Market A2Z

22 ноября 2010 г.

Ожидаем позитивного открытия.

По итогам торгов в пятницу индекс ММВБ прибавил 0.30% и составил 1556.80. В целом движение рынка в течение торговой сессии несколько раз меняло направление, однако позитивная динамика акций нефтяных и металлургических компаний в конце дня позволила индексу закрыться в «плюсе». Среди нефтяных компаний лидерами роста стали акции НОВАТЭКа, которые прибавили 1.12% по итогам дня. Газпром закрылся в «плюсе» на 0.88%. В металлургическом секторе лидером роста выступили акции Норильского никеля, которые показали рост на 1.46%. Банковский сектор по итогам дня отторговался в «минусе» на фоне падения Сбербанка и ВТБ на 0.96%.

В целом внешняя конъюнктура остается слабопозитивной. Азиатские индексы сегодня торгуются разнонаправленно. Фьючерсы на американские индексы показывают плюс на 0.5%. Мы ожидаем небольшой плюс на открытии сегодняшней торговой сессии на фоне ослабления доллара против евро.

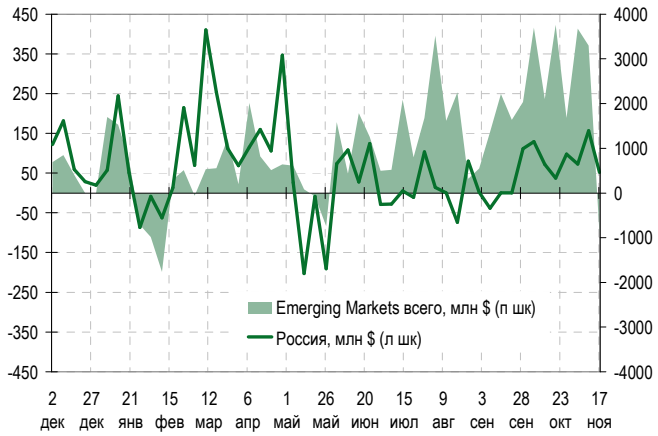
Владислав Метнев
Аналитик

В ОБЗОРЕ

НЕФТЬ И ГАЗ
- Пошлины на нефтепродукты могут быть повышены

ТРАНСПОРТ И ХИМИЯ
- Акрон и Дорогобуж подписали договоры на закупку сырья с Апатитом

ГРАФИК ДНЯ



По итогам прошедшей недели приток средств нерезидентов на российский рынок составил $52 млн. Всего с развивающихся рынков ушло за это время $924 млн.

Источник: EPFR, БКС

СЕГОДНЯ

- Как ожидается, Hewlett-Packard опубликует отчетность за прошедший квартал.
- В Брюсселе пройдет конференция «Россия-Евросоюз».
- В Брюсселе состоится саммит Украина-ЕС.

РТС	1 600.9	0.15%	**S&P500**	1 200	0.25%	**KOSPI**	1 918	0.27%	**Nikkei**	10 115	0.93%	**EUR/USD**	1.375	0.73%	**WTI**	81.5	-0.42%	**GOLD**	1 353.9	0.15%

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.

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

Пошлины на нефтепродукты могут быть повышены

Экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты могут быть увеличены с 2011 года на границах Таможенного союза России, Белоруссии и Казахстана. По словам Алексея Кудрина, данное повышение обойдется нефтяникам в $15 млрд. Размер пошлин на нефтепродукты пока не называется, но они могут составить от 60% до 90% от пошлины на нефть.

Повышение пошлин на нефтепродукты до 90% от пошлины на нефть может достаточно серьезно отразиться на финансовом состоянии нефтяных компаний, тем более что правительство и так намерено нарастить налоговую нагрузку за счет увеличения НДПИ с 2012 года. По словам Кудрина, нефтяники могут получить компенсации за счет субсидий или снижения того же НДПИ.

Мы негативно расцениваем возможность повышения экспортных пошлин на нефтепродукты, так как это может приведет к падению маржи переработки и сделает экспорт нефтепродуктов нерентабельным. Кроме того, станут невыгодными инвестиции в перерабатывающие активы, так как рентабельность от экспорта сырой нефти будет выше.

Андрей Полищук. Аналитик

Транспорт и химия

Владислав Метнев
Аналитик

Акрон и Дорогобуж подписали договоры на закупку сырья с Апатитом

В пятницу Акрон сообщил, что компания подписала контракт на закупку апатитового концентрата, производимого дочкой Фосагро – компаний Апатит, на 2012 год. Контракт предусматривает, что цена апатитового концентрата будет основываться на индексированной цене 2011 года. В 2010 году цена на него составляла 3050 руб. за тонну, а в 2011 году должна была равняться 3278 руб. (+7.5%). Подписанный контракт позволит полностью обеспечить потребности Акрона (470 тыс. т) и Дорогобужа (250 тыс. т) в 2012 году. В ближайшие недели мы также ожидаем подписания Акроном договора о закупке хлористого калия с Сильвинитом.

Владислав Метнев. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11203.55	0.20%
NASDAQ	2518.12	0.15%
S&P 500	1199.73	0.25%
Nikkei 225	10115.19	0.93%
KOSPI	1918.27	0.27%
DAX	6843.55	0.17%
CAC 40	3860.16	-0.20%
FTSE 100	5732.83	-0.62%
MERVAL	3260.80	0.28%
BOVESPA	70897.90	0.16%
ММВБ	1556.80	0.30%
РТС	1600.91	0.15%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	84.62	1.20%
Нефть (WTI)	81.51	-0.42%
Нефть (Urals)	82.92	-1.19%
Газ	4.71	0.00%
Золото	1353.90	0.15%
Серебро	27.22	1.73%
Палладий	711.00	0.89%
Платина	1670.25	0.07%
Никель	21790.00	0.01%
Медь	8427.00	-0.22%
Цинк	2142.25	-1.19%
Алюминий	2232.50	-2.13%

Курсы валют		
USD/RUR	30.949	0.81%
EUR/RUR	42.357	0.12%
Euro/USD	1.3749	0.73%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.459	-0.0018
US 30, %	3.871	0.0160
Brazil 30, %	4.950	-0.1042
Mexico 31, %	5.296	0.0155

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1602	0.33%	Мартовский	1600.00	0.26%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.55	0.72%	5.50	0.09%	0.93%
Газпром нефть	4.10	-0.32%	4.09	-0.63%	0.31%
ЛУКОЙЛ	56.38	0.78%	56.00	0.72%	0.68%
Роснефть	6.94	0.13%	6.88	-0.36%	1.01%
Сургутнефтегаз	0.96	0.45%	0.96	0.84%	0.81%
Сургутнефтегаз пр.	0.47	0.45%	0.47	2.42%	0.63%
ГМК Норникель	191.53	1.38%	199.50	1.27%	-4.00%
Северсталь	14.68	0.75%	14.55	0.76%	0.89%
Полюс Золото	56.03	0.57%	69.60	2.50%	-19.50%
ММК	1.00	-0.38%	1.01	0.15%	-0.34%
Мечел	24.42	0.63%	24.71	1.65%	-1.18%
НЛМК	3.93	0.71%	3.93	0.93%	0.05%
Полиметалл	16.30	0.40%	16.04	0.63%	1.65%

Календарь событий

17-20 ноября	Федеральная служба по тарифам обнародует финальный список регионов, распредсетевые компании которых перейдут на новую систему тарифов RAB с 1 января 2011; заявки ведомство принимало до 15 ноября
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
	РусГидро: финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 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
30 ноября	До этого срока ОГК-2 планирует опубликовать отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 г
конец ноября – начало декабря	Интер РАО ЕЭС обнародует оценку активов, которые будет принимать в оплату допэмиссии акций
декабрь	Ориентировочный срок IPO Евросибэнерго в Гонконге
	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 года
	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, потребительский сектор
vmetnev@msk.bcs.ru

Екатерина Трипотень
Электроэнергетика
etripoten@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.