

Market A2Z

29 сентября 2010г.

И когда определимся?

Данные о растущей производственной активности Китая и положительное значение ежеквартального индекса оптимизма крупнейших японских компаний вместе с закрытием во вторник американских площадок в «плюсе» этим утром могут оказать поддержку российскому рынку на открытии. Хотя протестировать уровень 1400 пунктов по ММВБ в ближайшие пару сессий вполне реально, причин для значительного отклонения от сентябрьского диапазона – как вниз, так и вверх – нет. Золото бьет рекорды и держится уже выше \$1300, доходности по 10-летним трежерис планомерно снижаются, находясь ниже 2.5%, – все говорит об осторожности инвесторов. Но и ожидающееся дополнительное стимулирование со стороны ФРС США представляет собой хорошую поддержку рынкам.

Эдуард Бадаев

Этим утром нефть прибавляет треть процента, азиатские индексы также торгуются в положительной зоне, фьючерсы на американские индексы практически в нуле.

В ОБЗОРЕ

НЕФТЬ И ГАЗ

- ЛУКОЙЛ выкупит все акции и оспорит конкурс на месторождения Требса и Титова

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Компании Связьинвеста одобрили выкуп у АФК «Система» долгов Скай Линка

ГРАФИК ДНЯ



Все чувствуют, что российский рынок очень волатильный, а значит, рискованный. Однако, по отношению к индексу S&P500 рискованность российских акций выглядит весьма приемлемо.

Источник: Bloomberg, расчет БКС

СЕГОДНЯ

- Совет директоров Связьинвеста рассмотрит вопрос об отставке генерального директора компании Е. Юрченко.
- Новороссийский морской торговый порт опубликует отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года.
- Полиметалл объявит результаты I полугодия 2010 года по GAAP.
- Французское национальное статистическое управление Insee опубликует индекс доверия потребителей к экономике страны в сентябре (10:45).
- Европейская комиссия опубликует сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в сентябре (13:00).
- Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране (18:30).
- Президент ФРБ Филадельфии Ч. Плоссер выступит с экономическим докладом (20:30).
- Президент ФРБ Бостона Э. Розенгрэн выступит с экономическим докладом (21:15).

PTC 1 483.7 -0.28%	S&P500 1 148 0.49%	KOSPI 1 838 0.83%	Nikkei 9 582 0.90%	EUR/USD 1.359 0.08%	WTI 76.2 -0.44%	GOLD 1 309.5 0.96%
---------------------------	-------------------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	------------------------	---------------------------

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

ЛУКОЙЛ выкупит все акции и оспорит конкурс на месторождения Требса и Титова

Вчера председатель совета директоров Валерий Грайфер заявил, что ЛУКОЙЛ намерен выкупить все собственные акции, находящиеся у SoposPhillips. Конкретных сроков и сумму сделки он не назвал. ЛУКОЙЛ уже выкупил 5% из 11.6% акций, оставшиеся 6.6% (56.23 млн акций) Sopos имеет право продать на открытом рынке, но преимущественное право остается за ЛУКОЙЛом.

Также господин Грайфер заявил, что компания намерена оспорить решения комиссии об исключении ЛУКОЙЛа из конкурса на месторождения им. Требса и им. Титова. Мы полагаем, что у компании уже не будет шансов участвовать в этом конкурсе и лицензии, скорее всего, достанутся Башнефти.

Андрей Полищук. Аналитик

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Компании Связьинвеста одобрили выкуп у АФК «Система» долгов Скай Линка

Вчера советы директоров Центртелекома, Волгателекома и Уралсвязьинформа одобрили выкуп векселей Скай Линка у АФК «Система» на сумму \$265 млн. Это решение было необходимо для завершения сделки по обмену телекоммуникационными активами между АФК «Система» и государством. Напомним, что 30 сентября планируется юридически завершить данную процедуру.

Данную новость мы оцениваем как позитивную для АФК «Система». Мы рекомендуем к покупке акции Системы с целевой ценой 35.4 руб. за бумагу. Дополнительным положительным моментом для акций холдинга являются ожидания того, что, скорее всего, лицензии на месторождения Требса и Титова достанутся Башнефти. В настоящее время на топливно-энергетические активы компании приходится около 47% ее выручки, телекоммуникационные составляют около 40%.

Ирина Пенкина. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10858.14	0.43%
NASDAQ	2379.59	0.41%
S&P 500	1147.70	0.49%
Nikkei 225	9581.55	0.90%
KOSPI	1837.99	0.83%
DAX	6276.09	-0.04%
CAC 40	3762.35	-0.10%
FTSE 100	5578.44	0.09%
MERVAL	2651.19	1.94%
BOVESPA	69227.63	0.60%
MMBB	1410.11	-0.60%
PTC	1483.68	-0.28%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	78.60	0.34%
Нефть (WTI)	76.18	-0.44%
Нефть (Urals)	77.61	0.52%
Газ	4.56	1.06%
Золото	1309.50	0.96%
Серебро	21.73	1.27%
Палладий	569.00	1.61%
Платина	1649.75	0.86%
Никель	23197.00	0.35%
Медь	7947.00	0.50%
Цинк	2189.50	0.57%
Алюминий	2276.75	0.73%

Курсы валют

USD/RUR	30.601	0.03%
EUR/RUR	41.088	0.33%
Euro/USD	1.3588	0.08%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.351	-0.0028
US 30, %	3.321	0.0050
Brazil 30, %	4.870	0.0110
Mexico 31, %	4.989	0.0636

Фьючерс на индекс РТС

Декабрьский	1478.45	-0.49%	Мартовский	1475.60	-0.53%
-------------	---------	--------	------------	---------	--------

	Цена акции на ММБВ (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) ММБВ к ADR
Газпром	5.12	-0.39%		5.14	0.00%	-0.37%
Газпром нефть	3.81	-0.68%		3.79	-0.47%	0.46%
ЛУКОЙЛ	56.19	-0.45%		56.45	-0.27%	-0.46%
Роснефть	6.48	-1.27%		6.50	-0.61%	-0.37%
Сургутнефтегаз	0.94	-0.67%		0.94	-0.63%	0.03%
Сургутнефтегаз пр.	0.47	0.25%		0.47	-0.43%	0.30%
ГМК Норникель	163.43	-0.60%		163.90	-0.55%	-0.29%
Северсталь	14.89	1.04%		15.14	0.60%	-1.63%
Полюс Золото	44.79	-0.39%		49.30	-0.20%	-9.14%
ММК	0.96	-0.88%		0.98	0.32%	-1.58%
Мечел	24.24	-0.44%		24.35	0.04%	-0.45%
НЛМК	3.47	0.19%		3.51	0.37%	-0.95%
Полиметалл	15.83	-1.46%		15.81	-1.50%	0.16%

Календарь событий

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)
04 октября	ПИК: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
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 Шейн

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
skozitsyn@msk.bcs.ru

Анатолий Каплин

Транспорт и химия
akaplin@msk.bcs.ru

Светлана Макеева

Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Эдуард Бадаев

Ассистент
badaev@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

Артём Аргеткин

Клиентский менеджер
aargetkin@msk.bcs.ru

Алексей Салангин

Клиентский менеджер
asalanagin@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.