

## Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 1 августа 2011 г.

### Рынки накануне:

Лидеры изменения в  
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
РусГидро	1.381	3.0
Газпрнефть	139.39	1.1
ОГК-5 ао	2.495	0.9
ГМКНорник	7401	0.5
Ростел -ао	203.11	0.5
Татнфт Зап	95.33	0.5
Магнит ао	3955	0.3
Аэрофлот	70.08	0.0
ОГК-3 ао	1.339	-0.1
Новатэк ао	398.54	-0.1
ФСК ЕЭС ао	0.3785	-0.2
Система ао	32.85	-0.6
ЛУКОЙЛ	1848	-0.6
ПолюсЗолот	1608.3	-0.7
СевСт-ао	533.9	-0.7
Сбербанк	101.75	-0.9
Ростел -ап	98.69	-0.9
МТС-ао	240.5	-1.0
Транснф ап	43917	-1.0
Сбербанк-п	82.63	-1.1
ГАЗПРОМ ао	199.44	-1.3
Роснефть	235.8	-1.6
Уркалий-ао	270.45	-1.7
Сургнфтз-п	14.161	-2.0
Сургнфтз	27.771	-2.2
ММК	23.99	-2.2

Пятничные торги на российском рынке акций завершили в красной зоне. Индекс ММВБ по итогам дня снизился на 0,88%. В целом, российский рынок продолжает жить без собственных идей и копирует движения американских индексов и фьючерсов. Неожиданный всплеск случился в «Русгидро» и «Интер РАО», которые выросли на 3 и 4,5% соответственно. Последняя бумага выросла после сообщений, о том, что MSCI переводит «Интер РАО» из сегмента Mid Cap в Large Cap и увеличивает долю этой бумаги в индексе MSCI Russia Standard с 0,42% до 0,62%. Остальные бумаги электроэнергетики показали разнонаправленные колебания.



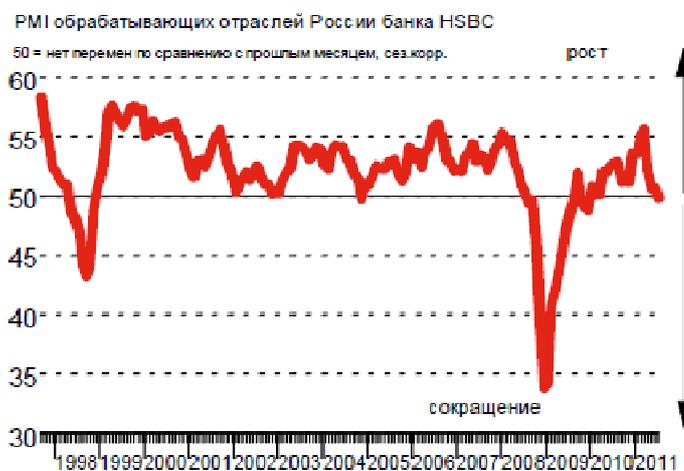
Вчера Б. Обама заявил, что конгресс достиг договоренности по параметрам закона о поднятии потолка госдолга. Как сообщает Bloomberg, потолок госдолга будет повышен на \$2,1 трлн. (этого хватит до 2013 года), а дефицит бюджета снизится на \$2,5 трлн. в течение 10 лет. Все это пройдет в два этапа. На первом этапе потолок будет повышен до \$900 млрд., а расходы будут снижены на \$917 млрд. Так же будет создан специальный комитет, который будет думать над тем, как сократить дефицит еще на \$1,5 трлн. Пока это договоренности, осталось все это утвердить. Таким образом, США не должны допустить дефолта по своим обязательствам.

То, что политики пришли к согласию, придало оптимизм рынкам. Торги на азиатских площадках проходят в зеленой зоне. Индекс Nikkei на 10 утра по Перми показывает почти +2%. Фьючерсы на американские индексы также плюсуют. Исходя из этого, мы ожидаем начало торгов на российском рынке ростом котировок на 1-1,5%.

Сегодня утром вышли данные по PMI для обрабатывающих отраслей России. Из них следует, что темпы роста объемов производства четвертый месяц подряд продолжают замедляться. Сейчас они находятся на около нулевом уровне. Также отмечается, что начал сокращаться спрос на продукцию обрабатывающих производств.

### Вкратце:

- «Роснефть» опубликовала отчетность по US GAAP за второй квартал 2011 года. Прибыль компании выросла на 34,2.5 до \$6,77 млрд., оказавшись ниже прогнозов. Как сообщает компания, значительное отрицательное влияние на динамику прибыли оказало повышение налоговой нагрузки. Напомним, что во втором квартале правительство приняло решение отменить льготы по одному из крупнейших проектов «Роснефти» - Ванкорскому месторождению.
- В минувшую пятницу ФАС закрыла дело против «Газпром нефти» по установлению монопольно высокой цены на дизельное топливо и авиакерасин в 4 квартале 2010 г. - начале 2011 г. Дело было прекращено в связи с



признанием «Газпром нефти» своей вины в завышении цен и согласием на добровольное устранение нарушения. Добавим, что в рамках этого дела к «Газпром нефти» также предъявляли претензии по изъятию с рынка дизельного топлива и авиакеросина и завышения цены на бензин. Но в связи с отсутствием фактов нарушения, обвинения были сняты. Размер штрафа пока не определен, но находится в диапазоне от \$41,5 млн. до \$622,5 млн. Напомним, что «Газпром нефть» также фигурировала в предыдущих двух волнах антимонопольных дел против нефтяных компаний. По итогам «первой волны» компания оплатила штраф в размере 4,7 млрд руб., в рамках «второй» - 1,356 млрд руб. В «третьей волне» также задействованы «Роснефть» и «Лукойл».

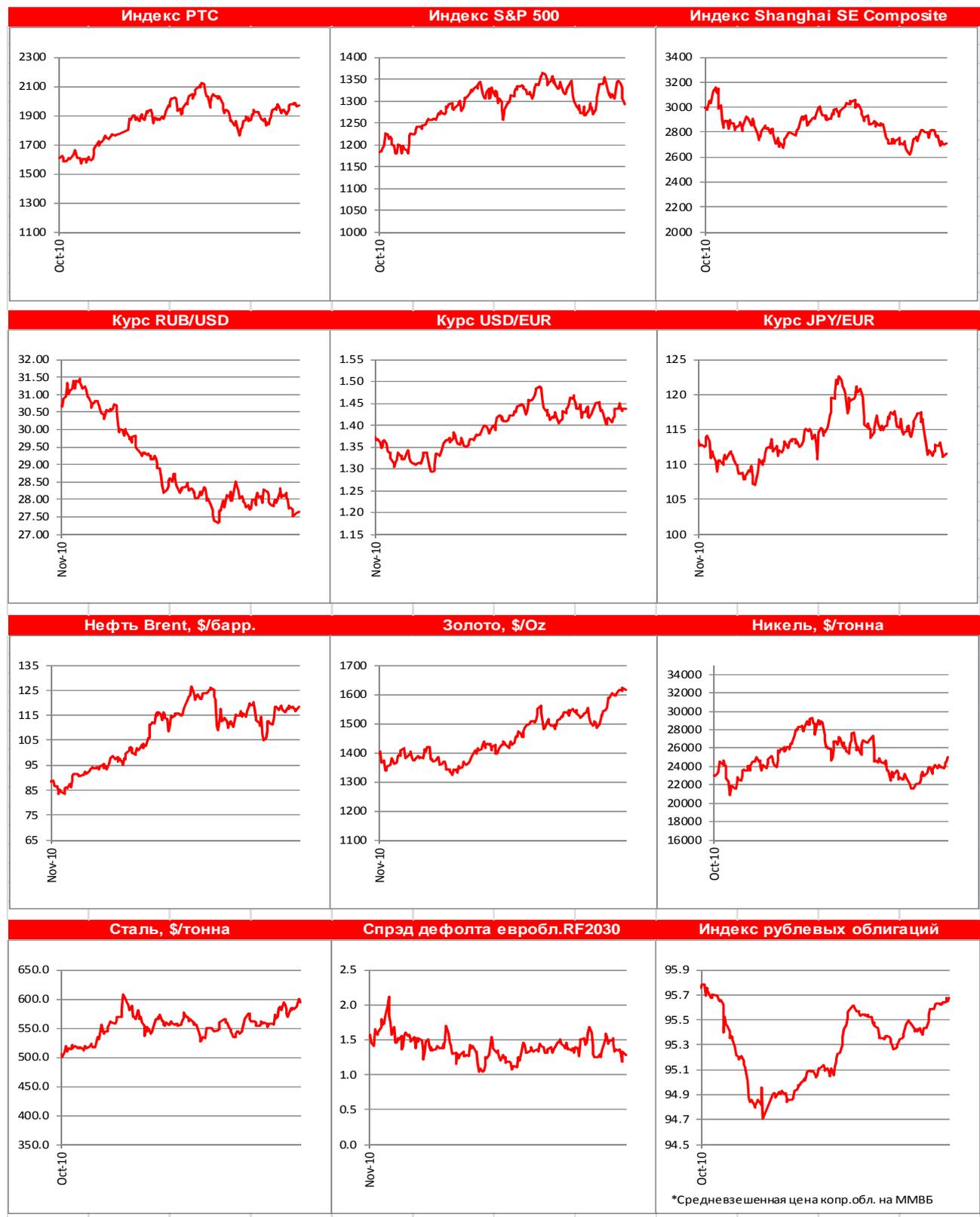
- «Банк Москвы» опубликовал отчетность по МСФО за 2010 г., что позволило избежать дефолт по еврооблигациям на сумму €1,65 млрд. Напомним, что большая часть еврооблигаций банка имеет ковенанту о публикации отчетности до 30 июня. Но в связи с вскрывшимися обстоятельствами, публикация отчетности была отложена и признан технический дефолт. Согласно отчетности за 2010 г. был зафиксирован убыток в размере 68,2 млрд. руб. Причиной стали значительные отчисления в резервы по инвестиционным кредитам компаниям, аффилированным с А. Бородиным, возросшие в 3,4 раза по сравнению с 2009 г.
- По итогам первого полугодия 2011 г. российская экономика восстановилась после кризиса. Так говорится в отчете ФНС. Налоговые поступления в реальном выражении показали рост в 6% по сравнению с докризисным 2008 г. Главным образом, рост обеспечен увеличением экспорта нефти. Величина поступлений в абсолютных значениях составила порядка 5 трлн. руб., что превышает на 28% аналогичный показатель за прошлый год. На нефтегазовые доходы в бюджете приходится более половины поступлений, что вызывает озабоченность сильной зависимости состояния бюджета от цен на нефть. Однако мы не ожидаем падения цен на нефть, и в целом состояние российской экономике оцениваем как хорошее. При этом, помимо налогов, также отмечается положительная динамика ВВП, объема розничной торговли и размера инвестиций.
- В пятницу вышли данные ВВП США, которые оказались хуже ожиданий. Во втором квартале американская экономика показала рост в 1,3% (QoQ) при ожиданиях в 1,8%. Таким образом, темпы роста американской экономики замедляются.

## Местное:

- «Коммерсант» пишет, что Росимущество в очередной раз пытается сдать в аренду причальную стенку около речного вокзала. Начальная цена аренды составляет 2,2 млн. рублей, срок аренды – пять лет. Стенка может использоваться только для причаливания и снабжения судов и посадки-высадки пассажиров.
- «Пермэнергосбыт» привлек кредит на 600 млн. рублей для пополнения оборотных средств. Напомним, что в мае компания уже привлекла кредит на 780 млн. рублей на эти же цели и открыла рамочную линию на 1 млрд. рублей.
- Арбитражный суд Пермского края не стал арестовывать имущество компаний, входящих в холдинг Усон С. Пантелеева, по иску «Сбербанка». В холдинг Усон входят «Пермавтодор», «Пермдорстрой», «Стройдормаш». Напомним, что «Сбербанк» пытается взыскать с этих компаний 210 млн. рублей.



## 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.