Market A2Z

11 ноября 2010 г.

Мы ожидаем роста котировок с открытия на российском рынке на позитивном внешнем фоне.

Позитивные новости в последнее время появляются ровно в тот момент, когда финансовые рынки собираются корректироваться в сторону понижения. На этот раз помогло агентство Moody`s, которое повысило рейтинг долговых обязательств Китая до уровня A1 с позитивным прогнозом. На этой волне азиатские индексы обновляют двухгодичные максимумы, и, скорее всего, в России котировки с открытия вновь устремятся вверх. Опасения относительно долговых проблем в Европе временно стихли, нефть торгуется около отметки 90 $/барр, так что поводов для фиксации прибыли нет.

Тем не менее рынок остается локально переоцененным, слабо реагируя на поток позитивных новостей и продвигаясь вверх с большим скрипом. Мы полагаем, что после сильного открытия торговой сессии фиксация прибыли продолжится.



Макс Шеин
Head of Research

В ОБЗОРЕ

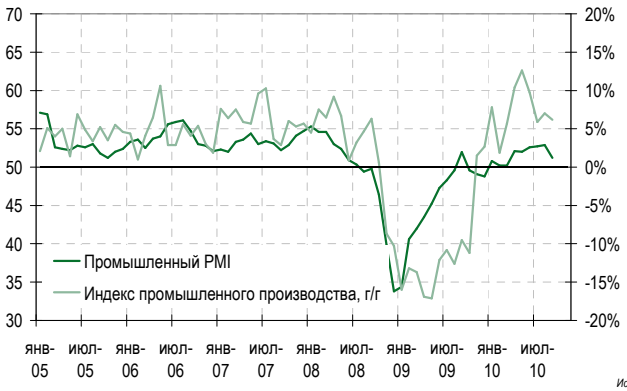
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ
- Акционеры Ростелекома не одобрили новую дивидендную политику

БАНКИ
- Акционеры Московского индустриального банка одобрили допэмиссию

ТРАНСПОРТ И ХИМИЯ
- Ростехнологии интересуются госпакетом в компании Апатит

МЕТАЛЛУРГИЯ
- Мечел и южнокорейская Posco планируют сотрудничать

ГРАФИК ДНЯ



Индекс активности в промышленном секторе показывает, что рост продолжает восстанавливаться в четвертом квартале.

Источник: Росстат, VTB Europe, HSBC, БКС

СЕГОДНЯ

- В Южной Корее начнется саммит стран G20.
- Нерабочий день в США в связи с празднованием Дня ветеранов. Торги акциями и производными инструментами будут открыты.
- На валютной бирже ММВБ изменяется график торгов в связи с нерабочим днем в США.
- Состоится внеочередное собрание акционеров Волгателекома.
- Будут опубликованы финансовые отчеты Siemens, Vedanta Resources, Viacom и Walt Disney.

РТС	1,637.5	-1.32%	**S&P500**	1,219	0.44%	**KOSPI**	1,874	-2.92%	**Nikkei**	9,861	0.31%	**EUR/USD**	1.377	0.26%	**WTI**	87.8	1.26%	**GOLD**	1,395.3	-1.93%

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

Акционеры Ростелекома не одобрили новую дивидендную политику

Вчера на собрании акционеров Ростелекома основной акционер компании Связьинвест (владеет 50.67% уставного капитала) проголосовал против поправки, касающейся изменения дивидендной политики оператора. Против изменения проголосовал и ВЭБ, под управлением которого находится чуть менее 40% акций Ростелекома. Таким образом, изменения дивидендной политики не были приняты.

Напомним, что, согласно поправке, предполагалось 10% чистой прибыли по итогам последнего финансового года направлять на общее число размещаемых привилегированных акций. Это позволило бы существенно поднять дивидендные выплаты по итогам года в объединенном операторе, так как число привилегированных акций снизится после объединения примерно до 8%. По нашим прогнозам, дивиденды за 2011 год могли бы составить около 13.5 руб. на акцию компании.

Поправку по изменению дивидендной политики Ростелекома подготовил Связьинвест весной текущего года. Тем не менее новое руководство госхолдинга посчитало ее неприемлемой. Негативно к данному вопросу относилась и Ассоциация по защите прав инвесторов, которая указывала на то, что выплата владельцам менее 8% уставного капитала будет осуществляться в виде дивидендов в размере 10% чистой прибыли, что ущемляет права владельцев обыкновенных акций.

Мы ожидаем, что в ближайшее время будет представлен новый вариант изменения дивидендной политики. Ожидается, что дивиденды, выплачиваемые по привилегированным акциям, будут сопоставимы с выплатами на обыкновенные акции. Новость негативно повлияет на привилегированные акции Ростелекома. Между тем она может оказать некоторую поддержку обыкновенным акциям компании.

Ирина Пенкина. Аналитик

Банки



Макс Шеин
Head of Research

Акционеры Московского индустриального банка одобрили допэмиссию

На состоявшемся 9 ноября внеочередном собрании акционеров МИнБа было одобрено увеличение уставного капитала за счет размещения дополнительно 30 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Размещение пройдет по закрытой подписке. Цена размещения составит 40 000 руб. за акцию. Это решение утвердил и совет директоров банка. Таким образом, уставный капитал банка увеличится на 13.6% после проведения дополнительной эмиссии. Предполагается, что акции будут размещены в пользу ОАО «Домостроительный комбинат №1».

Акционеры банка, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

Макс Шеин. Head of Research

Транспорт и химия

Владислав Метнев
Аналитик

Ростехнологии интересуются госпакетом в компании Апатит

По информации СМИ, госкорпорация Ростехнологии проявляют интерес к покупке у государства 20% акций в компании Апатит, на базе которой Ростехнологии рассматривают возможность создания холдинга по производству калийных и азотных удобрений. Ранее Ростехнологии интересовались возможностью приобрести контрольный пакет акций в Сильвините, а также вели переговоры о создании холдинга с Сибуром и Тольяттиазотом. Последние инициативы, однако, ничем не увенчались.

Компания Апатит входит в агрохимический холдинг Фосагро, который является одним из лидеров по производству сложных удобрений в России, а 20-процентный госпакет Апатита включен в программу приватизации 2011-2013 годов. Ранее Фосагро предлагало государству часть своих акций в обмен на 20-процентный пакет акций в Апатите.

Предложение Ростехнологий – одно из нескольких, которые обсуждает правительство в отношении будущей структуры отрасли. Мы ожидаем, что решения по структуре отрасли будут приняты в ближайшие 6-12 месяцев, а одной из первых сделок может стать слияние Уралкалия и Сильвинита.

Владислав Метнев. Аналитик

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

Мечел и южнокорейская Posco планируют сотрудничать

Накануне между Мечелом и Posco, одним из крупнейших мировых сталепроизводителей, было подписано «Соглашение о намерениях». Документ затрагивает вопросы стратегического сотрудничества в реализации возможных совместных проектов в области металлургии, горной добычи и логистики как в РФ и Республике Корея, так и на территории других стран. Компании также считают необходимым взаимное содействие в продвижении своей продукции.

Возможно, данный альянс принесет свои плоды, тем более что Мечел реализует свой уголь южнокорейским потребителям, и наличие такого партнера пойдет компании только на пользу. Пока же новость носит нейтральный характер. Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Мечела составляет $26.04 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11357.04	0.09%
NASDAQ	2578.78	0.62%
S&P 500	1218.71	0.44%
Nikkei 225	9861.46	0.31%
KOSPI	1874.07	-2.92%
DAX	6719.84	-1.00%
CAC 40	3888.45	-1.45%
FTSE 100	5816.94	-0.99%
MERVAL	3310.97	0.16%
BOVESPA	71638.38	-0.06%
ММВБ	1574.63	-1.26%
РТС	1637.50	-1.32%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	88.99	0.38%
Нефть (WTI)	87.81	1.26%
Нефть (Urals)	87.68	1.68%
Газ	4.69	-1.26%
Золото	1395.33	-1.93%
Серебро	26.84	-7.77%
Палладий	712.90	2.48%
Платина	1759.05	1.12%
Никель	24085.00	-1.90%
Медь	8767.00	-1.09%
Цинк	2500.00	-2.13%
Алюминий	2421.25	-0.88%

Курсы валют		
USD/RUR	30.693	0.55%
EUR/RUR	42.300	1.13%
Euro/USD	1.3774	0.26%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.150	0.0000
US 30, %	3.756	-0.0075
Brazil 30, %	4.853	0.0871
Mexico 31, %	5.156	0.1542

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1642.65	-1.31%	Мартовский	1641.00	-1.33%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.68	-1.02%	5.68	-1.30%	0.10%
Газпром нефть	4.08	-1.63%	4.07	-2.02%	0.16%
ЛУКОЙЛ	57.64	-1.66%	57.35	-1.97%	0.51%
Роснефть	7.21	-1.02%	7.17	-1.71%	0.54%
Сургутнефтегаз	1.00	-0.28%	1.00	0.40%	-0.12%
Сургутнефтегаз пр.	0.50	-1.00%	0.50	-0.80%	0.61%
ГМК Норникель	196.49	-0.83%	204.60	-2.25%	-3.96%
Северсталь	14.91	-0.10%	14.85	-0.74%	0.43%
Полюс Золото	52.53	-1.83%	67.80	5.02%	-22.53%
ММК	1.06	-0.21%	1.07	-0.36%	-0.68%
Мечел	24.64	-2.86%	25.40	0.24%	-2.97%
НЛМК	3.83	-3.08%	3.85	-3.02%	-0.47%
Полиметалл	16.77	-0.79%	16.84	-0.77%	-0.40%

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**
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.