

Оперативный обзор фондового рынка

четверг, 29 апреля 2010 г.

Лидеры изменения в
индексе ММВБ:

Ogk-3	2.05	2.2%
Polyus gold	1402	-0.3%
Rosneft oil	240.1	-0.4%
Mobile telesyst	267.6	-0.8%
Magnitogorsk	31.24	-0.9%
Novolipetsk stee	105.3	-1.0%
Surgutnefteg-pfd	16.15	-1.5%
Tatneft-clc	144.2	-1.5%
Federal grid co	0.358	-1.6%
Lukoil oao-clc	1675	-1.7%
Surgutneftegaz	28.43	-1.9%
Gazprom neft-clc	158.8	-2.0%
Aeroflot	61.25	-2.2%
Severstal	387.4	-2.3%
Novatek oao	195	-2.3%
Polymetal-clc	305.2	-2.4%
Norilsk nickel	5466	-2.4%
Vtb bank ojsc	0.077	-2.4%
Volgatelecom	100.6	-2.5%
Sberbank-pfd	57.39	-2.5%
Ak transneft-pfd	30721	-2.8%
Gazprom	170.5	-2.9%
Rostelecom	125.3	-3.3%
Enel ogk-5 ojsc	2.407	-3.4%
Uralkali	123.6	-3.6%
Mosenergo	3.571	-3.8%
Uralsvyazinf-clc	1.064	-3.9%
Rushydro	1.615	-3.9%
Sberbank	79.47	-4.2%
Raspadskaya	200.2	-4.2%

Российский фондовый рынок вчера отыграл ухудшение внешнего фона накануне, когда агентство S&P понизило рейтинги Греции и Португалии. Также вчера был пересмотрен в сторону понижения рейтинг Испании: до AA с AA+.

С начала торгов снижение достигало более 2% по индексу ММВБ. Однако во второй половине торговой сессии падение прекратилось, и наблюдались отдельные попытки отскока вверх. Однако они оказались безуспешными, и по итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,3%.

Поводом для оптимизма послужили заявления о том, что Греции будет оказана помощь в размере до €120 млрд. По словам премьера Италии С. Берлускони, если допустить банкротство Греции, то это вызовет падение евро, которое обойдется в гораздо большую сумму по сравнению с той, которая требуется для спасения Греции. Вполне возможно, что вслед за Грецией помощь потребует и другим проблемным странам: Португалии и Испании. Мы надеемся на благоразумие Евросоюза и МВФ, которые постараются не допустить ситуации дефолта. На фоне заявлений лидеров Евросоюза, стоимость греческих 5-ти летних CDS немного снизилась.

М. Мобиус сегодня заявил, что долговая проблема в Европе не носит долгосрочный характер и смягчится в течение трех-четырех месяцев. По его словам, развивающиеся страны по размеру своего долга находятся в «хорошей форме». Однако Н. Рубини считает совсем иначе. По его словам, проблемы Греции – это только вершина айсберга. Как цитирует его слова Блумберг, Греция, в конечном итоге, будет вынуждена покинуть еврозону, что вызовет падение евро и сделает эту валюту менее ликвидной.

Проблемы в Европе вызвали падение евро, которое обновило свои 12-ти месячные минимумы, достигнув отметки \$1,3112. Американские фондовые рынки, которые отыграли негатив еще позавчера, завершили день в положительной зоне. Индекс S&P прибавил 0,65%, а Dow Jones – 0,48%. Сегодня ночью прошло заседание ФРС. Однако оно никаких сюрпризов не принесло: ставка осталась на прежнем уровне в 0-0,25%. Следующее заседание ФРС пройдет 23 июня. Пока участники рынка не прогнозируют повышения ставок.

Вкратце:

- ЦБ России хочет ограничить приток иностранного капитала из-за границы и способствовать увеличению кредитования компаний внутри страны. Сейчас согласно налоговому кодексу можно уменьшить доналоговую прибыль на проценты по кредитам. Для займов в валюте эта величина составляет 15%. Правительство предлагает снизить ставку до 3%. Это, по их словам, позволит избежать ситуации 2008 года, когда экономика нуждалась в срочном рефинансировании зарубежных займов из-за отсутствия валюты и денег у компаний.
- Производитель лекарственных препаратов «Верофарм» в 2009 году активно кредитовал «Аптеки 36,6». При этом это происходило с нарушением законодательства, а сделки подписывались задним числом. Сейчас миноритарии будут

Рынки накануне:



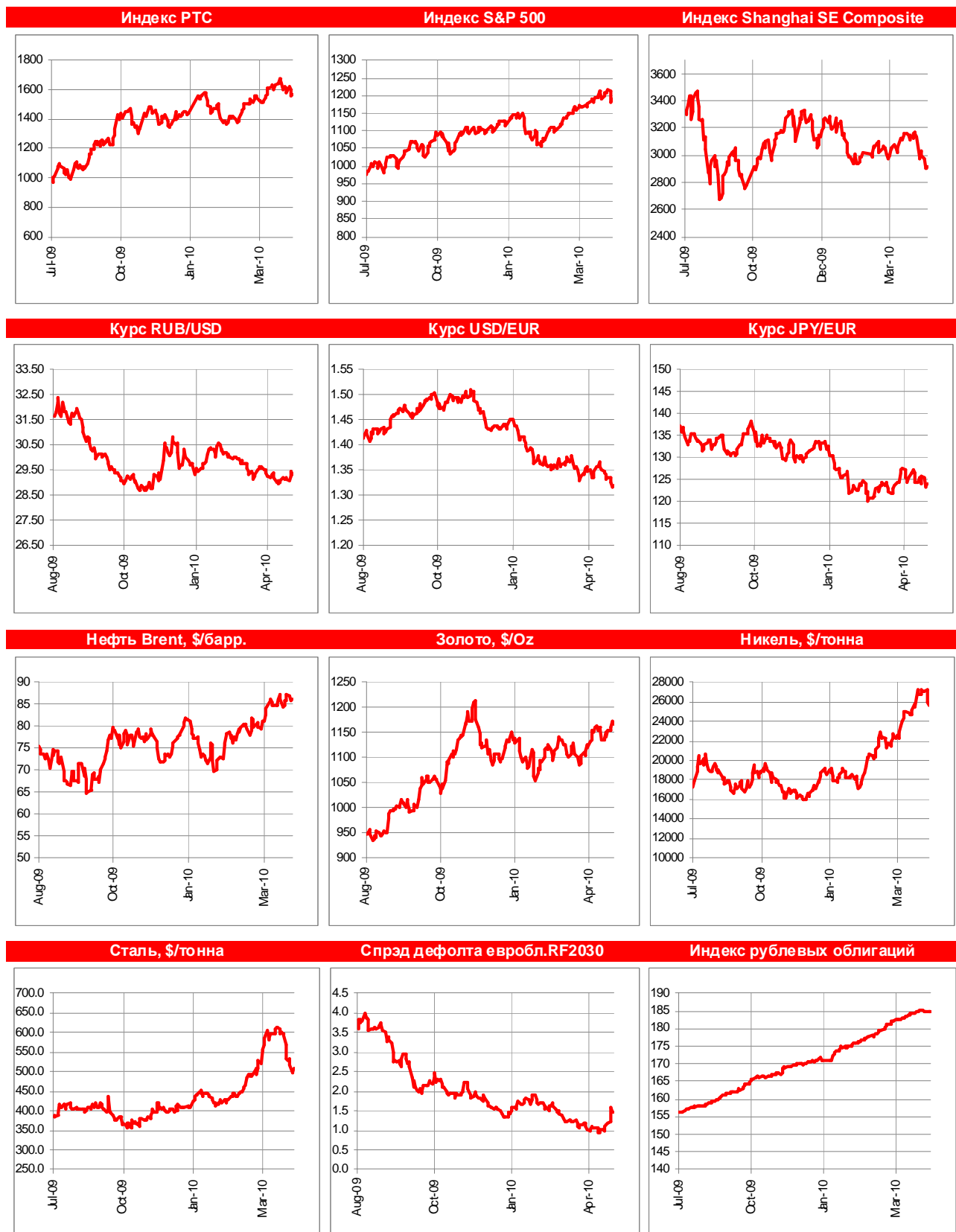
пытаться оспорить решения совета директоров в суде. Общая сумма кредита оценивается в 315,5 млн. рублей и 171,1 млн. поручительства перед банками.

- Как заявил президент «ЛУКОЙЛа» В. Алекперов, компания пока не рассматривала вопрос о выкупе своих акций у ConocoPhillips. Ведутся активные переговоры и других покупателей на пакет пока нет.
- Правительство может обнулить экспортную пошлину для месторождений Каспия. Об этом вчера заявил Владимир Путин. Также будет решаться вопрос о выдаче лицензий на стратегические месторождения российским компаниям, не принадлежащим государству. Основным бенефициаром от обнуления пошлин станет «ЛУКОЙЛ», который начал добычу нефти в этом регионе.
- Российский производитель грузовиков - «Камаз» вернулся к пятидневной рабочей неделе. Это стало результатом увеличения заказов на продукцию компании. Напомним, что автомобильная промышленность сильнее всего пострадала от кризиса 2008 года, а производители легковых автомашин до сих пор не восстановили объемы продаж до докризисных уровней и обременены большими долгами.
- «ОГК-6» опубликовала вчера отчетность по МСФО за 2009 год. Выручка компании снизилась на 1% и составила 41,9 млрд. рублей, чистая прибыль увеличилась до 2,4 млрд. рублей против 829 млн. убытка годом ранее.
- На совете директоров «Связьинвеста» вчера была рассмотрена оценка справедливой стоимости МРК, подготовленная банком Morgan Stanley. Коэффициенты конвертации и выкупа дочек компании оказались такими же, как и у независимого оценщика Ernst & Young. Ассоциации по защите прав инвесторов рекомендовала акционерам одобрить реорганизацию «Связьинвеста».
- Стали известны дивиденды, которые «Новатэк» выплатит своим акционерам за 2009 год. За первое полугодие держатели бумаг получают 1,75 рублей на акцию, а по итогам года выплата составит 2,75 рублей. Дивидендная доходность почти в полтора раза превысит показатели «Газпрома» и составит 1,4%.
- Производство цемента в России продолжает падать. За первый квартал было произведено порядка 7 млн. тонн, что на полпроцента меньше показателя предыдущего года. Производители надеются на оживление в строительной отрасли и разморозку девелоперами остановленных проектов.

Местное:

- Арбитражный суд Москвы обязал «Сильвинит» заключить договор на поставку хлористого калия с «Воскресенскими минудобрениями». По договору «Сильвинит» будет обязан поставить до конца 2012 года 103 тыс. тонн удобрений по 3871 рублей за тонну с ежегодной индексацией на отраслевую инфляцию.
- По мнению аналитического центра «Медиана», рост цен на пермском рынке недвижимости будет соответствовать уровню инфляции. По мнению специалистов центра, до середины лета на рынке будет «сезонное затишье», а с началом осени покупательский спрос оживится, и дефицит нового жилья подстегнет рост цен. По оценкам «Медианы», объем предложения на первичном рынке к концу года сократится на 30-40% по сравнению с концом 2009 года.
- По данным Пермьстат, накопленная инфляция в крае с начала года по апрель составила 3,7%.
- Пермские «Минеральные удобрения» в первом квартале 2010 года заработали чистую прибыль в размере 447,137 млн. рублей. Это на 12,6% выше результатов годичной давности. Улучшение финансовых показателей компания объясняет ростом цен на продукцию как на мировом, так и на внутреннем рынках.

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.