

Оперативный обзор фондового рынка

пятница, 25 февраля 2011 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Бумага	Посл.	%
ГАЗПРОМ ао	208.1	5.2
Роснефть	274.2	3.5
Сургнфгз	33.01	3.3
ПолусЗолот	1708	2.3
ЛУКОЙЛ	1993	2.3
Татнфт Зап	102.5	1.5
Сургнфгз-п	16.7	1.5
РусГидро	1.451	1.3
Новатэк ао	336.5	1.1
Татнфт Зао	173.5	0.3
Газпрнефть	155.1	0.2
ВТБ ао	0.095	-0.4
Аэрофлот	70	-0.4
Сбербанк-п	67.16	-0.5
ОГК-5 ао	2.469	-0.8
Транснф ап	38800	-1
Ростел-ап	86	-1.3
Сбербанк	97.2	-1.3
Ростел-ао	147	-1.4
МТС-ао	247.2	-1.7
Система ао	28.7	-2
ОГК-3 ао	1.342	-2.3
ФСК ЕЭС ао	0.388	-2.8
УралСви-ао	1.466	-2.9
ГМКНорник	6580	-3
СевСт-ао	503	-3.6
Уркалий-ао	213	-3.7
Магнит ао	3600	-3.9
ММК	30.1	-4.4
РБК ИС-ао	42.94	-5.4

Вчера ликвидные акции на российском рынке разделились на две группы: нефтяные и прочие бумаги, которые продемонстрировали разнонаправленную динамику. Если не смотреть на нефтяные бумаги, то можно сказать, что по российскому рынку прокатилась волна продаж. Однако растущие цены на нефть оказали поддержку российской нефтянке, которая завершила вчерашний день в зеленой зоне. Из-за большой доли нефтянки индекс ММВБ вырос на 0,84%.

Несомненным лидером вчерашнего дня стали акции «Газпрома», которые на ММВБ прибавили более 5%. Немного отстала «Роснефть» (+3,48%), однако в отличие от «Газпрома» в последние дни в этой бумаге ощущается некоторая поддержка. Причина роста акций нефтяных компаний очевидна – цены на нефть, которые в Лондоне внутри дня подскочили до \$120 за баррель. ОПЕК вчера заявила, что

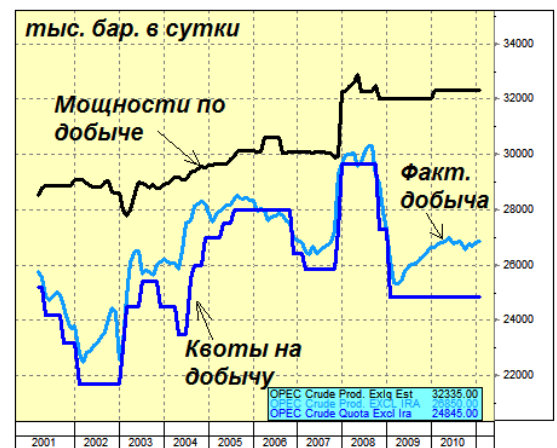
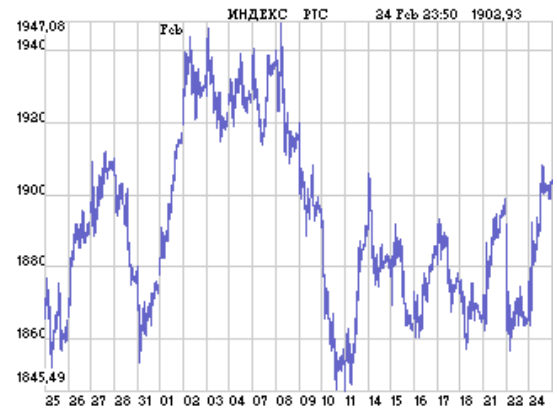
готова увеличить добычу нефти, чтобы компенсировать выбывшие объемы добычи в Ливии. По некоторым оценкам, эта страна уже снизила добычу нефти на треть (до 1 млн. баррелей в сутки). На этом фоне уже начали появляться прогнозы о том, что цены на нефть могут вырасти до \$200 за баррель, что будет иметь катастрофические последствия для мировой экономики. Тем не менее, Саудовская Аравия обеспокоилась сложившейся ситуацией и заявила о намерении выделить \$36 млрд. на поддержку низкодходных слоев населения и социальные проекты. Заметим, что Ливия среди стран ОПЕК не самая бедная страна по ВВП на душу населения по паритету покупательной способности.

Проблемы на Ближнем Востоке и в странах северной Африки могут затронуть и газовый рынок. По мнению А. Миллера, беспорядки повышают актуальность проекта Южный поток. Однако Европа может форсировать реализацию альтернативного проекта – Набукко, несмотря на заявления ВР об увеличении стоимости проекта в два раза до \$14 млрд.

Вкратце:

- Дефицит бюджета Германии в 2010 году вырос до 3,3%, превысив установленный в Евросоюзе верхний предел. Если смотреть на динамику ВВП Германии, то особых проблем из-за роста дефицита мы не видим.
- «ЛУКОЙЛ» в 2010 году сократил величину доказанных запасов нефти на 2,7% до 13,3 млрд. баррелей. Запасы углеводородов снизились на 1,4% до 17,2 млрд. баррелей нефтяного эквивалента. Также «ЛУКОЙЛ» сообщил,

Рынки накануне:



ВВП на душу
населения по
ППС (долл. США)

Algeria	8,130
Angola	4,970
Ecuador	8,040
Egypt, Arab Rep.	5,690
Iran, Islamic Rep.	11,490
Iraq	3,340
Kuwait	53,590
Saudi Arabia	24,000
Libya	16,430
Nigeria	1,980
Venezuela, RB	12,370

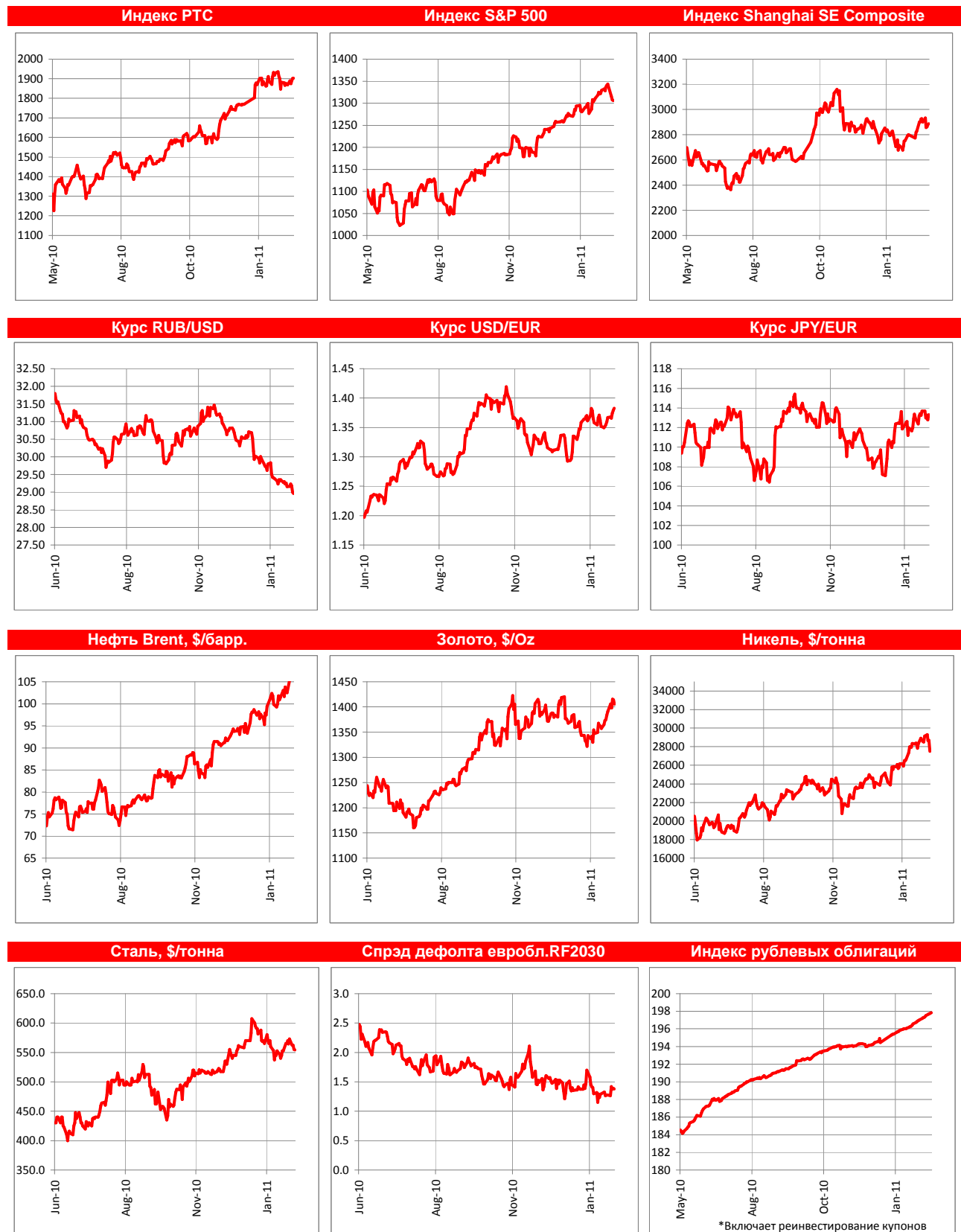
По данным ВБ

что получил право на разведку и разработку двух блоков на шельфе Румынии. К геологоразведке компания сможет приступить не раньше следующего года.

Местное:

- «Ведомости» со ссылкой на аналитиков Rye, Man & Gor Securities пишут, что «Метафракс» рассматривает возможность покупки доли в пермских «Минудобрениях» у «Сибур-Минудобрения». Сейчас «Сибуру» принадлежит 3,15% акций «Минудобрений» плюс опцион на покупку 48%. По словам представителя «Сибура», для них предпочтительная сделка с участием компании в целом, а не отдельных предприятий. Ранее о своих планах объединиться с «Сибур-Минудобрениями» высказало «Фосагро».
- «Мотовилихинские заводы» победили в тендере «ЛУКОЙЛа» на поставку насосных штанг в 2011 году. Сумма контракта составляет более 300 млн. рублей.
- По данным ГУ Банка России по Пермскому краю, на текущий момент доля проблемных кредитов, выданных физическим лицам, составляет 6,13% от кредитного портфеля. Основная часть этой просрочки возникла в период кризиса. Наибольшая просрочка наблюдается по потребительским кредитам.

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	170 035	5.20	4.35	9.28	25.63	7.43	6.90	5.57	6.30	4.68
Новатэк	35 286	1.19	2.25	8.88	98.72	0.24	42.85	26.17	29.82	18.53
Роснефть	100 362	3.46	6.34	13.85	20.64	25.40	14.67	9.70	8.36	6.17
ЛУКОЙЛ	58 657	2.55	4.24	5.80	28.97	15.31	8.37	6.61	4.74	4.24
Газпром нефть	25 371	0.14	13.03	17.22	14.10	20.82	8.42	6.82	6.18	4.69
Сургутнефтегаз	40 730	3.49	3.86	-0.63	36.51	2.40	11.09	8.60	-	3.01
ТНК-ВР	45 291	1.00	0.67	3.60	71.59	11.03	8.75	7.19	5.65	4.76
Татнефть	13 084	0.61	4.97	7.27	26.93	18.90	7.61	7.91	6.10	5.87
БАНКИ										
Сбербанк	72 400	-1.44	-3.67	-8.36	29.58	-6.93	93.85	8.01	-	-
ВТБ	34 278	-0.32	-4.14	-12.79	32.50	-5.86	-	20.04	-	-
ЭНЕРГЕТИКА										
ОГК-1	2 344	-2.26	-7.08	-12.49	13.96	-14.51	23.69	19.01	16.10	9.02
ОГК-2	1 642	-3.00	-6.92	-12.99	52.79	-19.01	47.47	16.93	20.09	9.53
ОГК-3	2 199	-2.19	-6.81	-14.59	-0.15	-21.58	16.19	36.87	7.32	13.08
ОГК-4	5 329	-3.20	-10.30	-18.67	45.89	-16.93	30.56	16.26	18.80	10.88
ОГК-5	3 013	-0.96	-6.34	-14.93	7.12	-12.24	29.76	19.77	15.67	11.38
ОГК-6	1 396	-2.42	-7.87	-10.89	72.21	-13.06	18.07	26.62	11.43	12.99
ТГК-9	1 245	0.00	-2.13	-4.42	9.85	-4.42	9.91	14.33	7.84	6.44
Русгидро	14 444	1.26	-4.86	-5.97	15.37	-11.97	14.89	10.92	8.91	6.77
ИнтерРАО	4 156	-0.72	-8.17	-13.11	3.68	-13.11	-	30.14	-	11.90
ФСК	16 527	-2.76	-10.60	-4.90	29.33	5.72	-	20.14	-	8.95
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	3 700	-1.64	-8.49	-12.23	3.53	-6.18	31.85	10.35	18.49	6.04
МТС	17 000	-1.76	-1.17	-3.32	8.30	-4.96	16.92	10.99	-	-
МЕТАЛЛУРГИЯ										
ГМК Норникель	43 320	-3.00	-5.62	-12.40	48.16	-8.20	16.66	8.62	9.62	5.75
НЛМК	25 013	-4.14	-4.46	-10.54	33.32	-16.45	116.31	20.49	18.62	11.25
ММК	11 620	-4.16	-5.32	-14.35	3.97	-8.61	50.09	26.79	14.41	9.32
Северсталь	17 528	-3.46	-3.71	-9.35	53.11	-2.79	-	57.47	24.80	8.74
Мечел	12 456	-3.83	-5.46	-5.51	34.43	-1.86	168.92	18.33	29.19	10.28
Белон	970	-1.81	-2.63	-5.05	9.99	-0.85	37.63	9.99	15.46	6.07
Распадская	5 943	-2.05	0.92	-0.81	37.06	2.67	50.97	23.12	24.03	15.02
Полюс золото	11 255	2.35	4.59	-0.41	17.37	-10.86	35.00	24.36	20.83	14.82
Полиметалл	7 650	2.56	10.20	9.88	92.25	-2.08	79.70	42.90	33.74	25.46
УДОБРЕНИЯ										
Уралкалий	15 609	-3.67	-5.03	-5.59	66.61	-2.96	54.31	20.49	30.53	14.58
Сильвинит	7 377	-3.36	-4.29	-4.14	27.88	-0.88	22.18	10.47	12.41	7.74
Акрон	2 090	-2.02	-6.07	-6.68	27.41	11.76	9.33	12.94	14.09	9.46
ПРОЧИЕ										
Аэрофлот	2 683	-0.40	-3.42	-11.35	28.06	-12.26	30.08	13.14	9.99	6.69
Седьмой континент	708	-3.10	-8.13	11.03	9.45	11.03	19.41	16.12	8.32	7.68
Магнит	11 036	-4.06	-5.26	-11.23	86.37	-11.56	40.11	32.87	23.89	18.45
ПИК	2 310	-4.48	3.94	7.79	-5.15	10.45	-	3.07	-	-
Система Галс	368	-2.34	-0.74	-5.00	-9.52	-6.59	-	-	-	-
ЛСП	4 109	-2.54	-0.32	6.39	27.18	12.67	27.65	15.20	10.88	9.53

МИРОВЫЕ РЫНКИ

	Последнее значение	Абсолютное изменение, %				С начала года
		За 1 день	За 5 дней	За месяц	За 12 мес.	
Индекс S&P	1306.1	-0.10	-2.26	1.16	18.42	3.85
Индекс РТС	1902.9	0.11	1.67	2.13	38.59	7.49
USD/EUR	1.3 828	0.27	1.16	1.36	2.25	3.46
RUB/USD	28.96	0.15	0.69	2.67	3.75	5.43
RUB/EUR	40.09	-0.25	-0.66	1.36	1.34	1.83
Золото, \$ Oz	1405.35	-0.60	1.05	5.42	26.88	-0.94

Данные Bloomberg

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.