

Market A2Z

17 сентября 2010 г.

Сегодня мы ожидаем открытия российского рынка в «плюсе».

По итогам торгов в четверг индекс ММВБ снизился на 0.37% и составил 1431.09 пункта. Сегодня мы ожидаем открытия российского фондового рынка в «плюсе». Американские индексы завершили торговый день незначительными и разнонаправленными изменениями. В утренние часы азиатские торговые площадки и фьючерсы на американские фондовые индексы демонстрируют рост.

Сегодня на ход торгов существенное влияние могут оказать данные Министерства труда США о динамике потребительских цен в августе (16:30), а также предварительное значение индекса доверия потребителей США за сентябрь, рассчитываемого Мичиганским университетом (17:55). Из важных корпоративных событий стоит отметить публикацию отчетностей по МСФО Полюс Золотом и Распадской. Отметим, что дополнительную волатильность рынкам сегодня добавит одновременное истечение фьючерсов и опционов на индексы и акции на американском фондовом рынке.



Ирина Пенкина
Аналитик

В ОБЗОРЕ

МЕТАЛЛУРГИЯ

- С пошлинами на никель и медь почти определились

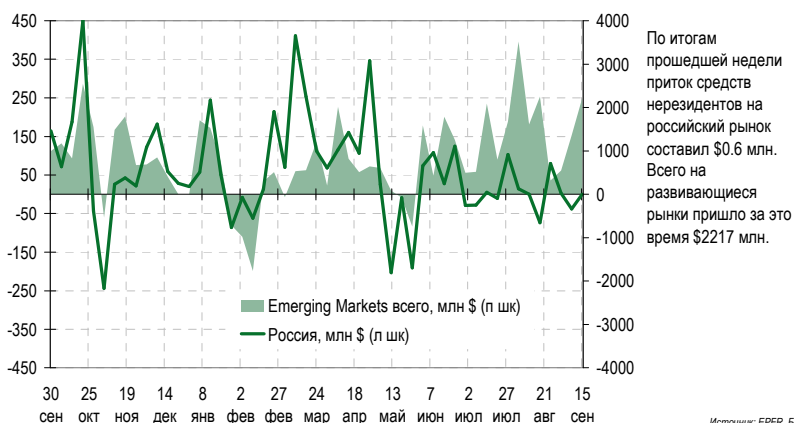
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

- Черкизово приобретает мясокомбинат в Калининградской области

НЕФТЬ И ГАЗ

- ЛУКОЙЛ получит льготы до 2018 года

ГРАФИК ДНЯ



Источник: EPFR, БКС

СЕГОДНЯ

- Распадская опубликует финансовые результаты по МСФО за I полугодие 2010 год.
- Полюс золото опубликует финансовые результаты по МСФО за I полугодие 2010 год.
- Росбанк начнет размещение доэмиссии акций на 4.97 млрд руб.
- Акционеры Уралкалия на внеочередном собрании переизберут новый совет директоров компании.
- В 12:00 МСК — сальдо текущего счета платежного баланса еврозоны за июль.
- В 16:30 МСК будет опубликовано изменение индекса потребительских цен в США за август. Ожидается рост на 0.3%.
- В 17:55 МСК выйдет значение индекса потребительских настроений, рассчитываемый Университетом Мичигана, за сентябрь. Ожидается повышение до 70 пунктов.

PTC 1 463.9 -1.39%	S&P500 1 125 -0.04%	KOSPI 1 788 0.55%	Nikkei 9 625 1.21%	EUR/USD 1.313 0.44%	WTI 74.6 -1.91%	GOLD 1 272.5 0.41%
---------------------------	--------------------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	------------------------	---------------------------

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

С пошлинами на никель и медь почти определились

Вчера представитель Минэкономразвития РФ (МЭР) сообщил, что вопросы по пошлинам на никель и медь будут рассмотрены 23 сентября на подкомиссии по защитным мерам во внешней торговле и таможенно-тарифной политике. После заседания этой комиссии в течение 2-3 недель решение будет внесено в правительство, и в ноябре уже может начаться взимание пошлины. По средним ценам за второй квартал (\$22 365 за тонну никеля, \$7011 за тонну меди на LME) ставка могла бы составить 10% по обоим металлам. Шкала цен и пошлин, по словам представителя МЭР, еще обсуждается и будет опубликована позже.

Такой вариант пошлин лучше радикального сценария, который предлагал Минфин. Напомним, ведомство предлагало 30-процентную пошлину на никель при цене свыше \$20 тыс. за тонну никеля. В связи с этим мы считаем новость умеренно-позитивной. По нашим предварительным оценкам, 10-процентная пошлина не окажет существенного влияния на справедливую оценку Норникеля. Однако все будет зависеть от шкалы цен отсечения по металлам, которая еще не опубликована.

Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Норникеля составляет \$188 за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик

Потребительский сектор и недвижимость



Татьяна Бобровская
Аналитик

Черкизово приобретает мясокомбинат в Калининградской области

Группа Черкизово приобретает мясоперерабатывающий комбинат ПКО «Отечественный продукт» в Калининградской области. Группа планирует сфокусировать деятельность мясокомбината на выпуске деликатесной продукции, а именно производстве копченостей, ветчины, вареных колбасных изделий. Помимо плюсов от расширения географии производства группы приобретаемый комбинат также имеет хороший потенциал за счет своего расположения в свободной экономической зоне с определенными таможенными преференциями. Сделка по приобретению «Отечественного продукта» была закрыта 15 сентября 2010 года. Сумма сделки составила 125 млн руб. (около \$4.1 млн), из них 73.6 млн руб. (около \$2.4 млн) будут выплачены денежными средствами. Также Черкизово примет на себя долговые обязательства приобретаемой компании на сумму 51.4 млн руб. (\$1.7 мл.). В реализацию проекта по перепрофилированию завода планируется инвестировать около \$2.5 млн.

Мы положительно оцениваем новость о приобретении комбината в Калининградской области, это позволит улучшить позиции группы в новых регионах и оптимизировать транспортные расходы. Акции Черкизова торгуются с небольшим дисконтом к иностранным аналогам, в то же время с учетом существенного роста производственных мощностей в сегменте производства свинины, более чем на 30% к концу следующего года, компания обладает высоким потенциалом для увеличения не только объема продаж, но и общего уровня рентабельности. Наш ценовой ориентир по акциям группы находится на пересмотре.

Татьяна Бобровская. Аналитик

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

ЛУКОЙЛ получит льготы до 2018 года

По сообщению компании, ЛУКОЙЛ может получить льготную пошлину для двух каспийских месторождений – имени Юрия Корчагина и имени Владимира Филановского до 2018 года. Но льготная ставка не будет нулевой, как надеялась компания. Льготная расчетная формула, скорее всего, будет введена с 1 января 2011 года и будет аналогичной формуле для нефти Восточной Сибири.

Также на следующей неделе ЛУКОЙЛ сообщит о решении по вопросу выкупа собственных акций у ConocoPhillips. Мы полагаем, что компания все же выкупит весь объем акций, но не будет погашать, по крайней мере, ближайшие два-три года.

Если ЛУКОЙЛ сообщит о намерении выкупить собственные акции, то мы ожидаем положительного движения котировок его бумаг, но реализацию полного потенциала следует ожидать, скорее, в следующем году.

Андрей Полищук. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10594.83	0.21%
NASDAQ	2303.25	0.08%
S&P 500	1124.66	-0.04%
Nikkei 225	9624.91	1.21%
KOSPI	1787.84	0.55%
DAX	6249.65	-0.20%
CAC 40	3736.30	-0.51%
FTSE 100	5540.14	-0.28%
MERVAL	2447.07	0.32%
BOVESPA	67662.99	-0.65%
MMBB	1431.09	-0.37%
PTC	1463.88	-1.39%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	78.58	0.60%
Нефть (WTI)	74.57	-1.91%
Нефть (Urals)	78.01	-0.85%
Газ	4.68	0.30%
Золото	1272.50	0.41%
Серебро	20.75	1.01%
Палладий	553.75	0.87%
Платина	1619.50	0.40%
Никель	23257.00	0.20%
Медь	7689.25	1.12%
Цинк	2121.25	0.14%
Алюминий	2136.50	0.71%

Курсы валют

USD/RUR	31.022	-0.91%
EUR/RUR	40.317	-1.01%
Euro/USD	1.3132	0.44%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.406	-0.0009
US 30, %	3.581	-0.0015
Brazil 30, %	4.950	-0.0642
Mexico 31, %	4.999	-0.0116

Фьючерс на индекс РТС

Декабрьский	1467.05	-1.05%	Мартовский	1465.70	-0.51%
-------------	---------	--------	------------	---------	--------

	Цена акции на ММБВ (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) ММБВ к ADR
Газпром	5.26	-0.27%		5.24	-0.90%	0.53%
Газпром нефть	3.87	-0.97%		3.84	-1.29%	0.91%
ЛУКОЙЛ	55.58	0.24%		55.30	-0.18%	0.50%
Роснефть	6.62	2.61%		6.56	1.86%	0.93%
Сургутнефтегаз	0.97	-1.98%		0.98	-1.81%	-0.64%
Сургутнефтегаз пр.	0.47	-0.30%		0.47	0.22%	1.03%
ГМК Норникель	161.34	0.55%		159.50	-0.31%	1.15%
Северсталь	13.56	0.69%		13.60	-0.87%	-0.29%
Полус Золото	45.36	0.27%		47.90	-1.80%	-5.30%
ММК	0.89	-1.10%		0.90	-1.43%	-0.82%
Мечел	24.01	-0.80%		24.28	-0.70%	-1.10%
НЛМК	3.16	-0.64%		3.16	-1.16%	0.19%
Полиметалл	14.67	0.66%		14.85	2.77%	-1.23%

Календарь событий

30 августа – 10 сентября	Протек: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
15-30 сентября	Финансовая отчетность Полиметалла за II квартал 2010 года по МСФО
20-30 сентября	Синергия: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
20 сентября	Уралсвязьинформ: закрытие реестра перед дивидендными выплатами за 9 месяцев 2010 года. Собрание акционеров, на котором предстоит одобрить данный вопрос, состоится 8 ноября 2010 года
	Центртелеком: закрытие реестра перед дивидендными выплатами за 9 месяцев 2010 года. Собрание акционеров, на котором предстоит одобрить данный вопрос, состоится 8 ноября 2010 года
	Волгателеком: закрытие реестра перед дивидендными выплатами за 9 месяцев 2010 года. Собрание акционеров, на котором предстоит одобрить данный вопрос, состоится 8 ноября 2010 года
22 сентября	Комстар-ОТС: внеочередное собрание акционеров, на котором будет рассмотрен вопрос об одобрении сделок в рамках обмена активами со Связьинвестом; закрытие реестра – 13 августа
23 сентября	Дальсвязь: закрытие реестра перед дивидендными выплатами за 9 месяцев 2010 года. Собрание акционеров, на котором предстоит одобрить данный вопрос, состоится 12 ноября 2010 года
27 сентября – 1 октября	ПИК: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
30 сентября	Собрание акционеров НЛМК: принятие решения о выплате дивидендов по итогам I полугодия 2010 года (рекомендация совета директоров – 0.62 руб. на акцию).
10-20 октября	Финансовая отчетность ТМК за II квартал 2010 года по МСФО
	Финансовая отчетность Норникеля за II квартал 2010 года по МСФО
20 октября – 1 ноября	Финансовая отчетность ЧЦЗ за II квартал 2010 года по МСФО
20 октября – 10 ноября	Финансовая отчетность Мечела за II квартал 2010 года по US GAAP
21 октября	М.Видео: операционные результаты за 9 месяцев 2010 года
1 ноября	Подведение итогов сбора заявок на обратное поглощение Полюс Золота компанией Казахголд
	ЮТК: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года
3 ноября	МТС, Комстар-ОТС: закрытие реестров перед внеочередными собраниями акционеров компаний, которые состоятся 23 декабря и будут посвящены слиянию МТС и Комстар-ОТС
23 декабря	МТС, Комстар-ОТС: внеочередные собрания акционеров компаний, посвященные вопросам слияния МТС и Комстар-ОТС

Ольга Карельская

Директор департамента внебиржевых операций

karelya@msk.bcs.ru

+7 495 755 9290

Аналитический отдел

+7 495 785 5336

Макс Шеин

Руководитель отдела
Нефть и газ, нефтехимия
brit@msk.bcs.ru

Ирина Пенкина

Телекоммуникации, инфраструктура
ipenkina@msk.bcs.ru

Олег Петропавловский

Металлургия
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Татьяна Бобровская

Пищепром, розница, потребительские товары
tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Андрей Полищук

Нефть и газ
apolishuk@msk.bcs.ru

Севастьян Козицын

Машиностроение
skoizitsyn@msk.bcs.ru

Светлана Макеева

Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Эдуард Бадаев

Ассистент
badaevee@msk.bcs.ru

Торговля и работа с клиентами

+7 495 785 5336

Виталий Федин

Зам. начальника отдела инвестиционного
консультирования
vfedin@msk.bcs.ru

Павел Васев

Старший клиентский менеджер
pvasev@msk.bcs.ru

Игорь Максимов

Старший клиентский менеджер
imaksimov@msk.bcs.ru

Алексей Денискин

Клиентский менеджер
adeniskin@msk.bcs.ru

Ринат Темербеков

Sales Trader
rinat@bcs.ru

Артем Аргеткин

Клиентский менеджер
aargetkin@msk.bcs.ru

Алексей Салангин

Клиентский менеджер
asalanqin@msk.bcs.ru

Антон Плясунов

Клиентский менеджер
alyasunov@msk.bcs.ru

Олег Чихладзе

Руководитель направления
персонального брокерского обслуживания
ochikhladze@msk.bcs.ru

Евгений Селянский

Начальник отдела персонального
брокерского обслуживания
eselyanskiy@msk.bcs.ru

Сергей Дроздов

Персональный брокер
sdrozdov@msk.bcs.ru

Александр Какаулин

Персональный брокер
akakaulin@msk.bcs.ru

Евгений Корюхин

Персональный брокер
ekoryukhin@msk.bcs.ru

Александр Соколов

Персональный брокер
asokolov@msk.bcs.ru

Олеся Колосовская

Персональный брокер
okolosovskaya@msk.bcs.ru

Иван Самохин

Персональный брокер
isamokhin@msk.bcs.ru

Максим Селезнев

Старший специалист по торговле
ценными бумагами
mseleznev@msk.bcs.ru

Александр Микин

Специалист по торговле ценными
бумагами
amikin@msk.bcs.ru

Управление продаж институциональным клиентам

+7 495 785 5336

Глеб Шапортов

Руководитель управления
gshaportov@bcs.ru
+ 495 785-5336 доб.654

Евгений Студеникин

Сейлз-трейдер
estudenikin@bcs.ru
+ 495 785-5336 доб. 653

Андрей Гардт

Сейлз-трейдер
agardt@bcs.ru
+7 495 785-5336 доб.652



Настоящий материал был подготовлен аналитическим департаментом ООО «Компания Брокеркредитсервис» (далее – Компания).

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Компания Брокеркредитсервис» ответственности не несет.

Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа.

Компания, ее аффилированные лица и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется.

Компания обращает внимание, что инвестиции в российскую экономику и операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2010 ООО «Компания Брокеркредитсервис». Все права защищены.