

Оперативный обзор фондового рынка

среда, 14 апреля 2010 г.

Лидеры изменения ММВБ:

| Бумага | Посл. | % |
|-------------------|---------|--------|
| Сбербанк-п | 70.03 | 4.40% |
| Новатэк ао | 197.99 | 1.86% |
| ПолюсЗолот | 1477.68 | 1.59% |
| РусГидро | 1.82 | 1.56% |
| Сбербанк | 87.2 | 0.79% |
| Татнфт Зап | 89.98 | 0.78% |
| ГМКНорник | 5638.9 | 0.44% |
| Аэрофлот | 66.4 | 0.30% |
| МТС-ао | 264.29 | 0.29% |
| ВТБ ао | 0.0841 | 0.24% |
| Сурлнфгз-п | 17.029 | 0.16% |
| Система ао | 30.3 | 0.08% |
| Ростел -ао | 141.97 | 0.00% |
| ОГК-5 ао | 2.76 | -0.14% |
| Сурлнфгз | 29.001 | -0.24% |
| Магнит ао | 2480 | -0.50% |
| Ростел -ап | 79.21 | -0.65% |
| Татнфт Зао | 144.63 | -0.67% |
| ЛУКОЙЛ | 1728.91 | -0.88% |
| ОГК-3 ао | 1.955 | -0.91% |
| Уркалий-ао | 130.6 | -1.08% |
| ГАЗПРОМ ао | 174.3 | -1.08% |
| Газпрнефть | 165.77 | -1.10% |
| Транснф ап | 37040 | -1.34% |
| УралСви-ао | 1.101 | -1.43% |
| ММК | 30.746 | -1.46% |
| СевСт-ао | 420.5 | -1.72% |
| Роснефть | 247.5 | -2.14% |
| РБК ИС-ао | 47.39 | -2.31% |
| ФСК ЕЭС ао | 0.377 | -2.58% |

В ходе вчерашних торгов на российском рынке единой динамики не наблюдалось. Основные индикаторы рынка – индексы ММВБ и РТС по итогам дня незначительно просели. Хуже рынка смотрелись бумаги металлургического сектора. Так, капитализация «Северстали» снизилась на 1,7%, а «ММК» - на 1,5%. Также неважно себя чувствовали акции нефтегазового сектора во главе с «Роснефтью» и «Газпромом». Однако эта тенденция не коснулась бумаг «Новатэка», которые прибавили почти 2%. Из бумаг «второго эшелона» можно выделить акции «Системы Галс» и «ПИКА», которые прибавили 13 и 5,6% соответственно.

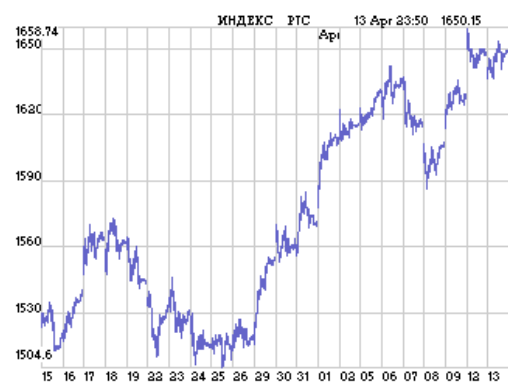
Вчера Минфин России начал роад-шоу еврооблигаций во Франкфурте и Мюнхене. Планируется, что роад-шоу завершится 21 апреля в Нью-Йорке. Объем размещений пока точно не называется, однако по оценкам Минфина, инвесторам может быть предложено бумаг на \$5 млрд. с доходностью около 5% годовых. Сейчас доходность по российским евробондам составляет 4,7-4,9% в зависимости от срока до

погашения. Заметим, что вырученные от еврооблигаций средства придется конвертировать в рубли. Для этого можно будет напрямую обратиться в ЦБ РФ, который напечатал бы рубли и отдал бы Минфину (фактически почти эмиссионное финансирование дефицита бюджета). Либо продать занятые доллары на открытом рынке, что вызовет укрепление рубля.

Вкратце:

- Компания «Полюс Золото» рассматривает возможность получения листинга в Азии. По словам главы компании, на этой неделе проходят встречи с азиатскими инвесторами. Всего может быть предложено 5,7% собственных казначейских акций. Вырученные от размещения средства компания планирует направить на разработку Наталкинского месторождения.
- Международное энергетическое агентство повысило прогноз мирового спроса на нефть до 86,6 млн. баррелей в сутки, что на 2% выше, чем потребление в 2009 году. Также агентство увеличило прогноз по добыче нефти не входящих в ОПЕК стран до 52 млн. баррелей в сутки. Прогноз увеличен благодаря росту добычи в России, Канаде и Великобритании.
- Ритейлер «Седьмой континент» по итогам первого квартала 2010 года увеличил выручку на 8,7% до 12,466 млрд. рублей. При этом компания отмечает, что число покупателей выросло на 10%.
- Газпром до сих пор не смог нарастить поставки газа в Европу на докризисный уровень, в то время как конкуренты увеличивают поставки. Так Катар увеличил импорт в 5 раз, Норвегия - на 31%. Это происходит из-за того, что цена, закрепленная в долгосрочных контрактах, выше текущих спотовых котировок. Естественно европейцы не хотят покупать газ по завышенным ценам, и импорт находится на 5% ниже 2008 года.

Рынки накануне:

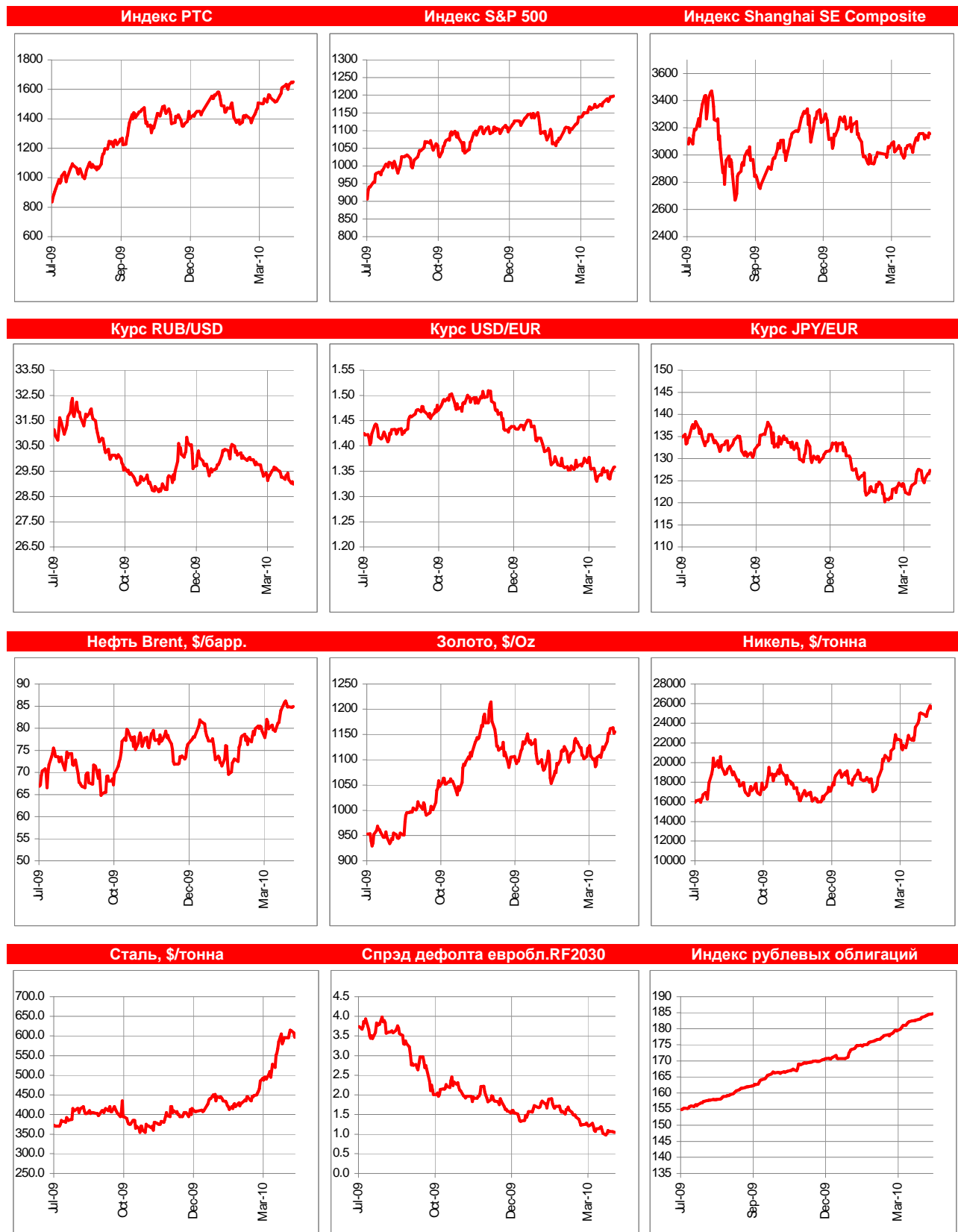


- Корейский автопроизводитель «Hyundai» собирается производить в России 500 тыс. машин в год. Завод мощностью 150 тыс. автомобилей должен быть запущен в Петербурге в 2011 году. Также планируется запустить промсборку коммерческого транспорта в Ижевске на заводе «Ижавто». Покупать его, по заявлениям компании, «Hyundai» пока не собирается.
- «Ростелеком» планирует выпустить облигации на 30 млрд. для выкупа у «Комстара-ОТС» 25% плюс 1 акция «Связьинвеста». Этот пакет «Ernst & Young» оценила в 26 млрд. руб., оставшиеся 4 млрд. руб. планируется направить на развития бизнеса «Скай линка».
- Компании «Hay Group» и «Ernst & Young» провели исследования зарплат в России. После кратковременного испуга в разгар кризиса, 60% компаний повысили вознаграждения своим сотрудникам в 2009 году. А в текущем 2010 году это собирается сделать 90% компаний. Начинают восстанавливаться программы обучения и развития персонала, вводятся дополнительные льготы и поощрения. Большинство компаний понимают, что сотрудники – их главная ценность и конкуренция за высококлассных специалистов на рынке очень высокая.
- Китай повышает пошлины на импорт стали из России и США. Размер антидемпинговых мер будет зависеть от отдельных компаний, а максимальный уровень составит 64,8%. Из российских компаний только «НЛМК» экспортирует сталь в Китай. Однако объемы не такие существенные для компании.

Местное:

- «Камская долина – Финанс» частично исполнило свои обязательства по облигациям 5-й серии, выплатив 2,29 млн. рублей по купонам (всего по купонам компания должна выплатить более 4-х млн. рублей). Кроме того, компания не погасила 15% номинальной стоимости облигаций. Причина – нехватка денежных средств. На этой неделе компания планирует погасить оставшуюся часть купона, а 15% номинала – до конца апреля. Напомним, что это уже не первая задержка с платежами.
- По результатам исследования «Центра прикладной экономики» выяснилось, что за последние три года предприятия Пермского края уплатили в бюджет региона в виде налога на прибыль 20,2% от балансовой прибыли. Самая низкая доля налога на прибыль от балансовой прибыли зафиксировано в Чукотском автономном округе (12,6%) и Ханты-Мансийском автономном округе (13,1%).
- «ТГК-9» привлекла кредит от «ВТБ» на 1 млрд. рублей. Средства пойдут на финансировании текущей деятельности.
- «Коммерсант» сегодня пишет, что ФНС предъявила «Пермской научно-производственной приборостроительной компании» (ПНППК) иск на 141 млн. рублей. По мнению налоговиков, компания не заплатила НДС за продажу компании, на балансе которой находилось имущество ПНППК.

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.