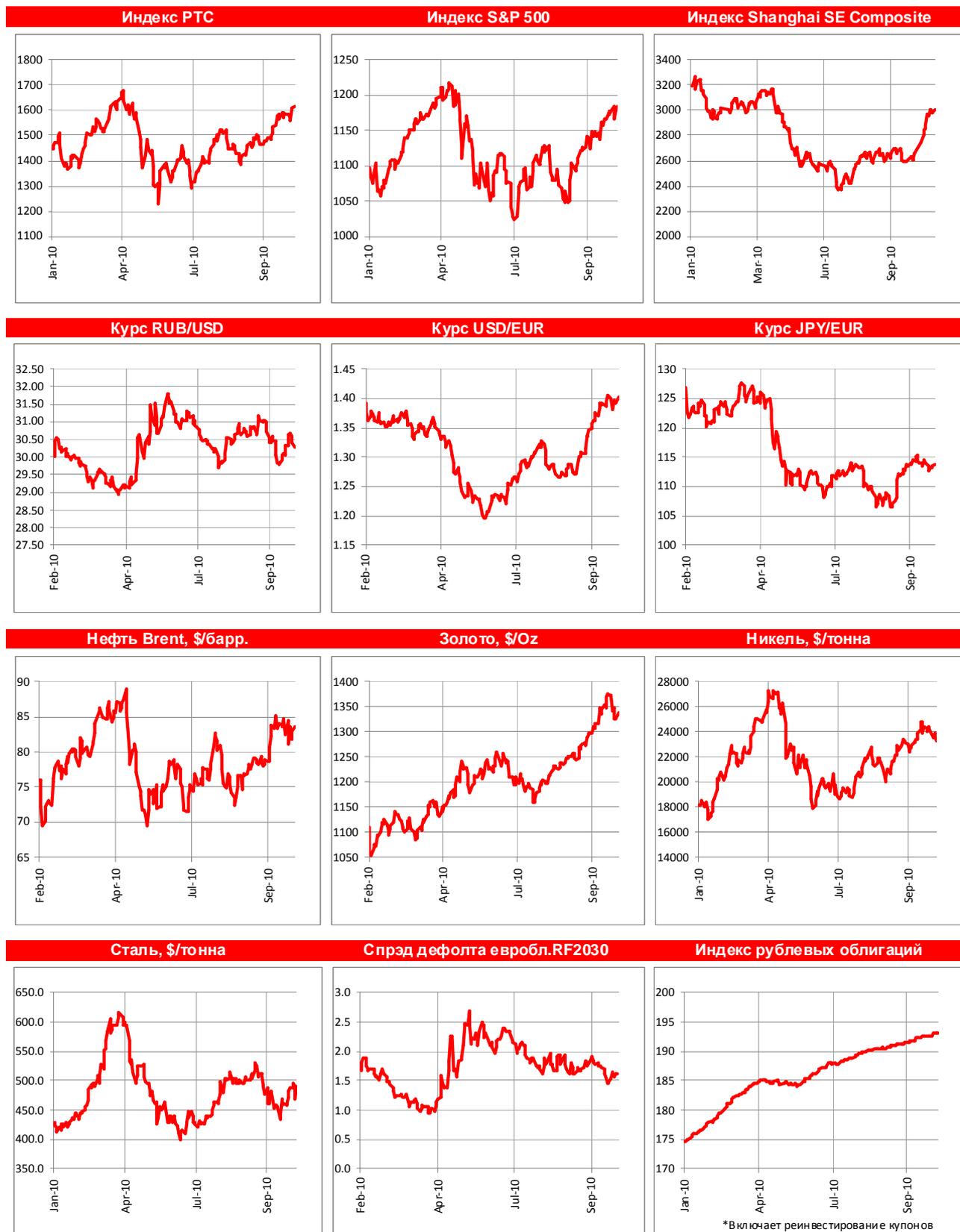
- Пермские «Минеральные удобрения» по итогам третьего квартала заработали 305,6 млн. рублей чистой прибыли против убытка в 43,5 млн. рублей годом ранее. Рост прибыли объясняется улучшением конъюнктуры на мировом и внутреннем рынках удобрений.
- «Ведомости» пишут, что фонд Baring Vostok Capital Private Equity Fund IV купил за \$80 млн. 10% акций «Эр-телекома». По оценкам, в 2010 году «Эр-телеком» может получить \$45 млн. EBITDA. Получается, что компания была куплена исходя из мультипликатора EV/EBITDA=19, что является высоким показателем для российского рынка.

Напоследок:

Сегодня в Блумберге приводится интересный прогноз от RBC Capital Markets по золоту. Компания ожидает, что к 2013 году стоимость золота достигнет \$3800 за унцию на волне инвестиционной мании. Отмечается, что золото «превратилось в актив, который не может принести убытки», что является основой для надувания пузыря. Цель в \$3800 за унцию была получена исходя из того, как надувались предыдущие пузыри.



Конъюнктура рынков:



| | 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 | 129 080 | -0.86 | 3.22 | 6.60 | -6.50 | -8.78 | 5.24 | 4.61 | 5.19 | 4.17 |
| Новатэк | 23 980 | -0.97 | 3.20 | 5.75 | 80.66 | 42.32 | 29.12 | 18.10 | 20.38 | 12.93 |
| Роснефть | 73 982 | -1.95 | 2.08 | 7.97 | -5.70 | -15.08 | 10.82 | 7.27 | 6.55 | 5.02 |
| ЛУКОЙЛ | 47 979 | -0.68 | -0.77 | 0.55 | -0.90 | 1.98 | 6.84 | 5.87 | 3.87 | 3.62 |
| Газпром нефть | 18 427 | -1.00 | 0.51 | 2.25 | -18.70 | -27.20 | 6.12 | 5.91 | 5.02 | 4.50 |
| Сургутнефтегаз | 34 889 | -0.90 | 0.64 | 4.15 | 12.69 | 11.58 | 9.50 | 7.01 | - | 2.55 |
| ТНК-ВР | 30 594 | 0.00 | -2.86 | -5.34 | 10.87 | 18.26 | 5.91 | 4.90 | 3.98 | 3.43 |
| Татнефть | 10 365 | -2.02 | -1.65 | 0.76 | 14.10 | 4.39 | 6.03 | 5.91 | 4.87 | 4.50 |
| БАНКИ | | | | | | | | | | |
| Сбербанк | 70 299 | -1.72 | 2.34 | 20.13 | 53.15 | 20.06 | 91.12 | 16.38 | - | - |
| ВТБ | 34 195 | -2.24 | 7.05 | 19.11 | 69.29 | 44.43 | - | 19.75 | - | - |
| ЭНЕРГЕТИКА | | | | | | | | | | |
| ОГК-1 | 1 601 | -1.52 | 2.14 | 2.04 | 51.80 | 49.32 | 16.18 | 14.21 | 13.08 | 7.85 |
| ОГК-2 | 1 776 | -0.30 | -0.83 | -3.98 | 59.90 | 81.35 | 51.33 | 27.64 | 21.90 | 13.32 |
| ОГК-3 | 2 521 | -0.25 | -2.57 | -0.18 | 4.43 | 11.06 | 18.55 | 30.16 | 9.79 | 12.07 |
| ОГК-4 | 5 438 | -4.10 | -0.90 | -2.00 | 83.23 | 63.31 | 31.18 | 21.68 | 19.09 | 14.50 |
| ОГК-5 | 3 021 | 0.00 | 0.46 | -2.57 | 10.89 | 21.99 | 29.85 | 24.43 | 15.93 | 12.28 |
| ОГК-6 | #N/A | N/A | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ТГК-9 | 1 227 | 0.00 | 2.13 | -1.54 | 44.91 | 53.60 | 9.21 | 12.06 | - | 4.90 |
| Русгидро | 14 872 | -0.69 | 0.32 | 1.81 | 54.96 | 39.00 | 15.34 | 11.74 | 9.05 | 7.25 |
| ИнтерРАО | 4 483 | -1.25 | -1.86 | 0.40 | 69.64 | -1.30 | - | 28.83 | - | 11.60 |
| ФСК | 15 011 | -0.80 | 3.04 | 4.19 | 15.84 | 16.93 | - | 17.47 | - | 8.39 |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ | | | | | | | | | | |
| Ростелеком | 3 249 | -0.28 | -1.63 | 1.17 | -28.53 | -8.02 | 27.97 | 22.11 | 6.87 | 6.58 |
| МТС | 16 243 | -0.03 | -0.71 | 0.12 | 21.90 | 12.68 | 16.17 | 9.93 | 4.67 | 3.93 |
| МЕТАЛЛУРГИЯ | | | | | | | | | | |
| ГМК Норникель | 34 284 | -1.24 | 0.66 | 10.23 | 40.11 | 30.02 | 13.19 | 7.46 | 8.12 | 5.14 |
| НЛМК | 20 026 | -3.20 | -4.45 | -3.60 | 39.42 | 11.46 | 93.12 | 15.56 | 15.27 | 8.91 |
| ММК | 10 500 | -3.18 | 2.06 | -2.04 | 38.97 | 15.05 | 45.26 | 20.00 | 12.62 | 7.68 |
| Северсталь | 13 849 | -2.38 | -6.18 | -7.57 | 94.63 | 66.34 | - | 42.93 | 20.54 | 7.07 |
| Мечел | 9 601 | -0.83 | -4.44 | -4.70 | 62.43 | 45.75 | 130.19 | 14.01 | - | - |
| Белон | 1 004 | -1.76 | -1.98 | 2.45 | 48.72 | 42.24 | 38.95 | 8.99 | 14.96 | 5.43 |
| Распадская | 4 567 | -1.58 | 1.39 | 10.23 | 56.81 | 22.54 | 39.17 | 17.32 | 18.48 | 10.89 |
| Полюс золото | 9 512 | -0.30 | -0.84 | 11.58 | -1.65 | -3.69 | 29.58 | 18.42 | - | - |
| Полиметалл | 6 621 | -2.70 | 0.29 | 4.86 | 98.75 | 79.74 | 68.97 | 28.79 | 29.13 | 16.75 |
| УДОБРЕНИЯ | | | | | | | | | | |
| Уралкалий | 10 072 | -1.68 | 1.85 | 6.20 | 11.50 | 15.80 | 35.04 | 18.96 | 19.78 | 12.72 |
| Сильвинит | 5 460 | -0.43 | 0.89 | 8.02 | 12.35 | -9.53 | 16.42 | 10.61 | 9.97 | 7.76 |
| Акрон | 1 405 | -0.51 | -2.80 | 3.07 | 7.61 | 4.99 | 6.27 | 9.66 | 10.82 | 7.58 |
| ПРОЧИЕ | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | 2 666 | 0.29 | -1.71 | 13.22 | 75.72 | 39.32 | 29.89 | 15.37 | 9.80 | 6.54 |
| Седьмой континент | 611 | -0.10 | -2.36 | 5.62 | 1.84 | 8.97 | 16.74 | 13.98 | 7.10 | 6.30 |
| Магнит | 10 217 | -1.13 | -4.07 | 1.43 | 119.56 | 62.81 | 37.13 | 30.75 | 22.12 | 17.20 |
| ПИК | 1 830 | 0.58 | 0.36 | -3.41 | 3.32 | -7.85 | - | - | - | - |
| Система Галс | 294 | -0.19 | -0.24 | -2.46 | -15.87 | -5.61 | - | - | - | - |
| ЛСР | 2 827 | -0.44 | -0.81 | 4.47 | 67.98 | 45.50 | 19.02 | 19.59 | 7.81 | 9.14 |
| МИРОВЫЕ РЫНКИ | | | | | | | | | | |
| | Последнее значение | Абсолютное изменение, % | | | | С начала года | | | | |
| Индекс S&P | 1182.5 | -0.27 | 0.36 | 3.03 | 13.41 | 6.04 | | | | |
| Индекс РТС | 1587.7 | 0.29 | -1.07 | 7.01 | 16.00 | 9.91 | | | | |
| USD/EUR | 1.3 823 | 0.37 | -0.83 | 1.81 | -6.13 | -3.54 | | | | |
| RUB/USD | 30.65 | 0.29 | -0.17 | -0.84 | -4.53 | -2.01 | | | | |
| RUB/EUR | 42.37 | -0.19 | 0.78 | -2.58 | 1.68 | 1.65 | | | | |
| Золото, \$ Oz | 1328.05 | 0.42 | 0.28 | 1.42 | 28.90 | 20.89 | | | | |
| <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.