Market A2Z

8 ноября 2010 г.

Отыгрываться будем?

Эдуард Бадаев

ФРС США объявила-таки об очередном вливании ликвидности в размере $600 млрд. Это немного больше, чем все ожидали. Российский рынок должен подрасти на этой новости, так как остался в стороне из-за долгих выходных. Фьючерс на индекс РТС уверенно растет. Котировки нефти достигли максимумов после падения в 2008 году, что, безусловно, пойдет на пользу нефтяным бумагам.

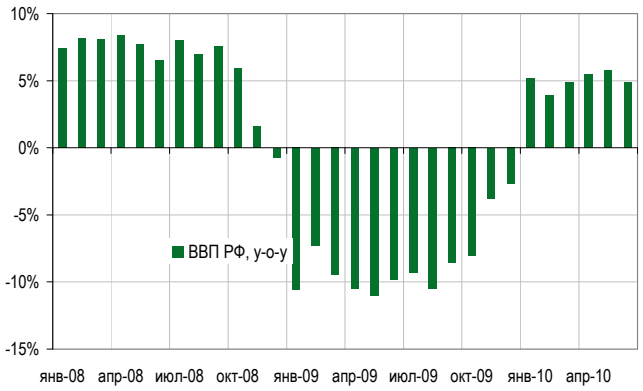
Мы ожидаем открытия отечественных индексов с повышения, несмотря на снижение фьючерсов на американские индексы на 0.2-0.4% и возможную коррекцию нефти после активного движения вверх. Однако вряд ли отыгрыш будет продолжительным, скорее инерционным. Фундаментальных причин для роста по-прежнему нет.

В ОБЗОРЕ

СРОЧНЫЙ РЫНОК
- Краткий обзор рынка
- Торговые идеи

ХИМИЯ
- Правительство предлагает увеличить цены на калийные удобрения на 47% в 2011 году

ГРАФИК ДНЯ



ВВП РФ показывает восстановительный рост в этом году. Правда, прогноз Минэкономразвития на первый квартал оказался сильно завышенным.

Источник: МЭРТ, БКС

СЕГОДНЯ

- Газпром обнародует финансовую отчетность по МСФО за II квартал 2010 года.
- Волгателеком проведет внеочередное собрание акционеров.
- 14:00: индекс промышленного производства Германии за сентябрь. Ожидается увеличение на 0.4%.

РТС	1 613.6	0.55%	**S&P500**	1 226	0.39%	**KOSPI**	1 904	0.14%	**Nikkei**	9 733	1.11%	**EUR/ USD**	1.396	-0.76%	**WTI**	86.9	0.42%	**GOLD**	1 396.3	1.14%

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.

Срочный рынок

Василий Кузьмин
Аналитик по срочному рынку

Краткий обзор рынка

Прошедшая неделя для российского рынка выдалась короткой. В ожидании позитивных новостей от США по программе стимулирования экономики рынок акций умеренно рос. Несмотря на относительную дешевизну опционов и хороший момент для хеджирования позиций / покупки волатильности, основной интерес на прошлой неделе наблюдался в сторону ее продажи. Обороты в деривативах были весьма умеренными.

Данные из США оказались весьма позитивными, что должно отразиться на рынке увеличением оборотов и умеренным ростом волатильности.

Торговые идеи

Вышеописанная ситуация, прошедшие праздники и грядущая длинная неделя позволяют рассматривать рынок с точки зрения покупки дешевой волатильности. Неплохой торговой идеей, на наш взгляд, может выступить покупка декабрьских стреддлов в индексе РТС чуть выше денег (страйк 170 000) на срок 2-3 недели с фиксацией прибыли фьючерсом каждые 1500 пунктов.

Василий Кузьмин. Аналитик по срочному рынку

Химия

Владислав Метнев
Аналитик

Правительство предлагает увеличить цены на калийные удобрения на 47% в 2011 году

В среду Федеральная антимонопольная служба разослала компаниям-производителям и потребителям калийных удобрений новую редакцию документа, определяющую основные инициативы по либерализации рынка калийных удобрений в России. В новой редакции ФАС указала, что в течение переходного периода (2011-2013 годы) производители сложных удобрений будут покупать калий по минимальной экспортной цене. В частности, в 2011 году она составит 6300 руб. за тонну против текущих 4300 руб. за тонну.

Также предполагается, что для российских фермеров цены останутся льготными до 2013 года, а затем правительство введет механизм субсидирования затрат. Ранее ожидалось, что внутренние цены на калий для производителей сложных удобрений будут ежегодно корректироваться на показатель промышленной инфляции с уровня 2010 года – 4300 руб. за тонну. Текущие экспортные цены на калий составляют $350-450 за тонну.

Новость, бесспорно, положительна для компаний Уралкалий и Сильвинит. В частности, Уралкалий продает на внутреннем рынке около 12% своей продукции, по данным за I полугодие 2010 года, а в I полугодии 2009 года эта доля доходила до 30%. В структуре продаж Уралкалия на российском рынке 86% приходится на производителей сложных удобрений. Мы скорректируем наш прогноз по выручке Уралкалия и Сильвинита на 2011-2013 годы и выпустим обновленный анализ компаний в ближайшие дни.

Владислав Метнев. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11444.08	0.08%
NASDAQ	2578.98	0.06%
S&P 500	1225.85	0.39%
Nikkei 225	9732.92	1.11%
KOSPI	1904.12	0.14%
DAX	6754.20	0.29%
CAC 40	3916.73	0.00%
FTSE 100	5875.35	0.21%
MERVAL	3352.33	0.37%
BOVESPA	72606.58	-0.53%
ММВБ	1540.11	0.18%
РТС	1613.60	0.55%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	87.90	-0.27%
Нефть (WTI)	86.85	0.42%
Нефть (Urals)	87.01	4.14%
Газ	4.58	-0.67%
Золото	1396.33	1.14%
Серебро	26.70	3.33%
Палладий	683.85	-0.19%
Платина	1758.85	-0.39%
Никель	24389.00	-0.18%
Медь	8652.50	0.67%
Цинк	2503.00	0.61%
Алюминий	2424.00	-0.24%

Курсы валют		
USD/RUR	30.771	0.00%
EUR/RUR	43.165	0.00%
Euro/USD	1.3962	-0.76%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	3.958	-0.0021
US 30, %	3.646	-0.0002
Brazil 30, %	4.830	0.0112
Mexico 31, %	4.824	0.0875

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1600.75	-0.65%	Мартовский	1599.85	-0.66%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.53	0.02%	5.79	0.48%	-4.50%
Газпром нефть	3.93	-0.85%	4.15	0.34%	-5.31%
ЛУКОЙЛ	56.96	-0.38%	58.40	-0.68%	-2.46%
Роснефть	7.05	-0.40%	7.39	0.27%	-4.66%
Сургутнефтегаз	0.99	-0.13%	1.01	0.10%	-1.96%
Сургутнефтегаз пр.	0.50	0.17%	0.51	0.00%	-0.52%
ГМК Норникель	182.20	-0.59%	200.20	0.35%	-8.99%
Северсталь	14.03	0.52%	14.95	0.20%	-6.16%
Полюс Золото	50.14	-1.04%	61.90	-0.80%	-19.01%
ММК	0.99	-1.26%	1.03	-1.32%	-4.48%
Мечел	23.59	-0.58%	25.99	2.85%	-9.22%
НЛМК	3.52	0.20%	3.79	2.51%	-7.16%
Полиметалл	15.53	-0.96%	16.09	2.16%	-3.49%

Календарь событий

ноябрь	**Росинтер: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года**
	Верофарм: предварительные данные по продажам за 9 месяцев 2010 года
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

Владислав Метнев
Транспорт, химия, машиностроение
vmetnev@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

Василий Кузьмин
Срочный рынок
vkuzmin@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.