

# Оперативный обзор фондового рынка

понедельник, 8 февраля 2010 г.

## Рынки накануне:

### Лидеры изменения ММВБ:

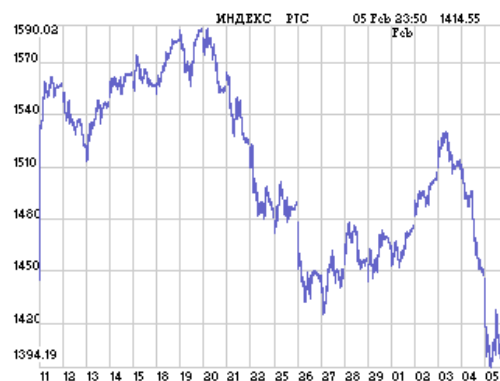
Бумага	Посл.	%
Ростел -ао	151.9	1.3%
Магнит ао	2087.7	0.7%
Уркалий-ао	131.72	-1.3%
Татнефть Зао	137.5	-1.8%
Сбербанк-п	68.39	-1.9%
Сбербанк	83.09	-2.0%
ГМКНорник	4485	-2.0%
ГАЗПРОМ ао	182.31	-2.2%
Сургутнефтегаз	24.7	-2.2%
ЛУКОЙЛ	1617	-2.3%
УралСВИ-ао	0.883	-2.5%
МТС-ао	227.39	-2.7%
ММК	27.698	-2.9%
Сургутнефтегаз-п	13.998	-3.0%
Система ао	24.942	-3.1%
Аэрофлот	52.51	-3.2%
ФСК ЕЭС ао	0.321	-3.3%
РусГидро	1.232	-3.4%
Роснефть	223.55	-3.4%
Транснефтепродукт	24237	-3.5%
ОГК-5 ао	2.551	-3.6%
РБК ИС-ао	36.09	-3.6%
ПолусЗолот	1425.2	-3.7%
Газпромнефть	143.7	-3.8%
ОГК-3 ао	1.343	-4.2%
ВТБ ао	0.0721	-4.3%
Ростел -ап	67.93	-4.9%
Новатэк ао	170.92	-5.0%
Татнефть Зап	70.49	-5.1%
СевСт-ао	326.4	-5.4%

Пятничные торги принесли новое снижение, индекс РТС опустился на 3.6%, индекс ММВБ - на 2.9%. Разница на этот раз вряд ли может объясняться валютными разницей (курс стабилен, сейчас 30.56 руб./\$, несмотря на падение евро к доллару, сейчас 1.364 €/ \$).

Падение рынков было повсеместным, справа мы приводим таблицу худших индексов пятницы (долларовые изменения), где российский РТС, на удивление, не показывает своего обычного экстремизма.

Падение пятницы вновь объясняют проблемными странами Еврозоны – Португалией, Ирландией, Италией, Грецией и Испанией (Spain), для которых придумали неблагозвучный акроним «Piigs» (созвучно с pigs – свиньи).

Но после закрытия европейских рынков, американцы показали значительный «отскок», так что индекс S&P500 закрылся +0.3%, тогда как в середине дня находился на -1.8%. В комментариях указывается, что были слухи о том, что Евросоюз предложит решение бюджетного дефицита Греции. Этому способствовали успокоительные заявления по



### Worst Performing Indices

-3.46	11 WSE WIG 20 INDEX
-3.55	12 RUSSIAN RTS INDEX \$
-3.58	13 PRAGUE STOCK EXCH INDEX
-3.65	14 ISE NATIONAL 100 INDEX
-3.69	15 Athex Composite Share Pr
-3.76	16 CHILE STOCK MKT SELECT
-4.58	17 Kazakhstan KASE Stock Ex
-4.60	18 OMX VILNIUS OMXV
-5.55	19 OMX TALLINN OMXT
-6.55	20 ISE INVESTMENT TRUSTS IX

Copyright 2010 Bloomberg Finance L.P.

итогах встречи G7 и есть ожидания, что сегодня в понедельник Евросоюз действительно может что-то объявить. Сегодня фьючерсы на американские индексы находятся около нуля, цены на нефть несколько отскочили (в пятницу ближайший фьючерс на NYMEX коснулся \$70/баррель, сейчас \$71.2, на ICE опускались ниже \$70, сейчас немногим выше).

В пятницу вышли данные по рынку труда США. Так, в январе уровень безработицы снизился до 9,7% против 10% в декабре. При этом участники рынка ожидали, что в январе безработица останется на прежнем уровне. Мы считаем, что пик безработицы пройден и ожидаем, что число безработных начнет уменьшаться. Статистика по Еврозоне и России за январь пока не вышла.



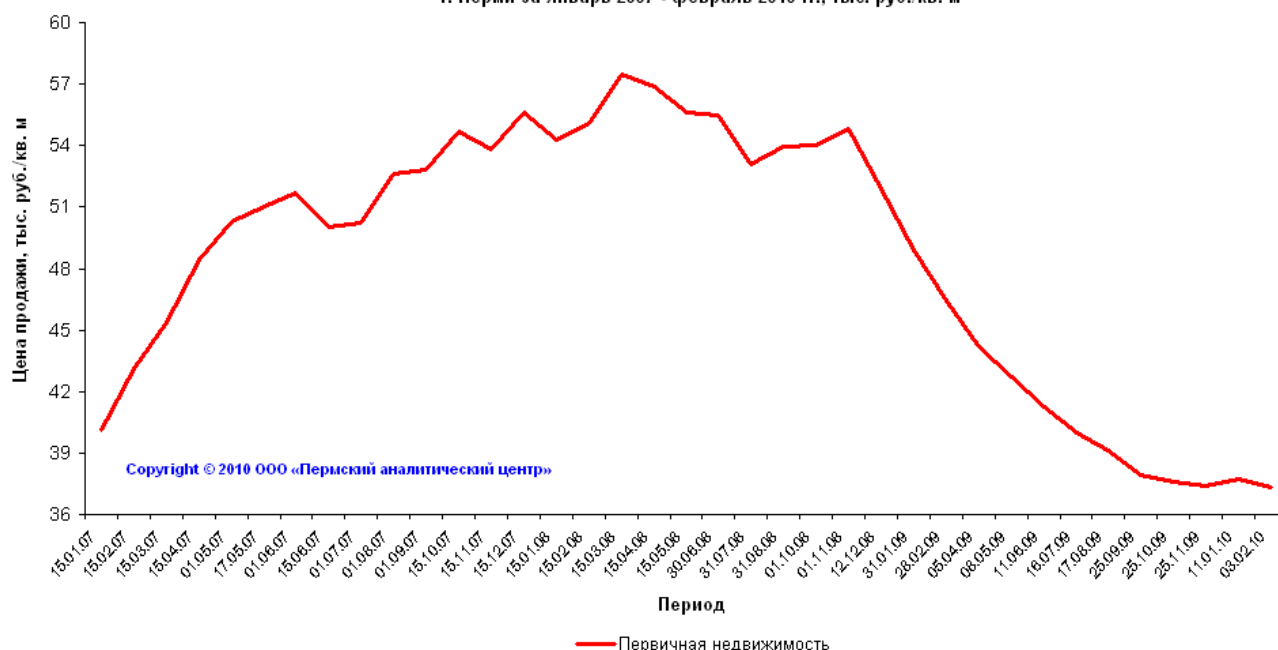
## Вкратце:

- «Газпром» на прошлой неделе провел встречу с инвесторами. На ней газовый концерн сообщил, что по итогам 2009 года выручка по МСФО составит около \$100 млрд., а EBITDA - \$34 млрд. Отмечается, что поставки на внутренний рынок принесли «Газпрому» прибыль порядка \$2,15 млрд. О том, что внутренние потребители начали приносить прибыль, концерн сообщил еще летом прошлого года. Также монополия сообщила, что в 2010 году планирует увеличить добычу на 12,6% до 520 млрд. куб.м. К 2030 году добыча должна вырасти до 710-765 млрд. куб.м. за счет увеличения поставок на экспорт. В частности, поставки в Европу, США и Азию должны удвоиться – до 320-345 млрд. куб.м.
- Разработка Штокмановского месторождения может быть отложена на три года до 2016 года, а производство СПГ – до 2017 года. Окончательное решение о производстве трубопроводного газа планируется принять в марте 2011 года.
- В 2009 году добыча «Газпром нефти» составила 47,9 млн. тонн. В 2010 году нефтяная компания планирует увеличить добычу до 48 млн. тонн.
- «Башнефть» направила в ФСФР обязательную оферту на выкуп обыкновенных акций предприятий башкирского ТЭКа. В декабре и январе она купила их у главного акционера — АФК «Система», потратив 41,1 млрд. руб. Сама «Система» получила контроль в башТЭКе в апреле 2009 года, но сама оферту не объявила, объясняя сложностями с банковской гарантией. По каким ценам выставлена оферта «Башнефть» пока не раскрывает.
- Moody's повысил корпоративный рейтинг «Системы» с В1 до Вa3. Это связано с изменением структуры бизнеса корпорации после покупки предприятий башкирского ТЭКа.

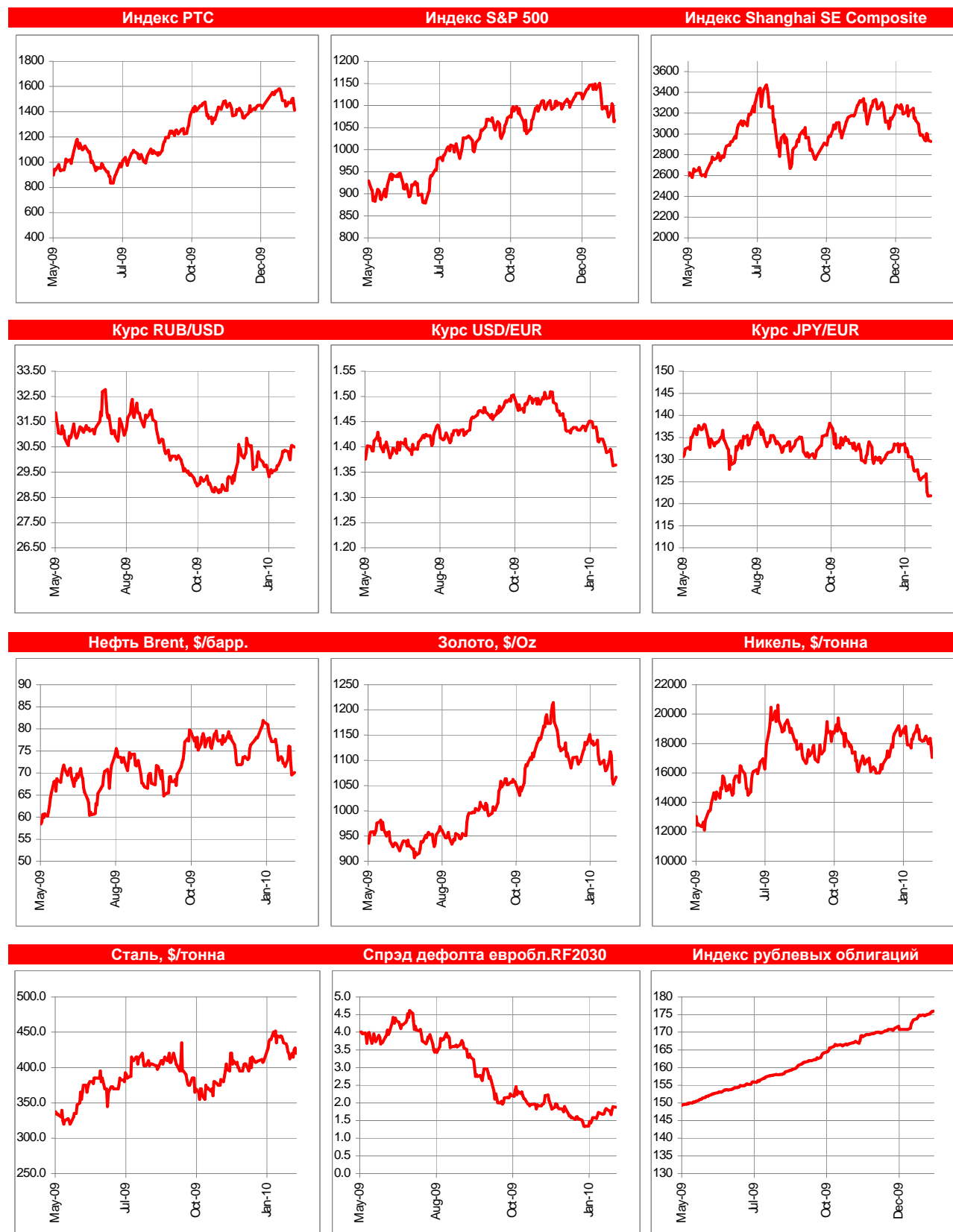
## Местное:

- «ЭР-Телеком» планирует к 2014 года по выручке занять не менее 20% широкополосного доступа в интернет и кабельного телевидения в России, что составляет около \$1 млрд. По словам главы компании А. Семерикова, для этого придется увеличить охват в три раза – до 9 млн. домохозяйств, потратив \$2,6 млрд.
- «ВСМПО-Ависма» ведет переговоры с Airbus об увеличении поставок титана. Также российская компания договаривается с остальными клиентами о поставке «продукции, близкой к конечной, а не просто заготовок». Также «Ависма» намерена заняться продвижением титана на рынок медицинских имплантатов. В 2009 году компания уже увеличила долю на этом рынке с 1-2% до 15%.
- «Сильвинит» привлекает кредит на \$100 млн. у «ЮниКредит Банк» на срок 1,5 года. Как поясняют в «Сильвините», средства будут направлены на пополнение оборотных средств.
- Ситуация на рынке пермской недвижимости стабилизировалась. Так, по данным Пермского аналитического центра за период с 25 ноября по 3 февраля цены в новостройках снизились всего на 0,3% до 37,31 тыс. руб./кв.м.

График изменения средней цены предложения на рынке первичной жилой недвижимости  
г. Пермь за январь 2007 - февраль 2010 гг., тыс. руб./кв. м



## 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.