

Market A2Z

27 сентября 2010 г.

Мы ожидаем начала торгов в положительной зоне.

Конiec квартала игроки отечественного рынка могут попробовать завершить примерно на текущих уровнях, отторговавшись с умеренным повышением на прошлой неделе. Этим утром нефтяные котировки находятся на уровне \$78.89 по Brent и \$76.61 – по WTI, азиатские индексы подрастают более чем на процент, фьючерсы на американские индексы прибавляют порядка 0.3%, и фьючерс на индекс РТС также идет вверх. В пятницу западные индексы уверенно подросли.

Эдуард Бадаев

Мы полагаем, что день начнется с повышения котировок. Сегодня за первые 6 месяцев отчитается НМТП и выйдут данные по производственной и экономической активности от двух ФРБ в США.

В ОБЗОРЕ

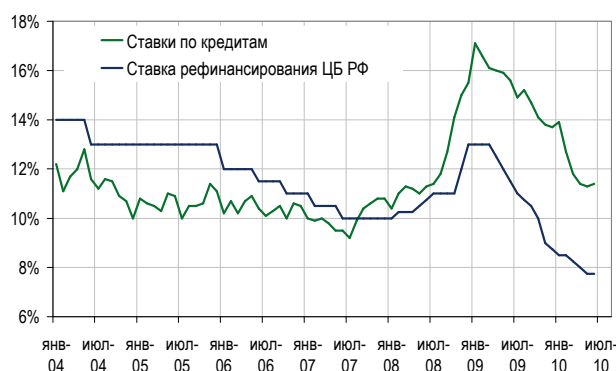
НЕФТЬ И ГАЗ

- ЛУКОЙЛ выкупил 5% собственных акций
- Башнефть подала лучшую заявку на месторождения им. Требса и им. Титова

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Мы ждем скорого завершения обмена телекоммуникационными активами между АФК «Система» и Связьинвестом

ГРАФИК ДНЯ



Ставки по кредитам реальному сектору экономики стабилизировались близко к докризисному уровню, хотя с учетом более низкого уровня инфляции должны бы быть ниже 10%.

Источник: ЦБ РФ, БКС

СЕГОДНЯ

- Будет принято решение о допуске к участию в конкурсе по месторождениям им.Требса и им.Титова.
- НМТП опубликует финансовые результаты за I полугодие 2010 года.
- Пройдут торги по продаже ОАО «Рубцовский машиностроительный завод» и ОАО «Архангельсклеспром».
- В 16:30 МСК будет обнародовано значение индекса экономической активности от ФРБ Чикаго за август. Ожидается снижение до -0.5 пункта.
- В 17:00 МСК состоится выступление президента ЕЦБ.
- В 18:30 МСК будет опубликовано значение индекса производственной активности от ФРБ Далласа за сентябрь. Ожидается повышение до -7 пунктов.

PTC 1 488.7 0.78% S&P500 1 149 2.12% KOSPI 1 823 0.53% Nikkei 9 584 1.18% EUR/USD 1.347 0.00% WTI 74.9 2.13% GOLD 1 296.0 0.05%

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

ЛУКОЙЛ выкупил 5% собственных акций

По сообщению ЛУКОЙЛа, компания выкупила 5% собственных акций у CopocoPhillips. Соответственно, ЛУКОЙЛ частично реализовал опцион на 11.6% собственных бумаг. Оставшиеся 6.6% (56.23 млн) акций Copoco имеет право продать на открытом рынке, но преимущественное право остается за ЛУКОЙЛом.

Мы положительно оцениваем даже частичную реализацию опциона. Также не исключаем, что большая часть из оставшегося пакета будет приобретена ЛУКОЙЛом. CopocoPhillips имеет право до конца года продать не более 15 млн акций.

Башнефть подала лучшую заявку на месторождения им. Требса и им. Титова

Сегодня конкурсная комиссия примет решение о допуске компаний, подавших заявки на конкурс по месторождениям Требса и Титова. Заявки подали шесть компаний, включая индийскую ONGC, Роснефть в конкурсе не участвует.

По информации Коммерсанта, в пяти из шести заявок найдены существенные основания для отказа. Только к Башнефти нет серьезных претензий. Мы полагаем, что к конкурсу будут допущены все российские компании, отказано может быть только индийской ONGC. Мы склоняемся к тому, что победителем может стать Башнефть, а разработкой месторождений она займется совместно с Роснефтью.

Андрей Полищук. Аналитик

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Мы ждем скорого завершения обмена телекоммуникационными активами между АФК «Система» и Связьинвестом

По данным газеты Ведомости, в пятницу гендиректор Связьинвеста и председатель совета директоров Ростелекома Евгений Юрченко подписал контракт с гендиректором Ростелекома Александром Провоторовым. Отметим, что совет директоров Ростелекома назначил Провоторова генеральным директором еще 14 июля. Однако формально контракт подписан только сейчас. Данный факт задерживал сделку между АФК «Система» и Связьинвестом. Напомним, что в обмен на выкуп у Комстар-ОТС, дочерней компании госхолдинга, 25% плюс одна акция Связьинвеста будет списан долг Комстара перед Сбербанком на 26 млрд руб.

Данную новость мы оцениваем как позитивную как для АФК «Система», так и для Ростелекома. Мы рекомендуем к покупке акции Системы с целевой ценой 35.4 руб. за бумагу. Целевая цена по обыкновенным акциям Ростелекома составляет 105 руб. за бумагу. В случае принятия изменений дивидендной политики стоимость привилегированных акций Ростелекома может достигнуть 110 руб. за бумагу.

Ирина Пенкина. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10860.26	1.86%
NASDAQ	2381.22	2.33%
S&P 500	1148.67	2.12%
Nikkei 225	9583.55	1.18%
KOSPI	1822.86	0.53%
DAX	6298.30	1.84%
CAC 40	3782.48	1.94%
FTSE 100	5598.48	0.93%
MERVAL	2577.74	2.18%
BOVESPA	68196.48	-0.87%
MMBБ	1436.06	0.42%
PTC	1488.67	0.78%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	78.26	1.10%
Нефть (WTI)	74.94	2.13%
Нефть (Urals)	77.73	1.44%
Газ	4.48	-0.84%
Золото	1295.95	0.05%
Серебро	21.40	0.88%
Палладий	559.25	-0.22%
Платина	1644.00	0.26%
Никель	22926.00	0.70%
Медь	7946.00	0.80%
Цинк	2218.00	-0.10%
Алюминий	2286.50	1.15%

Курсы валют

USD/RUR	30.948	0.18%
EUR/RUR	41.260	0.67%
Euro/USD	1.3473	0.00%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.404	0.0740
US 30, %	3.459	-0.0082
Brazil 30, %	4.947	0.0495
Mexico 31, %	5.073	0.0073

Фьючерс на индекс РТС

Декабрьский	1487.15	1.00%	Мартовский	1483.00	1.03%
-------------	---------	-------	------------	---------	-------

	Цена акции на ММББ (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) ММББ к ADR
Газпром	5.11	-0.78%		5.14	-0.05%	-0.58%
Газпром нефть	3.83	-0.69%		3.83	0.21%	-0.09%
ЛУКОЙЛ	58.14	-0.02%		58.60	0.95%	-0.78%
Роснефть	6.52	-0.05%		6.55	0.77%	-0.43%
Сургутнефтегаз	0.92	-0.79%		0.92	-0.32%	-0.15%
Сургутнефтегаз пр.	0.46	0.56%		0.46	0.00%	1.04%
ГМК Норникель	163.28	0.83%		164.00	1.49%	-0.44%
Северсталь	14.80	3.78%		15.39	5.27%	-3.82%
Полюс Золото	44.63	0.11%		49.30	0.20%	-9.47%
ММК	0.93	2.02%		0.95	4.06%	-1.64%
Мечел	24.12	0.76%		24.37	2.65%	-1.01%
НЛМК	3.37	0.91%		3.43	2.42%	-1.60%
Полиметалл	15.66	1.16%		15.80	3.61%	-0.90%

Календарь событий

27 сентября – 1 октября	ПИК: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
29 сентября	Финансовая отчетность Полиметалла за II квартал 2010 года по МСФО
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.