

Market A2Z

4 октября 2010 г.

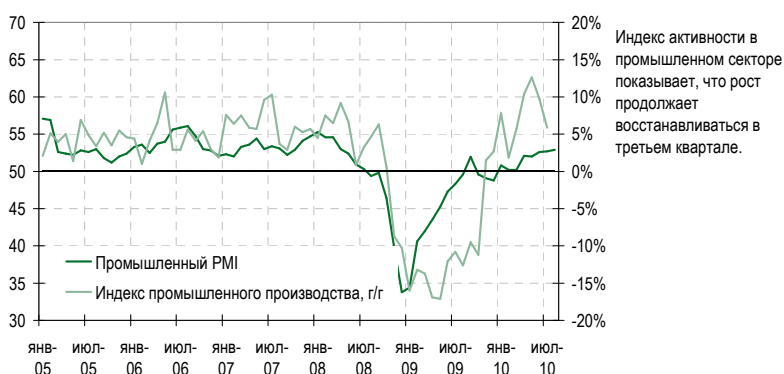
Внешний фон – смешанный.

Первый день квартала российские площадки провели на мажорной ноте, при этом ММВБ дошел-таки до верхней границы диапазона, уверенно прибавив за последние пару сессий прошлой недели. Похоже, американский рынок, где S&P прошел уровень 1130, с запозданием, но сработал как стимул для отечественных индексов. Впрочем, уже и там заметно отсутствие уверенности, для того чтобы пройти следующий уровень – 1150, что может в некоторой степени сказаться и на нас. Однако традиционная для России ориентация на нефтяные цены и доллар может сослужить «быкам» хорошую службу, так как нефтяные котировки перевалили за отметку \$80 на фоне значительного ослабления валюты США. Если этого окажется достаточно, то можно будет увидеть продолжение движения вверх – разумеется, при отсутствии какого-либо негатива.

Эдуард Бадаев

Есть вероятность слабонегативного развития событий этим утром на фоне умеренного снижения нефтяных котировок и фьючерсов на американские индексы, а также возможной фиксации части длинных позиций. Азиатские рынки торгуются разнонаправленно, однако фьючерс на индекс РТС находится в положительной зоне. В целом умеренно положительный настрой сохраняется.

ГРАФИК ДНЯ



В ОБЗОРЕ

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Сегодня Vimpelcom Ltd. может официально объявить о намерении заключения сделки с Weather Investments

МЕТАЛЛУРГИЯ

- Северсталь продолжает расширяться

СЕГОДНЯ

- НЛМК и ПИК объявят финансовые результаты за первое полугодие 2010 года.
- Пять «дочек» Башнефти проведут внеочередные собрания акционеров.
- В 12:30 МСК будет опубликован индекс PMI строительного сектора Великобритании. В сентябре ожидается снижение до 51.4 пункта.
- В 14:00 МСК выйдут данные по индексу цен производителей еврозоны за август. Ожидается рост на 0.2%.
- В 18:00 МСК в США будут опубликованы данные об объеме промышленных заказов за август. Ожидается снижение на 0.4%.
- В 18:00 МСК будут обнародованы данные о незавершенных сделках на рынке недвижимости за август. Ожидаемое значение – 2.8%.

PTC 1 531.9 1.61%	S&P500 1 146 0.44%	KOSPI 1 844 0.19%	Nikkei 9 404 -0.01%	EUR/USD 1.376 0.09%	WTI 81.6 2.01%	GOLD 1 315.6 0.61%
--------------------------	-------------------------------	--------------------------	----------------------------	----------------------------	-----------------------	---------------------------

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Сегодня Vimpelcom Ltd. может официально объявить о намерении заключения сделки с Weather Investments

По сообщению газеты Ведомости со ссылкой на источники в компаниях, вчера менеджмент Vimpelcom Ltd. внес в повестку дня совета директоров вопрос о приобретении активов Weather Investments, через которую египетский миллиардер Нагиб Савирис владеет 51% Orascom Telecom (работает в Африке, Азии и Канаде) и 100% Wind Telecomunicazioni (принадлежат активы в Италии и Греции). Ожидается, что сумма сделки составит около 5 млрд евро (\$6.4 млрд), после сделки доля Савириса в Vimpelcom Ltd. будет равняться около 20%.

О готовящейся сделке стало известно еще в августе. Тем не менее данная информация не обрадовала инвесторов. Опасение вызывает как возможность существенного увеличения долга Vimpelcom Ltd. (примерно на \$15 млрд, а соотношения чистого долга к EBITDA`10 до 2.5x с нынешних 1.4x), так и возможность национализации алжирской дочерней компании Orascom, Djazzy, местными властями. Отметим, что на Djazzy приходится около 44% выручки группы. Для расположения миноритариев, по сообщениям СМИ, рассматривается вариант выпуска допэмиссии в их пользу на 152.8 млн привилегированных акций, такая же доля обещана и Савирису (всего уставный капитал может увеличиться до 21.3%).

В настоящее время неразрешенность данной ситуации будет оказывать давление на котировки Vimpelcom Ltd. Между тем, на наш взгляд, негативный сценарий уже во многом заложен в нынешние котировки ADR оператора. В случае получения более выгодных условий для Vimpelcom Ltd. это будет иметь положительное воздействие на котировки.

Ирина Пенкина. Аналитик

Металлургия

Эдуард Бадаев
Ассистент

Северсталь продолжает расширяться

В пятницу компания объявила о покупке 25.6-процентной доли в Iron Mineral Beneficiation Services, обладающей запатентованной технологией переработки железной руды, позволяющей снизить затраты. На приобретение было потрачено \$17 млн. Северсталь планирует продавать данную технологию по всему миру. Возможно, в будущем ее можно будет применять и на мощностях самой компании, что позволит ей снизить издержки.

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

Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки

Dow Jones	10829.68	0.39%
NASDAQ	2370.75	0.09%
S&P 500	1146.24	0.44%
Nikkei 225	9403.51	-0.01%
KOSPI	1843.79	0.19%
DAX	6211.34	-0.28%
CAC 40	3692.09	-0.62%
FTSE 100	5592.90	0.80%
MERVAL	2652.29	0.34%
BOVESPA	70229.35	1.15%
MMBБ	1455.63	1.06%
PTC	1531.91	1.61%

Товарные рынки

Нефть (Brent)	83.40	2.43%
Нефть (WTI)	81.58	2.01%
Нефть (Urals)	82.20	1.95%
Газ	4.53	-0.22%
Золото	1315.55	0.61%
Серебро	22.07	0.98%
Палладий	570.70	-0.66%
Платина	1676.25	-0.07%
Никель	23849.00	1.89%
Медь	8088.00	1.02%
Цинк	2200.50	1.59%
Алюминий	2328.75	0.31%

Курсы валют

USD/RUR	30.509	0.01%
EUR/RUR	41.661	-0.53%
Euro/USD	1.3755	0.09%

Государственные облигации, доходность

RUSSIA 30, %	4.265	-0.0009
US 30, %	3.339	-0.0246
Brazil 30, %	4.919	-0.0008
Mexico 31, %	4.935	0.0594

Фьючерс на индекс РТС

Декабрьский	1531.45	1.61%	Мартовский	1529.00	1.68%
-------------	---------	-------	------------	---------	-------

	Цена акции на ММББ (\$)	Изменение		Цена акции в ADR/GDR (\$)	Изменение	Премия / (дисконт) ММББ к ADR
Газпром	5.26	0.28%		5.26	0.14%	0.05%
Газпром нефть	3.87	-0.49%		3.83	0.47%	1.02%
ЛУКОЙЛ	57.25	0.90%		57.30	0.88%	-0.08%
Роснефть	6.90	3.27%		6.85	2.70%	0.66%
Сургутнефтегаз	0.96	0.31%		0.97	3.64%	-0.44%
Сургутнефтегаз пр.	0.48	1.13%		0.47	1.28%	1.77%
ГМК Норникель	172.08	1.01%		172.10	0.94%	-0.01%
Северсталь	14.71	-0.26%		15.00	1.35%	-1.92%
Полюс Золото	45.87	-0.94%		51.50	-0.77%	-10.94%
ММК	0.98	-0.04%		0.99	-0.93%	-0.40%
Мечел	24.96	-0.41%		25.21	1.24%	-0.98%
НЛМК	3.61	0.55%		3.62	0.56%	-0.23%
Полиметалл	14.90	-2.06%		15.00	-2.60%	-0.65%

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

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.