Битца Инвест
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

КОРПОРАТИВНЫЙ ВЕСТНИК

Все обзоры на интернет-сайте www.bitza.ru

Сокращения и примечания смотрите в конце обзора

PKBA – Балтика

Отрасль: Потреб.товары

Рыночные показатели

Текущая цена	**13.00$**
Капитализация	**1'972M$**
Коэффициент P/S'08	**0.5**
Коэффициент P/E'08	**2.9**
Изм.цены с 1-янв-08	**-73%**

Наша оценка акций

Справедливая цена	**74.25$**
Рекомендация	**BUY**



Компания «Русский солод» подала в арбитраж на ОАО «Балтика» на сумму 1.6млрд.руб *(BusinessFM)*

«Русский солод» (РС) обратился в арбитражный суд с иском против ОАО «Балтика». Поводом для разбирательства стал один из контрактов, заключенных компаниями. РС намерен взыскать 1.6млрд.руб за отказ партнера от покупки сырья. «Балтика» пока не комментирует причины отказа от выполнения контракта с «Русским солодом».

Оценка новости: НЕЙТРАЛЬНО ➡

ОЦЕНКА: *Мы полагаем, что сумма иска – это сумма контракта, и в худшем случае Балтика заплатит эту сумму за поставленный солод. С другой стороны, мотив Балтики также понятен – цены на солод, скорее всего, упадут, поэтому компания отказалась от покупки сырья по завышенным ценам, что и не устроило «Русский солод». В целом данная новость не должна сказаться на котировках акций Балтики, т.к. иск не влечет прямых убытков для компании.*

CHZN – Челябинский Цинковый (Группа ЧТПЗ)

Отрасль: Металлургия

Рыночные показатели

Текущая цена	**0.90$**
Капитализация	**49M$**
Коэффициент P/S'08	**0.1**
Коэффициент P/E'08	**3.1**
Изм.цены с 1-янв-08	**-92%**

Наша оценка акций

Справедливая цена	**CANCEL**
Рекомендация	**CANCEL**



ЧЦЗ снизит выпуск цинка на 33% в 2009 году

ЧЦЗ прогнозирует сокращение объемов производства в 2009 году как минимум на 33%. Как заявил в ходе телефонной конференции председатель Совета Директоров г-н С. Моисеев. По итогам следующего года ЧЦЗ планирует произвести 100-110тыс.т цинка и сплавов. В связи со сложившейся мировой ситуацией и низкими ценами на металл ЧЦЗ планирует сократить объемы производства, а также закупок сырья (цинкового концентрата). В 2008 году компания рассчитывает произвести 165тыс.т цинка. Этой осенью ЧЦЗ уже понижал производственные планы на 2009 год до 150тыс.т цинка и сплавов против ожидавшихся ранее 180тыс.т. Кроме того, С. Моисеев заявил, что компания не планирует капзатраты в следующем году в производство.

Оценка новости: НЕГАТИВНО ⬇

ОЦЕНКА: *Данная новость говорит о том, что наши прогнозы на 2009 год были довольно оптимистичны. В настоящий момент мы намерены пересмотреть свой прогноз в сторону понижения и снимаем свою рекомендацию по акциям ЧЦЗ.*

© ИК Битца-Инвест. Тел(495) 600-8173

Битца-Инвест

Инвестиционная Компания

115280, Москва, ул. Автозаводская, д.2. (м.Автозаводская). Тел. (495) 600-8174 (многоканальный)

www.bitza.ru

^^^^^

УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

тел. 7(495) **600-8174**

По материалам Интерфакс, Прайм-Тасс, СКРИН-Эмитент, M&A Journal, Reuters(RT), РБК, AK&M, газеты «Ведомости» и «КоммерсантЪ», пресс-релизов и др.

Аналитики ИК Битца-Инвест отслеживают существенную информацию по более чем 240 компаниям, котировки которых можно найти в Российской Торговой Системе.

*Опубликованные обзоры ИК Битца-Инвест Вы можете найти на сайте **www.bitza.ru**. Графики подготовлены по данным www.yahoo.com/finance и www.rts.ru*

*Обозначения: **EBITDA**(OIBDA) – прибыль(операционная) до налогов,процентов,износа и амортизации; **EBT** – прибыль до налогов*

*Капитализация – стоимость всех обыкновенных акций по текущей цене; **P/S**=Капитализация/Выручка; **P/E**=Капитализация/Прибыль*

*Рекомендации: **BUY** – потенциал роста более 25%; **HOLD** – потенциал от -15% до +25%; **SELL** – потенциал снижения более 15%*

^^^^^

© 1993-2008. ЗАО «Инвестиционная Компания «Битца-Инвест». Все права защищены.

Предупреждение о риске возникновения убытков. *Вложения в акции и любые другие ценные бумаги могут привести к убыткам. Вложения в облигации и долговые инструменты могут привести к убыткам в результате снижения рыночной стоимости облигаций, а также к непредвиденным убыткам, которые могут возникнуть в случае полного или частичного дефолта эмитента (отказ предприятия от обслуживания своих долгов). В случае дефолта или банкротства эмитента убытки могут составить до 100% от вложенной суммы. Вложения в акции могут привести к убыткам в результате снижения рыночной стоимости акций. В результате банкротства эмитента, убытки могут составить до 100% от вложенных средств. Вложения в производные инструменты (фьючерсы или опционы) могут привести к убыткам. Убытки могут возникнуть в результате изменения рыночной цены актива, на который выпущены фьючерсы или опционы. Убытки могут составить до 100% от вложенной суммы (маржи).*

Отказ от ответственности. *Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях и не является побуждением к покупке или продаже ценных бумаг. При подготовке обзора использовались только открытые и широкодоступные новостные источники, которые ИК «Битца-Инвест» считает надежными, однако ни руководство ни сотрудники не могут гарантировать точности этой информации и не несут ответственности за возможные потери инвесторов, связанные с использованием данной информации. Вознаграждение аналитиков не зависит от того, какие рекомендации и какие взгляды выражаются ими в аналитических обзорах. ИК «Битца-Инвест» может совершать сделки с ценными бумагами, упомянутыми в настоящем обзоре, как за свой счет, так и по поручению клиента. Дополнительная информация предоставляется по требованию.*

Лучшая программа для просмотра документов ИК «Битца-Инвест» в PDF-формате – это FoxIt PDF Reader (Free!). http://www.foxitsoftware.com/