

04.10.2010

Сегодня мы ожидаем спокойных торгов, повышательная динамика скорее всего сохранится. Лучше рынка будут смотреться акции Газпрома – руководство компании обсуждает поднятие верхней планки для выплаты дивидендов с 30 до 35% от прибыли по РСБУ (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	160,54	162	0,9%
Сбербанк	89,1	89,4	0,3%
Роснефть	210,52	212	0,7%
Нор Никель	5255	5270	0,3%
ВТБ	0,089	0,089	0,0%
Лукойл	1749	1750	0,1%
Сургутнефтегаз	29,45	29,5	0,2%
Уралкалий	134,2	134	-0,1%
ММВБ	1455,6	1460	0,3%

Новости короткой строкой

- Газ для Белоруссии теперь без скидок? (стр.3)

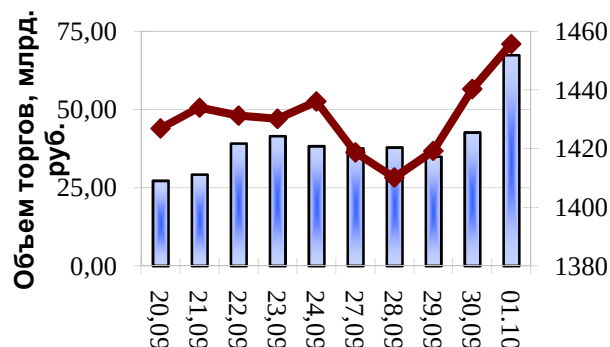
Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 10:30: Индикатор уверенности инвесторов (предыдущее значение 7,6, прогноз 9,2)

США, 18:00: Производственные заказы за август (прогноз 0% м/м)

США, 23:00: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1538,22	2,25%	6,48%
Индекс ММВБ	1455,63	1,06%	6,25%

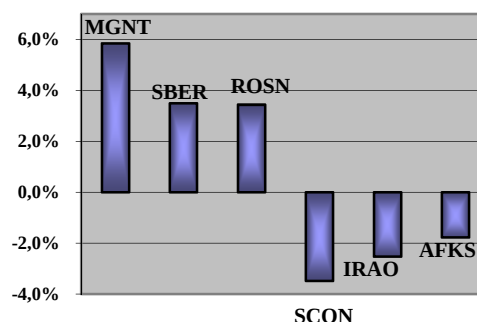
Мировые индексы

DJIA	10829,68	0,39%	3,85%
S&P 500	1146,24	0,44%	2,79%
FTSE 100	5592,9	0,80%	3,33%
CAC 40	3692,09	-0,62%	-6,20%
Nikkei	9429,83	0,18%	-10,59%

Товарные рынки, валюты

Brent	83,71	1,23%	10,87%
Gold	1319,23	0,60%	19,93%
EUR/USD	1,376	0,73%	-4,11%
USD/RUB ЦБ	30,5094	-0,01%	0,88%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

С началом нового квартала на рынки вернулся оптимизм. В пятницу (предыдущий торговый день) рост был замечен на всех торговых площадках – индекс ММВБ прибавил более 1%, S&P +0,5%, цены на нефть закрепились выше уровня \$80. Среди российских компаний наиболее активно росли Роснефть(+3,4%), Сбербанк(+3,5%) и ВТБ(+1,4%). Покупки шли со стороны западных инвесторов -вероятно, с началом нового квартала квоты на Россию у зарубежных фондов были повышены(по данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю активы фондов, ориентированных на Россию и СНГ выросли на \$111 млн.). В ближайшие дни, вероятно покупки продолжаться. Наиболее привлекателен для западных инвесторов банковский сектор, покупки должны придти и в нефтегазовый сектор (на фоне роста цен на нефть).

Сегодня мы ожидаем спокойных торгов, повышательная динамика скорее всего сохранится. Важной информацией для инвесторов станет Производственные заказы и незавершенные сделки по продаже жилья за август в США в 18:00, а также выступление главы ФРС США Бена Бернанке. Лучше рынка будут смотреться акции Газпрома – руководство компании обсуждает поднятие верхней планки для выплаты дивидендов с 30 до 35% от прибыли по РСБУ

Газ для Белоруссии теперь без скидок?

Цена на газ для Белоруссии может вырасти в будущем году до \$220 за тысячу кубометров, сообщил "Газпром". Почти 20%-ное подорожание в монополии объясняют отменой с января понижающих коэффициентов для Минска.

Средняя цена газа для Белоруссии в следующем году может увеличиться до \$220 за тысячу кубометров, сообщил заместитель председателя правления "Газпрома" Андрей Круглов в пятницу. В текущем году среднегодовая цена газа для республики составит около \$185 за тысячу кубометров. "Если предположить, что цена на нефть в следующем году будет как в IV квартале этого года, ожидается, что средневзвешенная цена для Белоруссии в 2011 году составит порядка \$220 за тысячу кубометров", - рассказал А.Круглов журналистам в Минске.

Данная цена формируется с учетом отмены со следующего года понижающего коэффициента, который с 2011 года "равен единице", объяснил представитель "Газпрома". В соответствии с подписанным 31 декабря 2006 года контрактом на поставку и транзит газа в 2007-2011 г.г., в 2008 году понижающий коэффициент составлял 0,7, в 2009 году - 0,8, в 2010 году - 0,9. С 2011 года Минск должен покупать газ по равнодоходной цене, то есть по средневропейской цене (более \$300 за тысячу кубометров) за вычетом экспортной пошлины и с учетом меньшего транзитного плеча. Понижающие коэффициенты должны были обеспечить поэтапный переход к рыночным ценам.

Министр финансов Белоруссии Андрей Харковец ранее заявлял, что не исключает "достаточно высокого" роста цен на российский газ, который уже заложен в белорусском бюджете на 2011 год. Пока переговоры с "Газпромом" только в начальной стадии, согласованная цена импорта будет обеспечена источниками финансирования в полном объеме, заверял он в начале сентября. Как сообщалось, в 3-м квартале 2010 года цена импорта газа для Белоруссии выросла до \$193-194 за тысячу кубометров против \$169 в I квартале и \$185 во II квартале текущего года. В IV квартале она может составить чуть менее \$200 за тысячу кубометров.

Минэкономики Белоруссии прогнозировало, что среднегодовая цена на российский газ составит в будущем году \$240 за тысячу кубометров. Озвученные А.Кругловым цифры также ниже, чем те, что назывались в материалах "Газпрома". Компания сообщала о готовности заключить с "Белтрансгазом" договор о поставке в Белоруссию в 2011 году газа в объеме не более 22,5 млрд кубометров на общую предельную сумму \$5,625 млрд, таким образом, средняя цена газа составила бы \$250 за тысячу кубометров, что на 35% больше цены 2010 года.

Вслед за повышением цен на российский газ может быть повышен тариф на его прокачку по территории Белоруссии, передавал "Интерфакс" со ссылкой на источник в газовой отрасли. Ставка транзита, по его словам, может составить чуть более \$2 за тысячу кубометров на 100 км. В соответствии с подписанным между "Белтрансгазом" и "Газпромом" 2 июля 2010 года допсоглашением к контракту, предусмотрено увеличение ставки за транзит российского газа по территории Белоруссии с 1 января 2010 года до \$1,88 с \$1,45 за тысячу кубометров на 100 км.

А.Круглов также заявил в пятницу, что ему неизвестно о планах российской стороны по возможному введению экспортных пошлин на газ для Белоруссии. Кроме того, замглавы "Газпрома" сообщил, что компания не планирует дополнительных инвестиций в экономику республики, в частности, "нет договоренностей по увеличению доли в "Белтрансгазе" (у "Газпрома" 50%). Также в монополии подтвердили планы консолидировать через "Белгазпромбанк" все финансовые потоки при расчетах Белоруссии за импортируемый газ ("Газпрому" и Газпромбанку принадлежит по 49% акций банка). При этом в ближайшей перспективе монополия не планирует увеличить капитал "Белгазпромбанка". "Пока такой вопрос не рассматривается", - сказал А.Круглов.

Источник: www.finmarket.ru



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления Илья Меньшиков i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик Роман Ткачук r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела Александр Быстров a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22

