Market A2Z

21 октября 2010 г.

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка из-за смешанного внешнего фона.

Американские индексы подросли в среду на сильной отчетности компаний, однако в Азии торги проходят на минорной ноте. К тому же котировки нефти снизились, и это может негативно повлиять на российский рынок. Сегодня в США отчитывается много компаний, выходят данные по рынку труда, поэтому основное движение на рынке мы увидим во второй половине дня.

Наверное, главный вопрос сейчас – где остановят свой рост акции Сбербанка, которые буквально вытянули в среду основные индексы. Данные по прибыли по РСБУ нельзя принять за серьезную причину роста, так как с повышением процентных доходов у банка все очень непросто. Мы полагаем, что подъем котировок носит исключительно спекулятивный характер и может перейти в резкую фиксацию прибыли в любой момент.

В целом ситуация мало изменилась за последнюю неделю. Мы видим много позитивных новостей, на которые рынок реагирует очень слабо, а это предвестник падения котировок.



Макс Шеин
Head of Research

В ОБЗОРЕ

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- «Большая тройка» намерена снизить тарифы на роуминг

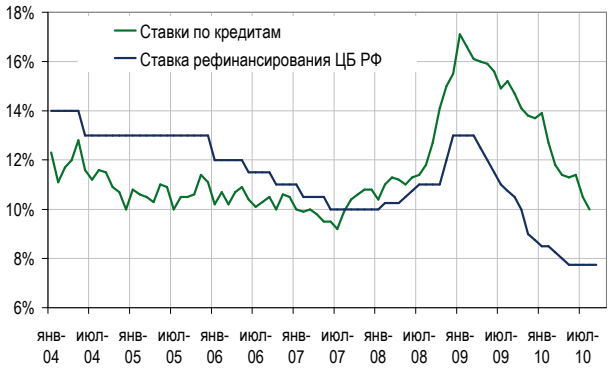
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

- Дикси продолжает улучшать показатели работы своих магазинов

НЕФТЬ И ГАЗ

- Запасы сырой нефти в США выросли на 667 тыс. барр.

ГРАФИК ДНЯ



Ставки по кредитам реальному сектору экономики стабилизировались близко к докризисному уровню, хотя с учетом более низкой инфляциии должны бы быть ниже 10%.

Источник: ЦБ РФ, БКС

СЕГОДНЯ

- Акционеры Норильского никеля рассмотрят вопрос о досрочном прекращении полномочий совета директоров компании.
- Будут опубликованы финансовые отчеты AT&T, Caterpillar Inc., Credit Suisse Group, GlaxoSmithKline и Xerox Corp.
- 11:30 МСК: выйдут индексы деловой активности в производственном секторе и секторе услуг Германии за октябрь. Ожидаемые значения – 54.6 пункта и 54.9 пункта соответственно.
- 12:00 МСК: индексы деловой активности в производственном секторе и секторе услуг еврозоны за октябрь. Ожидаемые значения – 53.2 пункта и 53.7 пункта соответственно.
- 16:30 МСК: данные о первичных заявках на пособие по безработице в США за прошлую неделю. Ожидаемое значение – 455 тыс.
- 18:00 МСК: индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за октябрь. Ожидается повышение до 2 пунктов.
- 18:00 МСК: будет опубликован индекс потребительской уверенности еврозоны за октябрь. Изменений с уровня -11 пунктов не ожидается.
- 18:00 МСК: индекс опережающих индикаторов в США за сентябрь. Ожидается рост на 0.3%.

РТС	1 556.7	-0.88%	**S&P500**	1 178	1.05%	**KOSPI**	1 828	0.18%	**Nikkei**	9 375	-0.08%	**EUR/USD**	1.390	-0.43%	**WTI**	81.8	2.87%	**GOLD**	1 346.3	0.40%

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.

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

«Большая тройка» намерена снизить тарифы на роуминг

Вчера на встрече с премьер-министром Владимиром Путиным глава ФАС Игорь Артемьев сообщил о том, что не позднее 1 декабря МТС, Вымпелком и Мегафон намерены существенно снизить тарифы на общероссийский роуминг, а также на роуминг со странами СНГ. Ожидается, что цена на роуминг у операторов «большой тройки» на голосовые услуги сократится в 1.5-2 раза, на услуги передачи SMS-сообщений упадет в 3 раза, а на услуги мобильного интернета – в 2-4 раза. Кроме того, компании намерены в ближайшее время направить письма контрагентам в Западной Европе и Северной Америке с предложением снизить международный роуминг.

Вопрос о завышении российскими операторами платы за роуминг уже неоднократно обсуждался в текущем году. Еще в начале марта ФАС возбудила дело против сотовых компаний по данному факту. В частности, уже сообщалось о некоторых снижениях стоимости предоставляемых услуг компаниями. Так, с 30 сентября Вымпелком сократил цены на роуминг в ряде стран СНГ – Армении, Грузии, Казахстане, Киргизии, Таджикистане, Узбекистане, Украине и Белоруссии. Стоимость всех вызовов уменьшилась на 30%, до 34 руб. за минуту разговора, SMS – на 50%, до 9.5 руб., GPRS-сессии(20 Кбайт) – на 60%, до 6 руб. МТС уже сообщала о том, что до конца текущего года планирует снизить стоимость роуминга в странах присутствия компании, входящих в СНГ, почти в 2 раза – с 59 руб. до 33 руб. Так что нынешнее заявление главы ФАС Игоря Артемьева не явилось неожиданным. Снижение стоимости тарифов окажет некоторое негативное воздействие на выручку компаний. Тем не менее оно не будет существенным. Так, в 2009 году на долю роуминговых платежей Вымпелкома пришлось 4.8% от выручки компании в России, доля же роуминга в консолидированной выручке МТС составила 3.4%. Тем не менее в случае выявления нарушений на компании может быть наложен достаточно существенный оборотный штраф – до 15% выручки от оказания роуминговых услуг.

В настоящее время мы рекомендуем держать акции МТС, целевая цена составляет 260 руб. за бумагу. Мы рекомендуем держать и ADR Vimpelcom Ltd.

Ирина Пенкина. Аналитик

Потребительский сектор и недвижимость



Татьяна Бобровская
Аналитик

Дикси продолжает улучшать показатели работы своих магазинов

Группа Дикси опубликовала сегодня данные по выручке за 9 месяцев. Тенденция по повышению темпов роста продаж сохраняется. В сентябре увеличение выручки компании составило уже 24% по отношению к аналогичному месяцу прошлого года, в целом за 9 месяцев продажи Дикси повысились на 17.1%, до 46.4 млрд руб. Хорошая динамика в продажах обеспечена не столько увеличением числа магазинов (+71 торговый объект с начала года), сколько улучшением показателей работы сопоставимых магазинов. За 9 месяцев прирост посещаемости по магазинам, работающим более года, составил 4.3%, увеличение среднего чека – 1.2%. При этом стоит отметить значительное улучшение операционных показателей в магазинах Дикси Уральского региона, где рост сопоставимых продаж в III квартале составил 13.3%.

Мы положительно оцениваем операционные данные компании за 9 месяцев. В

конце ноября Дикси должна опубликовать финансовые результаты за прошедший период, которые, по нашим оценкам, также будут носить положительный характер. Наш ценовой ориентир по бумагам компании составляет $12.6 за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Татьяна Бобровская. Аналитик

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

Запасы сырой нефти в США выросли на 667 тыс. барр.

Данные Минэнерго США по запасам нефти и нефтепродуктов оказались более оптимистичными, чем статистика американского нефтяного института (API). Согласно им, запасы сырой нефти выросли всего на 667 тыс. барр., до 361.2 млн барр., запасы бензинов – на 1.1 млн барр., а дистилляты сократились более чем на 2 млн барр.

Запасы в США, тыс. барр.

	EIA*	API*
Нефть	361 199	364 817
Изменение за неделю	*+667*	*+2 315*
Бензины	219 329	224 746
Изменение за неделю	*+1 155*	*-83*
Дистилляты	170 055	165 315
Изменение за неделю	*-2 155*	*-854*

**за неделю, завершившуюся 15 октября*

Мы полагаем, что в ближайшее время цены на нефть останутся в коридоре $80-85 за баррель. До конца года движение фьючерсов будет в большей степени определяться валютным рынком, а реакция на данные по запасам будет кратковременной и не столь существенной.

Андрей Полищук. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11107.97	1.18%
NASDAQ	2457.39	0.84%
S&P 500	1178.17	1.05%
Nikkei 225	9374.52	-0.08%
KOSPI	1828.03	0.18%
DAX	6524.55	0.52%
CAC 40	3828.15	0.55%
FTSE 100	5728.93	0.44%
MERVAL	2809.40	2.99%
BOVESPA	70404.68	0.77%
ММВБ	1493.49	0.20%
РТС	1556.74	-0.88%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	82.18	-0.86%
Нефть (WTI)	81.77	2.87%
Нефть (Urals)	81.06	3.17%
Газ	4.42	0.30%
Золото	1346.33	0.40%
Серебро	23.85	-0.21%
Палладий	585.63	-0.74%
Платина	1674.75	-0.58%
Никель	23879.00	2.02%
Медь	8320.00	0.96%
Цинк	2407.50	2.06%
Алюминий	2329.50	0.32%

Курсы валют		
USD/RUR	30.797	-1.24%
EUR/RUR	42.441	-0.34%
Euro/USD	1.3901	-0.43%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.088	-0.0010
US 30, %	3.493	0.0034
Brazil 30, %	4.714	-0.0508
Mexico 31, %	4.992	-0.0465

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1558.95	-0.39%	Мартовский	1556.50	-0.49%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.26	-0.22%	5.27	-0.80%	-0.28%
Газпром нефть	3.85	-0.06%	3.86	-0.46%	-0.30%
ЛУКОЙЛ	56.58	-0.63%	56.80	-0.87%	-0.39%
Роснефть	6.81	0.37%	6.78	-0.29%	0.38%
Сургутнефтегаз	0.97	-1.16%	0.97	-0.21%	0.08%
Сургутнефтегаз пр.	0.49	-1.58%	0.50	0.40%	-1.52%
ГМК Норникель	177.83	0.81%	183.00	0.60%	-2.83%
Северсталь	14.58	-1.15%	14.52	-2.02%	0.41%
Полюс Золото	50.08	-0.86%	61.00	0.00%	-17.90%
ММК	0.92	0.78%	0.91	-0.42%	0.52%
Мечел	24.02	-1.01%	23.82	-0.25%	0.85%
НЛМК	3.48	-1.14%	3.48	-2.00%	0.04%
Полиметалл	16.45	-1.58%	16.59	-1.72%	-0.83%

Календарь событий

18-22 октября	Аптечная сеть 36.6: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 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
21 октября	М.Видео: операционные результаты за 9 месяцев 2010 года
22 октября	Полиметалл: операционные результаты за III квартал 2010 года
25-29 октября	Дикси: операционные результаты за 9 месяцев 2010 года
25-30 октября	Черкизово: операционные результаты за 9 месяцев 2010 года
28 октября	Фармстандарт: операционные результаты за 9 месяцев 2010
29 октября	Кузбасская топливная компания: операционные результаты за III квартал 2010 года
ноябрь	Росинтер: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
	Верофарм: предварительные данные по продажам 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
2 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
8 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
8-26 ноября	Разгуляй: Финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2010 года
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
16 ноября	Росинтер: операционные результаты за 10 месяцев 2010 года
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
22 ноября	Кузбасская топливная компания: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
22-26 ноября	Дикси: операционные результаты за 10 месяцев 2010 года
22-30 ноября	X5 Retail Group: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
29 ноября – 3 декабря	Дикси: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
декабрь	АФК «Система»: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
	Аптечная сеть 36.6: предварительные данные по продажам за 9 месяцев 2010 года
1-10 декабря	Вимм-Билль-Данн: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010
	Верофарм: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
3 декабря	МТС, Комстар-ОТС: внеочередные собрания акционеров компаний, посвященные вопросам слияния МТС и Комстар-ОТС
6-10 декабря	Калина: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года

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

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.