

Market A2Z

1 октября 2010 г.

Ожидаем открытия российского фондового рынка на уровне закрытия четверга.

По итогам торгов в четверг индекс ММВБ снизился на 1.49% и составил 1440.30 пункта. Благоприятная статистика по рынку труда США, а также пересмотр в сторону увеличения ВВП Соединенных Штатов способствовали росту мировых фондовых индексов. В утренние часы внешний фон выглядит нейтральным. Опасения инвесторов по поводу того, что хорошие статистические данные не будут способствовать расширению стимулирующих мер по поддержанию американской экономики, не позволили индексам США завершить торговый день в «плюсе». В утренние часы азиатские фондовые индексы также торгуются в «плюсе», стоимость ноябрьского контракта на нефть WTI превысила \$80 за баррель. Дополнительный позитив рынкам добавил рост производственной активности в Китае в сентябре, который оказался максимальным за последние четыре месяца.

В течение торгового дня мы ожидаем борьбу за преодоления 1450 пунктов по ММВБ, в случае пробития данного уровня ожидаем дальнейшего роста российских фондовых индексов.



Ирина Пенкина
Аналитик

В ОБЗОРЕ

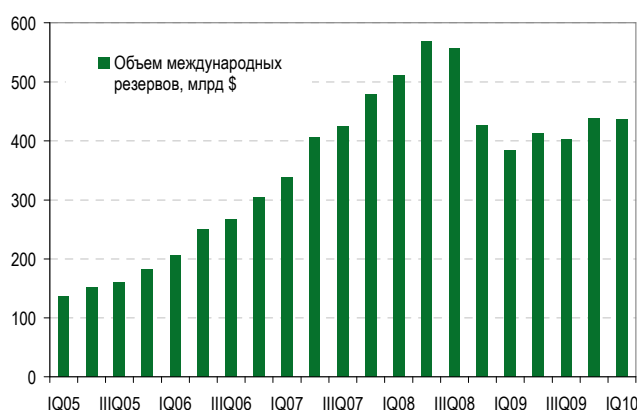
МЕТАЛЛУРГИЯ

- НЛМК выплатит дивиденды за полугодие
- Северсталь перезаймет

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Сделка по обмену телекоммуникационными активами между АФК «Система» и государством пока не закрыта

ГРАФИК ДНЯ



Объем международных резервов России стабилизировался на уровне \$430 млрд. благодаря высоким мировым ценам на нефть.

Источник: ЦБ РФ, БКИ

СЕГОДНЯ

- Экспортная пошлина на нефть составит 266.5 \$/т, на нефть из Восточной Сибири – 82.1 \$/т.
- В 12:00 МСК выйдут данные индекса деловой активности в производственном секторе еврозоны за сентябрь.
- В 13:00 МСК – данные об уровне безработицы в еврозоне за август.
- В 16:30 МСК в США будут опубликованы данные о личных доходах за август.
- В 16:30 МСК там же выйдут данные о личных расходах за август. Предыдущее изменение показателя – рост на 0.4%.
- В 17:55 МСК будет обнародовано значение индекса потребительских настроений, рассчитываемого Мичиганским университетом, за сентябрь.
- В 18:00 МСК будет опубликовано значение индекса деловой активности в производственном секторе США за сентябрь.
- В 18:00 МСК там же выйдут данные о расходах на строительство за август.

PTC 1 507.7 0.85% S&P500 1 141 -0.31% KOSPI 1 840 0.15% Nikkei 9 444 0.80% EUR/USD 1.366 0.26% WTI 80.0 2.71% GOLD 1 307.5 -0.18%

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Сделка по обмену телекоммуникационными активами между АФК «Система» и государством пока не закрыта

Вчера должен был быть завершен обмен активами между АФК «Система» и государством. Тем не менее, как сообщают Ведомости, этого не произошло. Ростелеком приобрел 25% плюс одна акция Связьинвеста у АФК «Система» за 26 млрд руб. Для сделки 23 млрд руб. Ростелеком перечислил Системе, заняв их у Сбербанка, 3 млрд руб. были переданы из собственных средств. Тем не менее обмен 100% Скай Линка, принадлежащих дочерним структурам АФК, на 23.3% МГТС, находящихся в собственности у Связьинвеста, не состоялся.

Мы ожидаем, что скоро сделка по обмену активами будет завершена полностью. В настоящее время в полном объеме передача активов утверждена советами директоров и собраниями акционеров обеих компаний, также достигнута договоренность по данному вопросу с правительством, так что ожидать значительной задержки в сроках, на наш взгляд, не стоит. Передачу даже части активов в рамках этой сделки мы считаем позитивным моментом для АФК «Система». Мы рекомендуем к покупке акции Системы с целевой ценой 35.4 руб. за бумагу.

Ирина Пенкина. Аналитик

Металлургия

Эдуард Бадаев
Ассистент

НЛМК выплатит дивиденды за полугодие

Вчера на общем собрании акционеров компании было решено в соответствии с рекомендацией совета директоров выплатить дивиденды в размере 0.62 руб. на 1 обыкновенную акцию за I полугодие текущего года. Крайний срок перечисления денежных средств – 29 декабря 2010 года. Данная новость нейтральна. Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость НЛМК составляет \$3.48 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Северсталь перезаймет

Северсталь решила погасить часть бондов, размещенных в 2008 году под 9.75% годовых, и готовится к выпуску новых. Планируется выкупить долговых бумаг примерно на \$450 млн, заплатив примерно от \$1097.5 до \$1127.5 за бумагу номиналом в \$1000. Предъявить их к выкупу можно до 27 октября текущего года, при этом те, кто сделает это до 13 октября, получат еще \$30 сверху. Окончательно цена выкупа будет объявлена 28 октября. По словам представителя Северстали, новым выпуском они ожидают привлечь не намного больше тех же \$450 млн.

На фоне общего снижения стоимости заемных денег данный шаг мы оцениваем как умеренно позитивный, так как займ под меньший процент позволит несколько снизить затраты на обслуживание долга компании. Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Северстали составляет \$14.29 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10788.05	-0.44%
NASDAQ	2368.62	-0.33%
S&P 500	1141.20	-0.31%
Nikkei 225	9443.85	0.80%
KOSPI	1840.38	0.15%
DAX	6229.02	-0.29%
CAC 40	3715.18	-0.59%
FTSE 100	5548.62	-0.37%
MERVAL	2643.42	0.08%
BOVESPA	69429.78	0.29%
MMBБ	1440.30	1.49%
PTC	1507.66	0.85%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	82.34	1.13%
Нефть (WTI)	79.97	2.71%
Нефть (Urals)	80.63	1.63%
Газ	4.54	-0.53%
Золото	1307.53	-0.18%
Серебро	21.85	-0.39%
Палладий	570.75	0.00%
Платина	1667.25	0.57%
Никель	23406.00	0.18%
Медь	8006.00	-0.66%
Цинк	2166.00	-1.33%
Алюминий	2321.50	0.53%

Курсы валют

USD/RUR	30.513	-0.36%
EUR/RUR	41.439	-0.22%
Euro/USD	1.3656	0.26%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.313	-0.0009
US 30, %	3.334	-0.0076
Brazil 30, %	4.920	-0.0260
Mexico 31, %	4.951	-0.0457

Фьючерс на индекс РТС

Декабрьский	1507.15	1.32%	Мартовский	1503.75	1.26%
-------------	---------	-------	------------	---------	-------

	Цена акции на ММББ (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) ММББ к ADR
Газпром	5.24	1.30%		5.25	1.40%	-0.10%
Газпром нефть	3.89	1.32%		3.81	0.26%	1.98%
ЛУКОЙЛ	56.74	1.28%		56.80	1.07%	-0.11%
Роснефть	6.68	1.56%		6.67	1.91%	0.09%
Сургутнефтегаз	0.96	1.36%		0.94	0.00%	2.85%
Сургутнефтегаз пр.	0.48	0.69%		0.47	1.08%	1.92%
ГМК Норникель	170.33	1.32%		170.50	1.25%	-0.10%
Северсталь	14.75	-0.57%		14.80	-1.92%	-0.35%
Полюс Золото	46.30	1.66%		51.90	2.57%	-10.80%
ММК	0.98	0.14%		1.00	0.08%	-1.29%
Мечел	25.06	2.85%		24.90	1.18%	0.66%
НЛМК	3.59	1.91%		3.60	1.44%	-0.23%
Полиметалл	15.21	1.58%		15.40	3.22%	-1.21%

Календарь событий

4 октября	ПИК: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP за I полугодие 2010 года
5 октября	Финансовая отчетность Мечела за II квартал 2010 года по US GAAP
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
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

Олег Петропавловский

Металлургия
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Андрей Полищук

Нефть и газ
apolishuk@msk.bcs.ru

Светлана Макеева

Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Ирина Пенкина

Телекоммуникации, инфраструктура
ipenkina@msk.bcs.ru

Татьяна Бобровская

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

Севастьян Козицын

Машиностроение
skoizitsyn@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.