Market A2Z

12 октября 2010 г.

Подъем не закончен?

После вчерашнего, пусть и не и очень значительного, роста на отечественных биржах игроки на российском рынке могут захотеть отдохнуть. Тем более что и цены на нефть снизились. Так, ноябрьский фьючерс на нефть марки WTI подешевел на 0.69%, до $81.64 за баррель. Давление на стоимость черного золота оказали высказывания министра нефтяной промышленности Саудовской Аравии Али ан-Нуэйми. Спекулянты сочли, что ОПЕК, скорее всего, не будет менять квоты на добычу нефти на заседании 14 октября. Правда, фондовые рынки Европы и США окончили день подъемом – многие зарубежные аналитики ждут от ФРС мер по продолжению стимулирования экономики.

После 12:00 МСК в Великобритании будут опубликованы индекс цен на жилье, цен потребителей, сальдо торгового баланса. В США будут обнародованы данные об индексе оптимизма малого бизнеса, а затем об экономическом оптимизме.



Севастьян Козицын
Аналитик

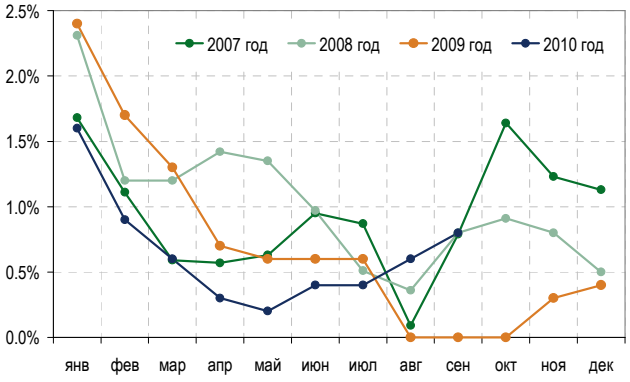
В ОБЗОРЕ

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР
- В III квартале рост продаж Синергии значительно ускорился

МЕТАЛЛУРГИЯ
- С High River будет то же самое, что и с Crew Gold?

НЕФТЬ И ГАЗ
- ТНК-ВР выплатит 8.04 руб. на акцию

ГРАФИК ДНЯ



По итогам сентября рост индекса потребительских цен составил 0.8%, и если траектория повторит 2008 год, инфляция по итогам года превзойдет официальный прогноз в 8%.

Источник: Росстат, прогноз БКС

СЕГОДНЯ

- Пройдет внеочередное собрание акционеров МГТС.
- Финансовую отчетность за III квартал опубликует Intel Corp.
- 12:30 МСК: в Великобритании будет опубликовано значение индекса потребительских цен за сентябрь. Изменений не ожидается.
- 12:30 МСК: там же выйдет значение индекса розничных цен за сентябрь. Ожидается повышение до 224.8 пункта.
- 12:30 МСК: будут обнародованы показатели сальдо торгового баланса Великобритании за август. Ожидается дефицитное значение в 4.4 млрд фунтов стерлингов.
- 13:00 МСК – отчет Банка Англии об инфляции.
- 22:00 МСК: состоится публикация протоколов заседания ФРС США.

РТС	1 588.3	1.37%	**S&P500**	1 165	0.01%	**KOSPI**	1 829	-1.28%	**Nikkei**	9 426	-1.70%	**EUR/ USD**	1.387	-0.16%	**WTI**	82.2	-0.54%	**GOLD**	1 353.5	0.71%

Настоящий отчет подготовлен компанией «Брокеркредитсервис». Инвесторы при принятии решения о покупке или продаже акций, упомянутых в этом отчете, не должны опираться исключительно на данные и мнения, высказанные в настоящем отчете.

Потребительский сектор и недвижимость



Татьяна Бобровская
Аналитик

В III квартале рост продаж Синергии значительно ускорился

Группа Синергия опубликовала сегодня впечатляющие данные по продажам в III квартале, которые за данный период составили 2.634 млн декалитров, что на 16% выше показателя за соответствующий квартал 2009 года. Напомним, что по итогам первых 6 месяцев текущего года прирост продаж в натуральном выражении равнялся 8%. В целом за 9 месяцев продажи Синергии достигли 7.22 млн декалитров, что на 11% выше уровня прошлого года.

При этом стоит отметить, что высокомаржинальные бренды «Белуга» и «Беленькая» в III квартале показали рост продаж на 27% и 52% соответственно. Объем поставок водки субпремиального сегмента «Мягков» увеличился на 15% в натуральном выражении.

Мы положительно оцениваем результаты работы Синергии за третий квартал. Темпы роста продаж удвоились по сравнению с первым полугодием, и мы ожидаем, что IV квартал будет еще более успешным для компании, в том числе благодаря сезонному увеличению спроса.

По итогам всего 2010 года можно ожидать не только высокого роста выручки компании, но и повышения показателей ее рентабельности благодаря увеличению в структуре продаж доли высокорентабельных продуктов. Наша рекомендация «ПОКУПАТЬ» для акций группы Синергия сохраняется с ценовым ориентиром 1450 руб. за бумагу.

Татьяна Бобровская. Аналитик

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

С High River будет то же самое, что и с Crew Gold?

Северсталь планирует покупку дополнительных 2.26% канадской золотодобывающей компании High River Gold, тем самым доведя свое участие в ней до 72.64%. За каждую акцию будет выплачено CAD 1.05.

Недавно менеджмент Северстали в ответ на слухи об IPO золотодобывающего сегмента заявил, что данная эмиссия – всего лишь опция. Однако консолидация крупных пакетов голосов в иностранных золотодобывающих компаниях, чем Северсталь занимается в последнее время, и без того добавит стоимости акциям самой компании. По обещаниям представителей Северстали, в ближайшее время они опубликуют подробные данные о резервах и ресурсах всех своих золотодобывающих активов.

Данная новость нейтральна, так как приобретение такой доли не ведет к каким-либо значительным изменениям. В настоящий момент оценка справедливой стоимости акций Северстали находится на пересмотре.

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

ТНК-ВР выплатит 8.04 руб. на акцию

Совет директоров ТНК-ВР рекомендовал общему собранию акционеров утвердить выплату дивидендов по итогам 9 месяцев 2010 года в размере 8.04 руб. на акцию. Суммарные выплаты по итогам трех кварталов составят 124 млрд руб. Общее собрание намечено на 18 ноября 2010 года, список лиц, имеющих право участвовать в собрании, составляется на 12 октября 2010 года. Дивиденды будут начислены в течение полугода после принятия решения. Дивидендная доходность составит 12% по обыкновенным акциям компании и 13.8% – по привилегированным.

По итогам 2009 года ТНК-ВР направила на дивиденды 9.59 руб. на акцию, в 2010 году дивиденды могут составить около 10.5 руб. Закрытия реестра под дивиденды за четвертый квартал стоит ожидать в начале марта.

Андрей Полищук. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11010.34	0.04%
NASDAQ	2402.33	0.02%
S&P 500	1165.32	0.01%
Nikkei 225	9425.68	-1.70%
KOSPI	1829.24	-1.28%
DAX	6309.51	0.28%
CAC 40	3768.49	0.14%
FTSE 100	5672.40	0.26%
MERVAL	2699.49	2.20%
BOVESPA	70946.49	0.19%
ММВБ	1482.11	1.19%
РТС	1588.29	1.37%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	82.89	-0.41%
Нефть (WTI)	82.21	-0.54%
Нефть (Urals)	81.58	-0.89%
Газ	4.56	0.00%
Золото	1353.45	0.71%
Серебро	23.31	0.55%
Палладий	584.95	-0.55%
Платина	1688.50	0.31%
Никель	24285.00	-0.31%
Медь	8283.00	-0.25%
Цинк	2301.75	1.77%
Алюминий	2364.25	-0.90%

Курсы валют		
USD/RUR	29.832	0.26%
EUR/RUR	41.660	0.03%
Euro/USD	1.3866	-0.16%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.087	-0.0010
US 30, %	3.348	-0.0081
Brazil 30, %	4.755	-0.0378
Mexico 31, %	4.919	-0.0303

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1588	1.08%	Мартовский	1586.90	1.21%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.53	1.10%	5.52	1.19%	0.17%
Газпром нефть	4.00	0.79%	4.00	1.42%	0.12%
ЛУКОЙЛ	58.67	1.37%	58.75	1.47%	-0.14%
Роснефть	7.14	2.41%	7.13	2.81%	0.19%
Сургутнефтегаз	1.01	0.16%	1.00	-1.29%	1.08%
Сургутнефтегаз пр.	0.51	1.53%	0.50	0.20%	1.94%
ГМК Норникель	179.85	1.18%	180.10	1.24%	-0.14%
Северсталь	15.13	1.03%	15.12	1.34%	0.07%
Полюс Золото	51.09	0.28%	59.70	0.67%	-14.42%
ММК	0.99	2.01%	0.99	1.49%	-0.33%
Мечел	24.97	1.34%	25.04	0.48%	-0.28%
НЛМК	3.61	2.96%	3.62	2.81%	-0.20%
Полиметалл	17.22	-0.24%	17.20	0.00%	0.09%

Календарь событий

10-20 октября	**Финансовая отчетность ТМК за II квартал 2010 года по МСФО**
13 октября	**Распадская: операционные результаты за III квартал 2010 года**
20 октября	**Мостотрест: начало road show в рамках IPO**
	Сибирьтелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года
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
02 ноября	**Мостотрест: определение цены размещения в рамках IPO**
3 ноября	**МТС, Комстар-ОТС: закрытие реестров перед внеочередными собраниями акционеров компаний, которые состоятся 23 декабря и будут посвящены слиянию МТС и Комстар-ОТС**
	СЗТ: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 31 августа
08 ноября	**Уралсвязьинформ: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября**
	Центртелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября
	Волгателеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 20 сентября
10 ноября	**Ростелеком: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будет рассмотрен вопрос изменения дивидендной политики, утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 21 сентября**
12 ноября	**Дальсвязь: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 23 сентября**
18 ноября	**МТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
3-я неделя ноября	**Комстар-ОТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
декабрь	**АФК Система: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
3 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, потребтовары
tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Андрей Полищук
Нефть и газ
apolishuk@msk.bcs.ru

Севастьян Козицын
Машиностроение
skozitsyn@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
asalangin@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 Колоссовская
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. Использования 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.