Market A2Z

3 ноября 2010 г.

Ожидаем позитивного начала торговой сессии.

Эдуард Бадаев

Предстоящие праздничные дни предоставляют хорошую возможность взять паузу и проследить, как другие рынки отреагируют на результаты запланированного на сегодня заседания ФРС США. В целом же текущая «полунеделя» сложилась позитивно.

Утренняя картинка вполне благоприятна: западные рынки прибавили в пределах процента, в Азии индексы также находятся на положительной территории, нефть продолжает движение вверх, фьючерсы на американские индексы наряду с фьючерсом на индекс РТС тоже растут.

Сегодняшний день весьма небеден на макростатистику. Можно обратить внимание и на финансовую отчетность Газпром нефти. Также в последнее время в СМИ появлялись сообщения о том, что решение об изменении дивидендной политики Ростелекома не будет принято, что может оказать некоторое давление на привилегированные акции компании.

В ОБЗОРЕ

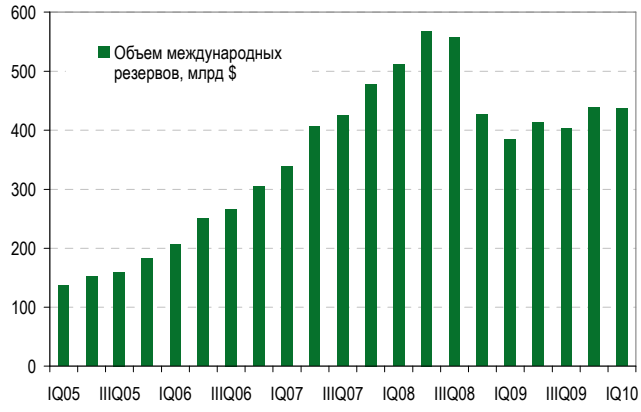
МЕТАЛЛУРГИЯ

- На Коршуновском ГОКе частично остановили добычу
- Опубликованы результаты угольных компаний России за 10 месяцев

ИНФРАСТРУКТУРА

- Цена размещения акций Мостотреста в ходе IPO составила $6.25 за бумагу

ГРАФИК ДНЯ



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

Источник: ЦБ РФ, БК

СЕГОДНЯ

- На ММВБ изменяются нормативы предельного отклонения курса по паре «евро/рубль».
- Газпром нефть отчитается за 9 месяцев 2010 года.
- Также свои отчетности представят AOL Inc., EOG Resources Inc., Statoil, Qualcomm Inc., Societe Generale.
- 12:30: индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании за октябрь. Ожидается снижение до 52.6 пункта.
- 15:15: данные от ADP об изменении количества занятых в США за октябрь. Ожидается увеличение на 20 тыс.
- 17:00: индекс ISM сектора услуг США за октябрь. Ожидается повышение до 53.5 пункта.
- 17:00: данные о производственных заказах в США за сентябрь. Ожидается увеличение на 1.6%.
- 17:30: данные об изменении запасов нефти и нефтепродуктов в США за прошлую неделю. Ожидается увеличение запасов нефти на 1.5 млн барр.
- 22:15: решение ФРС США по процентной ставке.

РТС	1 604.4	0.26%	S&P500	1 194	0.78%	KOSPI	1 892	0.91%	Nikkei	9 160	0.06%	EUR/ USD	1.400	-0.26%	WTI	83.9	1.15%	GOLD	1 356.6	0.29%

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.

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

На Коршуновском ГОКе частично остановили добычу

Ростехнадзор временно запретил Коршуновскому ГОКу производить горные работы на оползневом участке северного борта карьера, где возникла опасность обвала.

Таким образом, по итогам последних двух месяцев Коршуновский ГОК может не выполнить план по добыче. Однако, по нашему мнению, отставание от производственной программы на этот год может быть минимальным, если ГОК устранит нарушения, угрожающие безопасности. По нашим прогнозам, в IV квартале добыча Коршуновского ГОКа составит 1.15 млн т.

Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Коршуновского ГОКа составляет 93 800 руб. за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Опубликованы результаты угольных компаний России за 10 месяцев

Согласно предварительным данным ЦДУ ТЭК, за январь-октябрь этого года в России добыто 260.8 млн т угля, что на 7.9% выше аналогичного периода 2009 года.

Операционные показатели российских угольных компаний

Добыча, тыс. т	июн 10	июл 10	авг 10	сен 10	окт 10
Россия	24 115	24 513	25 700	27 133	27 596
Изм-е к прошлому месяцу	*1%*	*2%*	*5%*	*6%*	*2%*
СУЭК	5 431	5 803	6 081	6 766	7 755
Изм-е к прошлому месяцу	*-11%*	*7%*	*5%*	*11%*	*15%*
КРУ	4 164	4 001	4 160	4 250	4 714
Изм-е к прошлому месяцу	*1%*	*-4%*	*4%*	*2%*	*11%*
Южный Кузбасс	1 329	1 385	1 229	1 237	1 161
Изм-е к прошлому месяцу	*4%*	*4%*	*-11%*	*1%*	*-6%*
Якутуголь	838	836	800	812	823
Изм-е к прошлому месяцу	*-3%*	*0%*	*-4%*	*2%*	*1%*
Мечел, всего	2 167	2 222	2 028	2 049	1 984
Изм-е к прошлому месяцу	*1%*	*3%*	*-9%*	*1%*	*-3%*
Южкузбассуголь	853	757	862	978	867
Изм-е к прошлому месяцу	*-7%*	*-11%*	*14%*	*14%*	*-11%*
Распадская	347	822	319	517	397
Изм-е к прошлому месяцу	*-393%*	*137%*	*-61%*	*62%*	*-23%*

Источник: ЦДУ ТЭК, оценка БКС

Снижение добычи Мечела в октябре связано с остановкой шахты Ольжерасская-Новая, принадлежащей Южному Кузбассу. Мы рассматриваем эти данные по компании как нейтральные, т. к. на шахте добывают энергетический уголь, который не является продукцией с высокой добавленной стоимостью.

Данные Распадской можно расценивать как позитивные, т. к. добыча на уровне 400 тыс. т в месяц на 8% превышает показатели III квартала. Мы считаем, что остановка добычи на МУК-96, о которой объявили вчера, будет краткосрочной и не окажет существенного влияния на операционный план IV квартала. Компания уже устраняет выявленные Ростехнадзором нарушения и предоставила необходимые документы. Скорее всего, возобновление добычи возможно после 8 ноября. По нашим прогнозам, за период октябрь-декабрь Распадская добудет 1.2 млн т коксующегося угля.

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Инфраструктура



Ирина Пенкина
Аналитик

Цена размещения акций Мостотреста в ходе IPO составила $6.25 за бумагу

Сегодня Мостотрест, одна из крупнейших российских компаний в сфере строительства объектов транспортной инфраструктуры, сообщил цену размещения собственных акций в ходе IPO, которая составила $6.25 за бумагу. Размещение прошло по нижней границе ранее объявленного ценового диапазона, который составлял $6.25-8 за бумагу. Мостотрест разместил весь предполагаемый объем бумаг – 25% уставного капитала компании. Объем средств, полученных от размещения, составил $388 млн. Продающий мажоритарный акционер, компания Marc O`Polo Investments, намерена направить 40% от полученных средств на приобретение дополнительного выпуска акций компании. Таим образом, после размещения доля Marc O`Polo в капитале Мостотреста сократится с нынешних 50.3% до примерно 40%. В настоящее время компания начинает размещение дополнительного выпуска акций. Напомним, что 5 октября ФСФР зарегистрировала допэмиссию Мостотреста, увеличивающую ее уставный капитал на 25%. Цена размещения акций по преимущественному праву и по открытой подписке совпадает и равняется $6.25. По подсчетам самой компании, доля акций, находящихся в свободном обращении после завершения размещения и открытой подписки, составит, как ожидается, около 36%.

Отметим, что на сегодня запланировано начало торгов акциями Мостотреста на ММВБ под тикером MSTT. В настоящее время мы сохраняем наш взгляд на акции компании и рекомендуем их к покупке на долгосрочную перспективу. Наша целевая цена составляет $7.5 за акцию компании.

Ирина Пенкина. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11188.72	0.58%
NASDAQ	2533.52	1.14%
S&P 500	1193.57	0.78%
Nikkei 225	9159.98	0.06%
KOSPI	1892.38	0.91%
DAX	6654.31	0.75%
CAC 40	3865.72	0.64%
FTSE 100	5757.43	1.10%
MERVAL	3110.30	1.09%
BOVESPA	71560.93	1.26%
ММВБ	1537.27	0.23%
РТС	1604.39	0.26%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	85.43	-0.07%
Нефть (WTI)	83.90	1.15%
Нефть (Urals)	83.55	0.91%
Газ	4.63	0.54%
Золото	1356.60	0.29%
Серебро	24.88	0.93%
Палладий	637.15	-1.29%
Платина	1713.25	-0.35%
Никель	23405.00	1.00%
Медь	8423.50	1.65%
Цинк	2427.75	0.22%
Алюминий	2401.75	2.61%

Курсы валют		
USD/RUR	30.794	-0.07%
EUR/RUR	42.915	0.16%
Euro/USD	1.4000	-0.26%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.081	-0.0030
US 30, %	3.525	-0.0101
Brazil 30, %	4.758	-0.0264
Mexico 31, %	4.700	-0.0973

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1611.25	0.44%	Мартовский	1610.50	0.56%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.52	0.20%	5.53	0.36%	-0.11%
Газпром нефть	3.96	1.00%	3.95	1.23%	0.27%
ЛУКОЙЛ	57.14	0.58%	57.20	0.70%	-0.11%
Роснефть	7.07	-0.08%	7.06	0.14%	0.13%
Сургутнефтегаз	0.99	-0.36%	0.99	-0.30%	0.58%
Сургутнефтегаз пр.	0.50	-0.64%	0.50	-1.39%	0.63%
ГМК Норникель	183.14	0.58%	189.30	1.18%	-3.25%
Северсталь	13.95	0.17%	13.93	0.22%	0.12%
Полюс Золото	50.62	0.69%	60.80	1.03%	-16.74%
ММК	1.00	0.89%	1.00	1.16%	-0.37%
Мечел	23.71	1.05%	23.90	0.93%	-0.78%
НЛМК	3.51	-0.72%	3.52	-0.85%	-0.24%
Полиметалл	15.67	-1.24%	15.60	-1.89%	0.43%

Календарь событий

ноябрь	**Росинтер: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года**
	Верофарм: предварительные данные по продажам 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**
	СЗТ: внеочередное общее собрание акционеров, на котором будут утверждены дивиденды за 9 месяцев 2010 года; закрытие реестра 31 августа
	Газпром нефть: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
	СТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
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**
	РУСАЛ: финансовая отчетность за III квартал 2010 года
15 ноября	**Аэрофлот: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года**
	Евраз: производственные результаты за III квартал 2010 года
16 ноября	**Росинтер: операционные результаты за 10 месяцев 2010 года**
	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года
	Сбербанк: финансовая отчетность по РСБУ за 10 месяцев 2010 года
18 ноября	**МТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года**
	AFI Development: финансовая отчетность по МСФО 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**
23 ноября	**Alliance Oil: финансовые результаты за III квартал 2010 года**
24 ноября	**Возрождение: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года**
29 ноября – 3 декабря	**Дикси: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года**
29 ноября	**X5 Retail Group: 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 декабря	**Сбербанк: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года**
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

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

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.