

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 30 апреля 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Акция	Price	Chng
Ak transneft-pfd	32532	5.9%
Norilsk nickel	5724	4.7%
Sberbank-pfd	59.54	3.7%
Raspadskaya	207.4	3.6%
Novolipetsk stee	108.5	3.0%
Rushydro	1.662	2.9%
Aeroflot	62.94	2.8%
Uralkali	126.9	2.7%
Vtb bank ojsc	0.079	2.6%
Gazprom	174.5	2.3%
Federal grid co	0.366	2.2%
Novatek oao	198.8	1.9%
Sberbank	80.88	1.8%
Rostelecom	127.5	1.7%
Severstal	393.9	1.7%
Magnitogorsk	31.75	1.6%
Uralsvyazinf-clc	1.08	1.5%
Surgutneftegaz	28.75	1.2%
Volgatelecom	101.4	0.8%
Enel ogk-5 ojsc	2.425	0.7%
Gazprom neft-clc	159.9	0.7%
Mosenergo	3.593	0.6%
Rosneft oil	241.2	0.5%
Lukoil oao-clc	1682	0.4%
Polymetal-clc	306.2	0.4%
Ogk-3	2.056	0.3%
Surgutnefteg-pfd	16.15	0.0%
Tatneft-clc	144.1	-0.1%
Mobile telesyst	267.3	-0.1%
Polyus gold	1383	-1.4%

Улучшившаяся конъюнктура на мировых финансовых рынках оказала поддержку российскому рынку акций. По итогам дня индекс ММВБ прибавил 1,74%, а РТС – 1,64%. Среди ликвидных бумаг можно выделить привилегированные акции «Транснефти» и ГК «Норникель». Последняя бумага росла вопреки движениям на товарном рынке: цены на никель вчера снижались. Некоторые участники рынка объясняют рост «Норникеля» отчетностью Arcelor Mittal, которая оказалась лучше прогнозов. Кроме того, вчера стало известно, что годовое собрание акционеров «Норникеля» состоится 28 июня, а реестр будет закрыт 21 мая. Акции «Газпрома» выросли на 2,3%. Вчера компания отчиталась, что по итогам 2009 года получила прибыль в размере \$24,65 млрд. Сейчас компания торгуется с мультипликатором P/E = 5,7, что, на наш взгляд, очень дешево. Хуже рынка торговались бумаги «Полнос золота». Вполне возможно, что повлияла отчетность, которая оказалась хуже ожиданий.

Вчера российский Центробанк снизил ставку рефинансирования на 0,25% до 8%. Как поясняет регулятор, в апреле инфляция продолжает снижаться (на 26 апреля она снизилась до 6,1% в годовом исчислении), что формирует условия для снижения процентных ставок. Вполне возможно, что это уже последнее снижение ставки рефинансирования, так как во втором квартале ожидается ускорение инфляции из-за

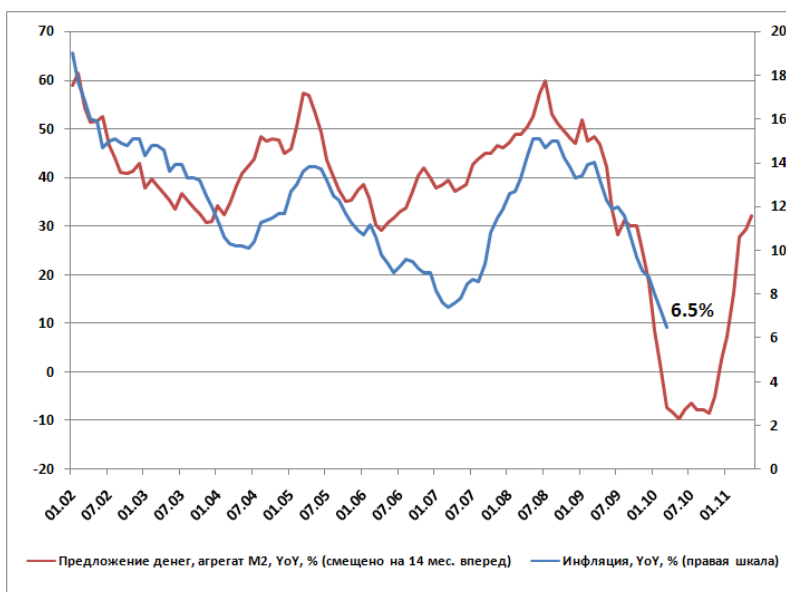
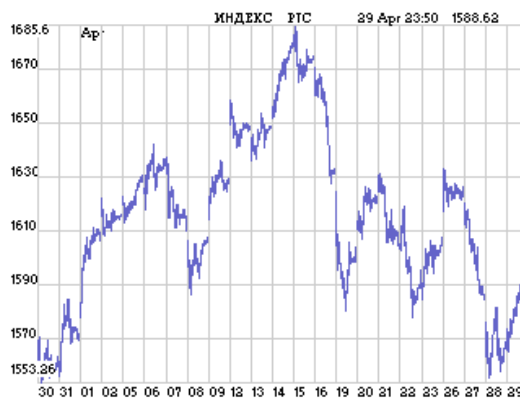
роста предложения денег (см. график).

Американские рынки вчерашний день завершили в позитивной зоне. Индекс S&P прибавил 1,3%, а Dow Jones – 1,1%. Цены на нефть в ходе вчерашних торгов восстановились и торгуются выше отметки в \$87 за баррель. Сегодня министерство торговли США в 18-30 по Перми публикует первую оценку ВВП за первый квартал. Ожидается, что в первом квартале американская экономика показала рост в 3,3% в годовом исчислении. Вполне возможно, что публикация данных может повлиять на ход торгов.

Вкратце:

- Вчера была подписана стратегия развития российского автопрома до 2020 года. Общие инвестиции в отрасль должны составить 584 млрд. рублей, среди них государство готово выделить от 60 до 180 млрд. в зависимости от ситуации в экономике.
- Как сообщает информационное агентство Bloomberg ConocoPhillips начинает процедуру продажи акций «ЛУКОЙЛа», а также выкуп собственных акций на \$5 млрд. До конца следующего года компания планирует сократить долю с 20% до 10%

Рынки накануне:

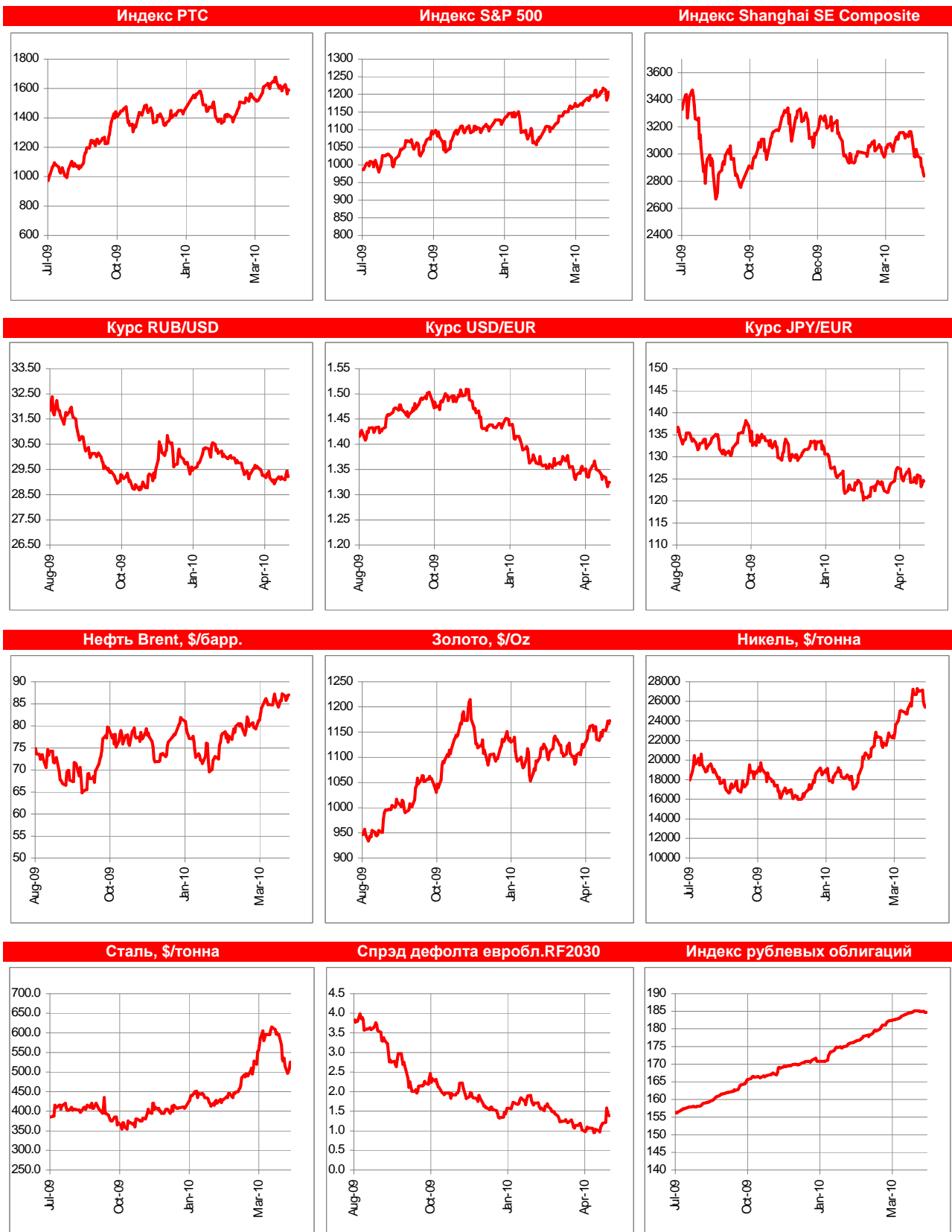


- «Татнефть» направит на дивиденды за 2009 г. 30% чистой прибыли по РСБУ. Общая сумма выплат составит 15,2 млрд. рублей, что на 58% больше показателя 2008 года. Таким образом, на одну акцию может быть выплачено 6,5 рублей. Дивидендная доходность обыкновенной акции составит 4,5%, привилегированной – 7,1%.
- Вчера «Газпром» отчитался по МСФО за 2009 г. Выручка компании снизилась на 9% до 2,9 трлн. рублей, EBITDA — на 25,5% до 1,09 трлн. руб. Однако чистая прибыль выросла на 2,9% до 793,8 млрд. Прибыль оказалась рекордной из-за бумажной переоценки Южно-Русского месторождения.
- Выручка «Полюс золота» по МСФО за 2009 увеличилась на 13% до 1,2 млрд. долларов, EBITDA – на 25% до 548,6 млн., а чистая прибыль – в 6,2 раза до 321,6 млн. долларов. Производство золота в натуральном выражении выросло на 1% до 1,2 млн. унций.
- Ростехнологии могут довести долю в «Камазе» до 49,9%. Это решение вчера одобрил наблюдательный совет госкорпорации.
- Сеть бытовой электроники «МИР» была признана банкротом арбитражным судом города Москвы. Общая сумма задолженности компании составляет 4,6 млрд. рублей, а общее количество кредиторов составляет 60.

Местное:

- ФАС разрешила «Мотовилихинским заводам» консолидировать ООО «Опытное производство конструкторского бюро», которое производит опытные образцы вооружений.
- Сегодня «Уралкалий» публикует отчетность по МСФО за 2009 год. Прибыль компании ожидается на уровне \$300 млн., а выручка – на уровне \$1044 млн.

Конъюнктура рынков:



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.