

Market A2Z

22 сентября 2010 г.

Мы ожидаем незначительного изменения котировок.

Накануне представители ФРС заявили, что ЦБ пока не собирается увеличивать свой портфель долговых бумаг и что они планируют следить за дальнейшим развитием макроситуации в стране. В итоге торги в Америке завершились лишь символическим изменением индексов, причем разнонаправленным.

Эдуард Бадаев

«Быки» российского рынка сегодня могут попытаться протестировать верхнюю границу диапазона на уровне 1460 по ММВБ вслед за пробитием 1130 по S&P. Однако утренний фон выглядит слабопозитивным, что вряд ли придаст бурной активности игрокам на открытии торгов. Сегодняшняя сессия, скорее всего, пройдет под знаком «плюс», но рост будет весьма умеренным.

В ОБЗОРЕ

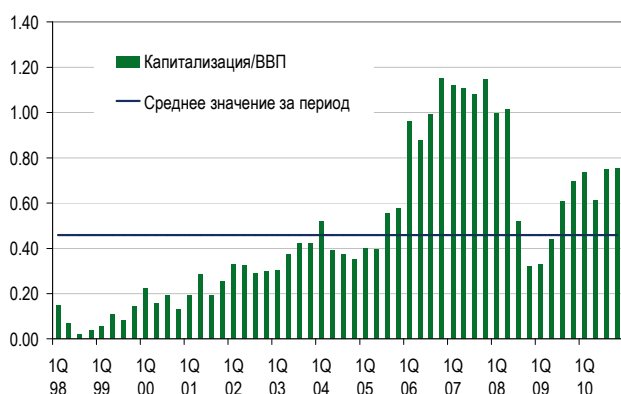
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Связьинвест приостановил переговоры о покупке Акадо

МЕТАЛЛУРГИЯ

- Еще угля для Северстали

ГРАФИК ДНЯ



Источник: Bloomberg, Росстат, прогноз БКС

СЕГОДНЯ

- Состоится внеочередное общее собрание акционеров Комстар-ОТС.
- В 12:30 МСК будут опубликованы протоколы заседания Банка Англии.
- В 13:00 МСК – отчет Банка Англии об инфляции.
- В 13:00 МСК будут обнародованы данные о новых промышленных заказах в еврозоне за июль.
- В 18:00 МСК выйдет значение индекса потребительского доверия в еврозоне за сентябрь.
- В 18:00 МСК будут опубликованы данные индекса цен на жилье в США за июль.
- В 18:30 МСК – данные об изменении запасов нефти и нефтепродуктов за прошлую неделю.

PTC 1 478.2 0.76%

S&P500 1 140 -0.26%

KOSPI 1 799 0.35%

Nikkei 9 602 0.00%

EUR/USD

1.330 1.27%

WTI 73.5 -1.79%

GOLD 1 273.4 -0.48%

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Связьинвест приостановил переговоры о покупке Акадо

По данным СМИ со ссылкой на источники в Связьинвесте и Акадо, в настоящий момент Связьинвест приостановил переговоры о покупке оператора платного ТВ и широкополосного доступа в интернет Акадо.

Напомним, что в начале сентября появились сообщения о том, что Центртелеком, дочерняя компания Связьинвеста, намерен приобрести данный актив, оценив его для сделки в \$630-650 млн без учета долга в размере \$350 млн, что составляло порядка 11 EBITDA`10 приобретаемой компании. При объединении межрегиональных компаний связи на базе Ростелекома Акадо должен был войти в Ростелеком. Против сделки выступал гендиректор Связьинвеста Евгений Юрченко, ссылаясь на невыгодность условия для госхолдинга.

На текущий момент мы считаем, что данное сообщение не окажет существенного воздействия на котировки акций Ростелекома. Наша целевая цена по обыкновенным акциям Ростелекома составляет 105 руб., рекомендация – «ПРОДАВАТЬ». На собрание акционеров, которое состоится 10 ноября, вынесен вопрос об изменении дивидендной политики. В случае утверждения изменений стоимость привилегированных акций может достигнуть 110 руб. за бумагу. Стоит отметить, что в настоящее время Ассоциация по защите прав инвесторов заявляет о нарушении интересов держателей обыкновенных акций в случае принятия решения о столь существенном повышении дивидендов на обыкновенные акции (при согласовании данного вопроса выплаты за 2011 год могут составить 13.5 руб. на акцию, дивидендная доходность – более 10%). Вероятность того, что данное решение не будет принято, сохраняется.

Ирина Пенкина. Аналитик

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

Еще угля для Северстали

Во вторник компания выиграла лицензию на разведку и добычу угля на участке Центральный Западной части Улуг-Хемского бассейна. Запасы участка оцениваются в 639 млн т угля марки «Ж» (C1+C2). По заявлению представителя компании, в течение 2-4 лет они намерены заниматься доразведкой и потратить на это \$20 млн. Всего же проект предполагает капвложения в размере \$2.6 млрд, еще \$3 млрд, по словам г-на Мордашова, понадобится на строительство железной дороги, половина расходов на нее может быть взята на себя государством. Подобное приобретение выгодно и своевременно для компании, однако ввод в строй добывающих и обогащательных мощностей ожидается только через 9 лет, в связи с чем мы нейтрально оцениваем данную новость.

Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Северстали составляет \$14.29 за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10761.03	0.07%
NASDAQ	2349.35	-0.28%
S&P 500	1139.78	-0.26%
Nikkei 225	9602.33	0.00%
KOSPI	1799.43	0.35%
DAX	6275.98	-0.30%
CAC 40	3784.40	-0.10%
FTSE 100	5576.19	-0.47%
MERVAL	2531.68	-0.06%
BOVESPA	67719.13	-0.69%
MMBB	1433.90	0.49%
PTC	1478.21	0.76%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	78.04	0.44%
Нефть (WTI)	73.52	-1.79%
Нефть (Urals)	77.54	-1.79%
Газ	4.52	0.36%
Золото	1273.43	-0.48%
Серебро	20.55	-1.03%
Палладий	537.57	1.66%
Платина	1630.45	1.20%
Никель	22349.00	-3.17%
Медь	7668.50	-0.45%
Цинк	2113.00	-1.77%
Алюминий	2142.25	-1.02%

Курсы валют

USD/RUR	31.081	-0.32%
EUR/RUR	40.648	-0.26%
Euro/USD	1.3295	1.27%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.389	-0.0026
US 30, %	3.426	-0.0196
Brazil 30, %	4.923	0.0236
Mexico 31, %	5.181	0.1389

Фьючерс на индекс PTC

Декабрьский	1478.9	0.54%	Мартовский	1476.25	0.45%
-------------	--------	-------	------------	---------	-------

	Цена акции на MMBB (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) MMBB к ADR
Газпром	5.25	-0.04%		5.25	-0.10%	-0.04%
Газпром нефть	3.85	0.76%		3.85	1.26%	-0.10%
ЛУКОЙЛ	56.10	0.92%		56.30	1.08%	-0.36%
Роснефть	6.54	-0.03%		6.52	0.00%	0.35%
Сургутнефтегаз	0.95	-0.18%		0.95	-0.10%	-0.29%
Сургутнефтегаз пр.	0.47	0.57%		0.47	0.22%	0.29%
ГМК Норникель	159.73	0.61%		159.30	0.89%	0.27%
Северсталь	13.76	2.35%		14.00	2.04%	-1.69%
Полюс Золото	44.71	0.05%		48.70	2.53%	-8.18%
ММК	0.92	1.39%		0.93	0.92%	-0.99%
Мечел	24.23	0.41%		24.20	-0.90%	0.12%
НЛМК	3.32	0.31%		3.33	0.06%	-0.32%
Полиметалл	14.94	0.72%		14.89	0.54%	0.36%

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
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.