

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 24 февраля 2011 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
Газпрнефть	154.8	6.5
Татнефт Зао	173	2.5
Роснефть	265	0.7
ПолусЗолот	1670	0.3
ВТБ ао	0.095	-0.3
ЛУКОЙЛ	1949	-0.4
ГМКНорНик	6785	-0.4
ГАЗПРОМ ао	197.8	-0.6
Сурнфгз-п	16.46	-0.6
Новатэк ао	333	-0.6
Татнефт Зап	101	-1.0
Транснф ап	39200	-1.0
Магнит ао	3744	-1.0
СевСт-ао	522	-1.1
ММК	31.48	-1.2
МТС-ао	251.5	-1.2
ОГК-5 ао	2.49	-1.4
Уркалий-ао	221.1	-1.4
РусГидро	1.433	-1.5
Ростел -ап	87.1	-1.8
Сбербанк	98.51	-2.0
УралСви-ао	1.509	-2.0
Сурнфгз	31.96	-2.0
Система ао	29.28	-2.1
Сбербанк-п	67.5	-2.4
РБК ИС-ао	45.39	-2.6
ФСК ЕЭС ао	0.399	-2.7
Аэрофлот	70.3	-2.8
ОГК-3 ао	1.374	-2.8
Ростел -ао	149.1	-3.2

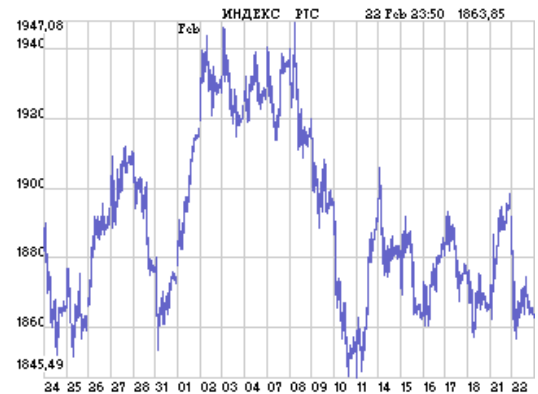
страны-участники МЭА готовы предоставить сырую нефть из своих запасов. Заметим, что МЭА объединяет преимущественно потребителей нефти, поэтому в случае возникновения проблем с поставками, вряд ли их действия окажут сильное влияния на цены. Тем более что главными причинами роста нефти являются действия спекулянтов.

Вкратце:

- Правительство до 1 июля 2011 года должно подготовить предложения по отказу с 1 января 2015 года регулирования внутренних цен на газ. Как пишет «Коммерсант», в 2011-2012 гг. цены на газ будут устанавливаться по формуле цены с учетом альтернативного вида топлива. С 2013-2014 гг. будут разрешены небольшие отклонения от формулы. С 2015 года предполагается, что цены на внутреннем рынке будут устанавливаться на рыночных принципах, а государство будет регулировать только тарифы на транспортировку газа. Исходя из текущих европейских цен, получается, что к 2015 году внутренние тарифы должны вырасти почти в два раза или на 20% в год. Вслед за газом, будет расти и стоимость электричества. Вполне возможно, что на фоне борьбы с ростом тарифов на электричество, сроки либерализации могут быть перенесены еще на более поздние сроки. Напомним, что в 2006 году правительство заявило, что внутренние цены на газ станут равноходными с Европой в 2011 году. Однако из-за резкого роста цен на нефть и кризиса, сроки либерализации были перенесены на 2014 год.
- «Норникель» заявил, что оферта «Русалу» - 20% акций за \$12,8 млрд. – финальное предложение и основана на финансовых возможностях компании. Сложившуюся ситуацию «Норникель» оценивает как туиковую и предлагает «Русалу» либо продать акции, либо прекратить конфликт и работать над повышением капитализации ГМК. Напомним, что О.Дерипаска заявил, что намерен отказаться от предложения «Норникеля» выкупить 20% собственных акций за \$12,8 млрд., хотя остальные акционеры «Русала» поддерживают оферту.

Рынки накануне:

Торги во вторник на отечественном рынке завершились падением котировок. Индекс ММВБ снизился на 0,68% до 1700 пунктов. Продажи шли практически по всему спектру бумаг, за исключением «Роснефти», «Татнефти» и «Газпром нефти». Последняя во вторник показала рост в 6,5%, несмотря на пересмотр показателя чистой прибыли за 2010 год в сторону понижения. Бумага имеет очень низкий free-float (в свободном обращении всего 5% от всех акций), поэтому перекосы спроса/предложения могут оказывать сильное влияние на курсовую стоимость.



За минувшие выходные внешний фон существенно ухудшился. Американские фондовые рынки упали, перебив предшествующий двухнедельный рост. Так, за последние два дня индекс S&P упал на 2,65% и внутри дня пытался тестировать отметку в 1300 пунктов.

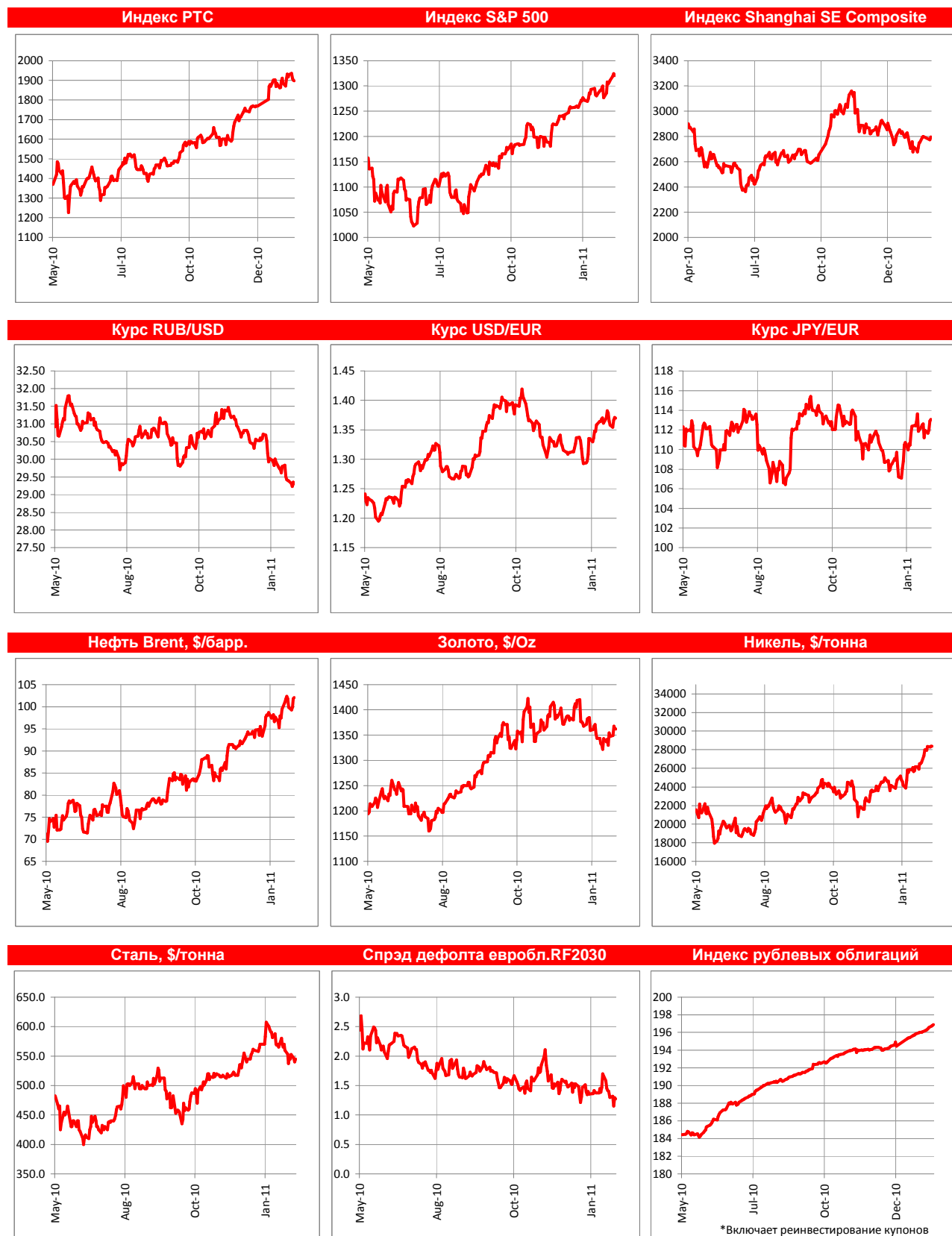
Политическая нестабильность на Ближнем Востоке продолжает разгонять цены на нефть. Brent перешагнул отметку в \$112 за баррель, а WTI за два дня вырос на 13,8% до \$98 за баррель, подстегнув акции американских нефтяных компаний, которые единственные завершили вчерашний день в плюсе. Высокие цены вызвали обеспокоенность Международного энергетического агентства (МЭА), которое объединяет 28 стран. По словам представителя МЭА, цены на нефть находятся в зоне риска и могут вырасти еще сильнее, если беспорядки в странах Магриба и Ближнего востока продолжатся. И если возникнут перебои с поставками нефти, то

- Е. Юрченко получит 4% в объединенном «Ростелекоме», который будет создан 1 апреля. Ранее он говорил о доле в 2,5%. Заметим, что бумаги Е. Юрченко начал покупать, когда был гендиректором «Связьинвеста».
- «Газпром нефть» в 2010 году заработала \$3,148 млрд. чистой прибыли по US GAAP, что на 4,5% выше по сравнению с 2009 годом. Итоговый размер прибыли оказался ниже ранее опубликованных значений, так как компания снизила ее величину на \$198 млн., отобразив резерв под выплату штрафов ФАС.
- PepsiCo направила в ФСФР ofertу на приобретение 23% акций «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» по 3884 рублей за акцию. До 11 марта PepsiCo намерена выставить ofertу остальным миноритариям по этой же цене.

Местное:

- «Уралкалий» разместил облигации на 30 млрд. рублей по ставке первого купона в 8,25%. Ранее компания планировала разместить облигации на 50 млрд. рублей. Напомним, что средства привлекаются для покупки акций «Сильвинита».

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	160 543	-0.57	-0.94	4.56	15.55	2.12	6.51	5.25	6.03	4.48
Новатэк	34 635	-0.71	2.25	4.63	87.89	-0.95	42.05	25.69	29.29	18.20
Роснефть	96 353	1.04	2.81	9.25	14.92	21.21	14.09	9.31	8.07	5.95
ЛУКОЙЛ	56 815	-0.54	2.84	3.47	24.39	12.45	8.10	6.40	4.61	4.12
Газпром нефть	25 166	6.67	12.66	17.07	11.43	20.65	8.35	6.76	6.14	4.66
Сургутнефтегаз	39 091	-2.46	0.89	-5.49	28.62	-1.06	10.64	8.25	-	2.78
ТНК-ВР	44 841	0.34	-0.33	2.40	69.89	9.93	8.66	7.11	5.60	4.72
Татнефть	12 917	2.63	5.54	4.59	21.86	18.18	7.51	7.81	6.04	5.81
БАНКИ										
Сбербанк	72 963	-1.93	-1.07	-5.19	29.50	-5.57	94.58	8.07	-	-
ВТБ	34 155	-0.42	0.00	-12.91	28.32	-5.57	-	19.96	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	2 382	-2.57	-3.89	-10.24	15.70	-12.53	24.07	19.32	16.35	9.16
ОГК-2	1 682	-2.41	-1.96	-11.10	55.88	-16.50	48.61	17.33	20.48	9.72
ОГК-3	2 233	-2.70	-3.86	-13.66	1.33	-19.82	16.44	37.44	7.58	13.56
ОГК-4	5 469	-3.18	-7.29	-15.13	49.64	-14.18	31.35	16.68	19.31	11.03
ОГК-5	3 022	-1.39	-5.82	-11.67	4.18	-11.38	29.85	19.82	15.70	11.41
ОГК-6	1 421	-1.38	-4.75	-7.63	71.30	-10.90	18.40	27.09	11.58	13.16
ТГК-9	1 236	-2.13	-2.13	-4.42	9.85	-4.42	9.84	14.24	7.78	6.40
Русгидро	14 169	-1.58	-3.77	-7.44	9.91	-13.06	14.61	10.72	8.74	6.64
ИнтерРАО	4 157	-1.87	-4.34	-10.13	2.51	-12.48	-	30.16	-	11.90
ФСК	16 881	-2.21	-3.16	-2.44	29.13	8.72	-	20.57	-	9.13
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	3 736	-3.12	-6.75	-9.92	1.56	-4.61	32.17	10.45	18.58	6.07
МТС	17 188	-1.32	2.38	-2.01	9.35	-3.26	17.11	11.11	-	-
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	44 360	-0.60	-3.96	-9.89	49.80	-5.36	17.06	8.83	9.86	5.89
НЛМК	25 918	-0.69	-1.09	-7.52	36.95	-12.84	120.52	21.23	19.26	11.63
ММК	12 043	-1.47	0.09	-11.20	8.33	-4.65	51.91	27.77	14.83	9.59
Северсталь	18 034	-1.16	1.08	-6.59	55.69	0.70	-	59.13	25.37	8.94
Мечел	12 864	-2.06	-2.21	-1.32	33.39	2.05	174.45	18.93	29.79	10.50
Белон	982	-0.76	-0.04	-3.23	8.41	0.97	38.07	10.11	15.58	6.12
Распадская	6 026	-1.37	2.64	0.42	37.65	4.82	51.68	23.39	24.24	15.76
Полюс золото	10 923	0.48	2.30	-4.13	14.67	-12.90	33.96	23.07	20.21	13.96
Полиметалл	7 409	0.07	6.94	4.18	86.52	-4.53	77.18	41.55	32.72	24.69
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	16 095	-1.62	-0.34	-4.14	72.13	0.74	56.00	21.13	31.47	15.03
Сильвинит	7 582	-1.74	-0.12	-1.23	30.13	2.56	22.80	10.76	12.71	7.93
Акрон	2 119	-1.69	-5.25	-4.98	27.02	14.07	9.46	13.12	14.23	9.55
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 676	-2.73	-3.77	-9.92	25.65	-11.91	30.00	13.11	9.98	6.68
Седьмой континент	726	5.20	14.19	15.58	12.93	14.58	19.89	16.52	8.46	7.81
Магнит	11 425	-1.47	-0.53	-7.88	88.52	-7.82	41.52	34.03	24.67	19.06
ПИК	2 402	0.97	8.93	13.12	-1.14	15.63	-	3.19	-	-
Система Галс	374	-1.31	1.83	0.21	-10.18	-4.35	-	-	-	-
ЛСП	4 188	-3.59	3.59	8.43	35.26	15.61	28.18	15.50	11.05	9.67
МИРОВЫЕ РЫНКИ										
	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года				
Индекс S&P	1307.4	-0.61	-1.55	1.28	18.29	3.96				
Индекс РТС	1863.9	-0.56	-0.72	-1.11	30.97	5.29				
USD/EUR	1.3776	0.25	1.34	0.98	1.70	3.07				
RUB/USD	29.16	0.09	0.35	2.13	2.97	4.73				
RUB/EUR	40.17	-0.15	-0.98	1.46	1.26	1.63				
Золото, \$ Oz	1411.44	-0.30	2.02	5.04	28.85	-0.52				
<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.