

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 29 октября 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Уралкалий-ао	150.84	3.9
ММК	29.197	1.4
Новатэк ао	245.8	1.3
ГМКНорник	5573.7	1.1
РусГидро	1.584	0.4
Сбербанк-п	69.15	0.2
Ростел -ао	136.79	0.2
РБК ИС-ао	35.05	0.2
Магнит ао	3530	0.1
ГАЗПРОМ ао	167.17	0.1
ПолусЗолот	1528.5	0
Роснефть	214.03	0
ОГК-3 ао	1.628	-0.1
СевСт-ао	421.06	-0.1
Татнфт Зао	145.89	-0.1
МТС-ао	249.7	-0.1
ВТБ ао	0.1	-0.2
Ростел -ап	87.01	-0.3
Аэрофлот	73.24	-0.3
Газпрнефть	118.9	-0.3
Сбербанк	99.35	-0.4
Система ао	26.9	-0.4
УралСви-ао	1.18	-0.5
ФСК ЕЭС ао	0.372	-0.5
Сурнфтгз	29.77	-0.6
Сурнфтгз-п	15.25	-0.7
Татнфт Зап	75.3	-0.9
Транснф ап	36870	-1.3
ЛУКОЙЛ	1709.1	-1.3
ОГК-5 ао	2.57	-1.8

По итогам вчерашних торгов рынок акций показал разнонаправленную динамику. Индекс ММВБ практически не изменился и закрылся на отметке в 1506 пунктов. Из отдельных бумаг стоит выделить «Уралкалий», который прибавил почти 4% и компенсировал падение среды, выйдя на максимумы этого года. Неважно чувствовали себя бумаги нефтегазового сектора во главе с «ЛУКОЙЛом», который потерял 1,3%.

Заметный спрос появился в бумагах МРСК, прибавивших в ходе вчерашних торгов 4,8-8,7%. Возможно, поводом для роста котировок стал запрет правительства заключать «ФСК» прямые договоры с потребителями в обход МРСК. Таким образом, за распределительными компаниями сохраняется монополия на «последнюю милю», которая формирует 40-50% выручки.

«АвтоВАЗ» вчера прибавил 3,88% на ММВБ. Возможно, рост котировок связан с новостным фоном вокруг компании. «Ведомости» сегодня пишут, что Renault-Nissan могут купить 24,8% акций «АвтоВАЗа» у «Тройки диалог». Первая сделка по покупке символического пакет акций может состояться уже в этом году. Сумма сделки будет рассчитываться исходя из летней оценки PricewaterhouseCoopers — \$2,4 млрд. за весь «АвтоВАЗ», что выше текущих котировок. Цена остального пакета будет определяться в ходе переговоров между сторонами.

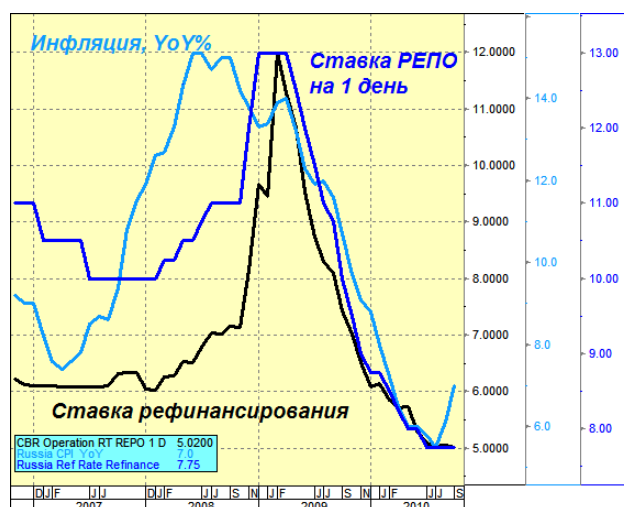
Американские рынки также закрылись с незначительными изменениями. Индекс S&P вырос на 0,11%, а Dow Jones снизился на 0,11%. Азиатские рынки с утра находятся в красной зоне, поэтому торги на российском рынке могут начаться небольшим

понижением.

Вкратце:

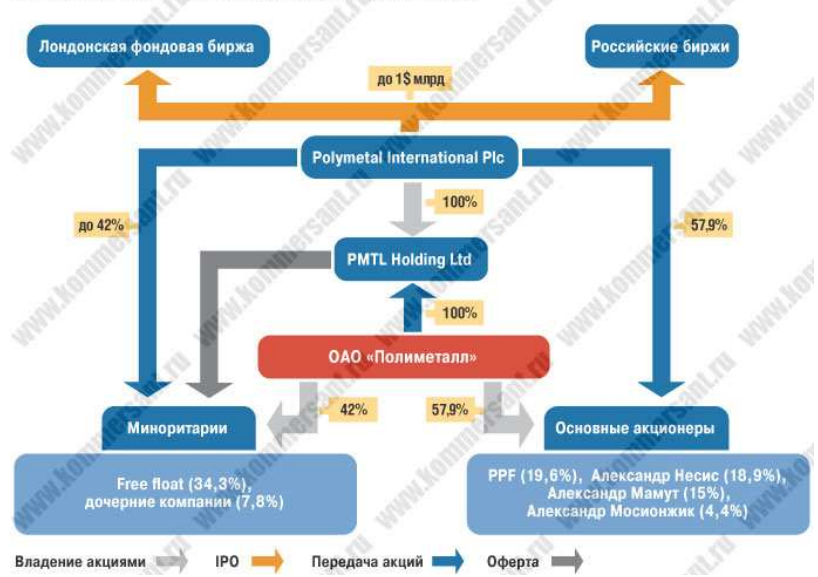
- Центробанк вчера сообщил, что за прошлую неделю объем золотовалютных резервов снизился на \$5 млрд. до \$498,7 млрд. За счет переоценок резервы сократились на \$3,5 млрд. Таким образом, за прошлую неделю регулятор продал валюты на \$1,5 млрд. Сегодня состоится совет директоров Банка России, который, скорее всего, оставит ставку рефинансирования на текущем уровне в 7,5%.
- Вчера прошло совещание с В. Путиным, на котором рассмотрели Генеральную схему развития нефтяной отрасли до 2020 года. Было принято решение в ближайшее время определить новые ставки налогов для нефтеперерабатывающих предприятий. Как заявил после совещания С. Шматко, к 2020 году налоговые изъятия с нефтяников надо снизить с нынешних 73% до 65% от выручки. Также были продлены льготы на четыре месяца для Ванкорского месторождения, а «ЛУКОЙЛ» добился послаблений по Каспию. В общей сложности обе компании сэкономят \$1,2 млрд.

Рынки накануне:



- Экспортная пошлина на нефть с 1 ноября вырастет на \$24,1 до \$290,6 за тонну (\$39,5 за баррель). Пересмотр связан ростом цен на нефть.
- «Норникель» в третьем квартале 2010 года получил прибыль в 44,9 млрд. рублей (+140% по сравнению со вторым кварталом). Рост прибыли вызван тем, что во втором квартале компания отразила отрицательные переоценки финансовых вложений.
- ЕБРР прогнозирует 4,4% рост российской экономики в 2010 году. А в 2011 году темпы экономического роста ускорятся до 4,6%. Таким образом, банк оставил без изменений июльский прогноз.
- «Полиметалл» намерен вывести свои акции на Лондонскую биржу через новую головную компанию Polymetal International Plc. Для этого мажоритарии переведут свои доли в PMTL Holding в обмен на пропорциональный пакет в Polymetal International Plc. Миноритариям будет предложено обменять свои акции на долю в Polymetal International Plc или на российские депозитарные расписки. Также им должна быть объявлена оферта. На эту процедуру потребуется более двух лет. Выход на зарубежные рынки расширит круг потенциальных инвесторов и облегчит компании привлечение финансирования для развития своих проектов.

СХЕМА СМЕНЫ РЕГИСТРАЦИИ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

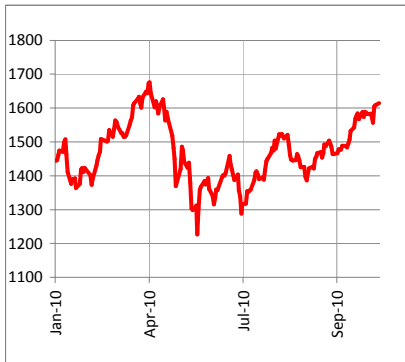


Местное:

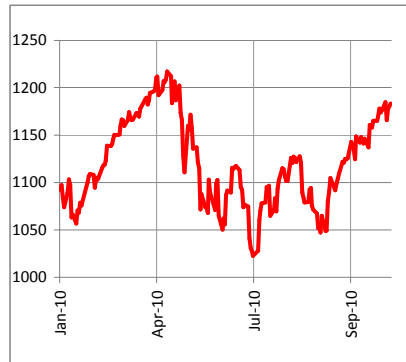
- «Сильвинит» полностью вышел из «Международной калийной компании», продав оставшиеся 16,99%. Кому и за сколько был продан этот пакет, не сообщается. Вполне возможно, что скоро МКК потеряет статус эксклюзивного трейдера «Сильвинита».

Конъюнктура рынков:

Индекс РТС



Индекс S&P 500



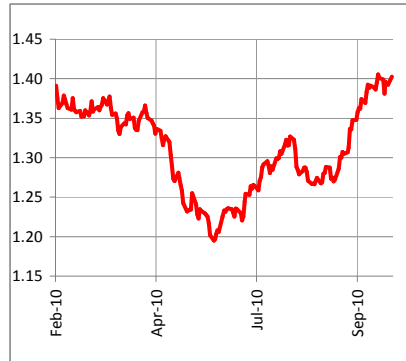
Индекс Shanghai SE Composite



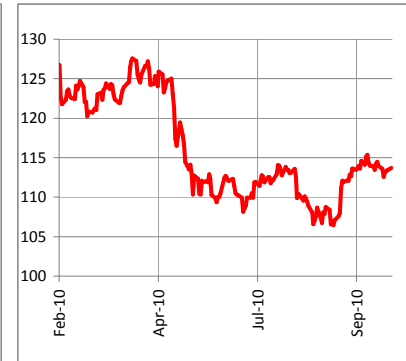
Курс RUB/USD



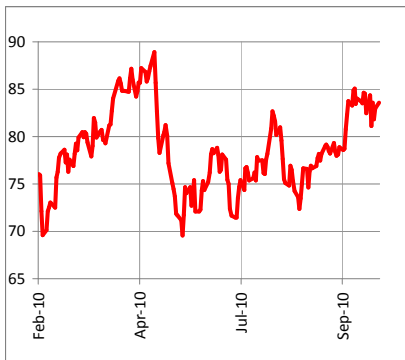
Курс USD/EUR



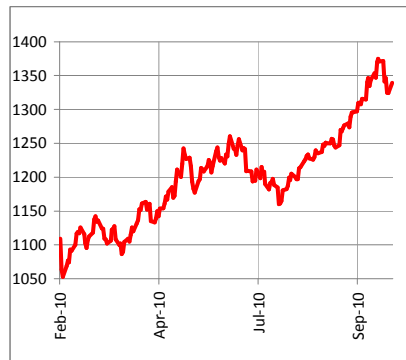
Курс JPY/EUR



Нефть Brent, \$/барр.



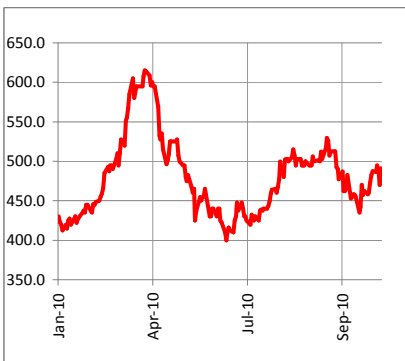
Золото, \$/Oz



Никель, \$/тонна



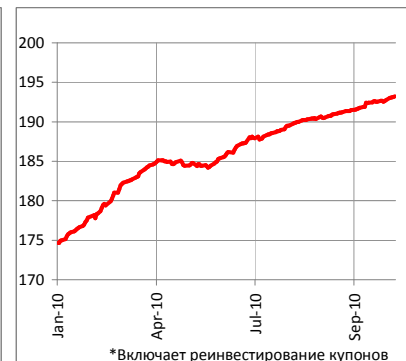
Сталь, \$/тонна



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	129 082	0.02	0.80	5.86	-9.16	-8.76	5.24	4.61	5.19	4.17
Новатэк	24 265	1.21	1.63	6.51	77.27	44.03	29.46	18.31	20.60	13.07
Роснефть	73 928	-0.06	-2.20	6.62	-7.82	-15.13	10.81	7.26	6.54	5.02
ЛУКОЙЛ	47 418	-1.15	-2.72	-0.01	-4.23	0.80	6.76	5.80	3.83	3.58
Газпром нефть	18 372	-0.29	-0.98	1.51	-24.36	-27.41	6.10	5.89	5.01	4.49
Сургутнефтегаз	34 721	-0.46	-0.90	2.93	10.75	11.06	9.45	6.98	-	2.53
ТНК-ВР	30 669	0.25	-1.68	-6.62	10.54	18.55	5.93	4.92	3.99	3.44
Татнефть	10 353	-0.10	-1.55	0.37	12.24	4.29	6.02	5.91	4.87	4.50
БАНКИ										
Сбербанк	69 985	-0.43	-3.78	18.45	46.85	19.55	90.72	16.49	-	-
ВТБ	34 155	-0.10	0.81	17.59	62.43	44.29	-	19.91	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	1 602	0.09	2.04	2.04	49.05	49.46	16.19	14.28	13.09	7.85
ОГК-2	1 754	-1.20	-3.97	-6.70	61.55	79.17	50.70	27.30	21.69	13.19
ОГК-3	2 517	-0.12	-3.22	-1.46	1.88	10.92	18.53	30.12	9.76	12.04
ОГК-4	5 357	-1.48	-5.27	-2.69	73.09	60.90	30.72	21.36	18.79	14.28
ОГК-5	2 965	-1.83	-1.68	-4.03	5.16	19.76	29.30	23.98	15.71	12.11
ОГК-6	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ТГК-9	1 227	0.00	2.13	-4.00	37.14	53.60	9.21	12.06	-	4.89
Русгидро	14 916	0.32	-0.94	1.73	50.57	39.44	15.38	11.77	9.08	7.28
ИнтерРАО	4 435	-1.05	-3.29	-1.31	58.65	-2.34	-	28.52	-	11.49
ФСК	14 968	-0.27	-0.53	3.33	15.17	16.61	-	17.42	-	8.37
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	3 249	0.02	-1.04	1.11	-32.91	-8.00	27.97	22.11	6.87	6.58
МТС	16 235	-0.04	-1.73	-0.22	19.83	12.64	16.16	9.92	4.67	3.93
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	34 638	1.05	0.31	8.60	37.59	31.39	13.32	7.54	8.20	5.19
НЛМК	20 226	1.02	-3.85	-3.79	32.57	12.59	94.05	15.71	15.46	9.01
ММК	10 638	1.34	0.16	-2.74	35.16	16.59	45.85	20.26	13.00	7.91
Северсталь	13 834	-0.09	-8.62	-7.01	87.56	66.18	-	54.43	20.64	7.11
Мечел	9 505	-0.98	-5.58	-5.85	50.73	44.33	128.90	13.87	-	-
Белон	975	-2.88	-4.27	-2.26	37.35	38.15	37.82	8.73	14.64	5.32
Распадская	4 565	-0.03	-0.29	4.54	51.59	22.50	39.15	17.31	18.47	10.88
Полюс золото	9 489	-0.23	-2.24	9.82	-4.29	-3.91	29.50	18.37	-	-
Полиметалл	6 537	-1.25	-1.00	9.80	96.33	77.49	68.10	28.42	28.78	16.55
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	10 437	3.63	5.95	10.94	9.90	20.01	36.31	19.64	20.48	13.17
Сильвинит	5 445	-0.27	0.35	7.40	1.09	-9.77	16.37	10.58	9.94	7.74
Акрон	1 402	-0.21	-3.28	-1.20	2.61	4.77	6.26	9.64	10.81	7.57
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 653	-0.48	-1.97	12.38	73.39	38.66	29.75	15.29	9.77	6.52
Седьмой континент	612	0.21	-0.32	3.33	-0.98	9.20	16.77	14.01	7.11	6.31
Магнит	10 246	0.30	-3.76	1.74	105.07	63.30	37.24	30.84	22.18	17.24
ПИК	1 834	0.23	0.80	-2.72	-1.58	-7.64	-	-	-	-
Система Галс	295	0.43	0.75	-0.32	-19.51	-5.21	-	-	-	-
ЛСР	2 823	-0.13	0.69	4.01	63.06	45.31	18.99	19.56	7.80	9.13
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
Индекс S&P	1183.8	0.11	0.30	3.41	11.04	6.16				
Индекс РТС	1586.6	0.20	-1.38	6.13	15.20	9.83				
USD/EUR	1.3898	-0.18	-0.18	1.97	-6.30	-3.02				
RUB/USD	30.66	-0.14	-0.73	-0.80	-4.83	-2.03				
RUB/EUR	42.6	0.05	-0.59	-2.59	1.58	1.09				
Золото, \$ Oz	1340.7	-0.01	1.26	2.35	28.10	22.04				
<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.