Market A2Z

25 ноября 2010 г.

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка сегодня.

Российским спекулянтам традиционно трудно торговать в дни, когда американский рынок закрыт, поэтому сегодня активность будет небольшой. Внешний фон неоднозначный, а по совокупности факторов нейтральный, так что котировки претерпят минимальные изменения на открытии. Накануне индексы показали сильный рост, поэтому во второй половине дня мы ждем фиксации прибыли и снижения котировок.

В целом основные препятствия для дальнейшего роста рынка находятся исключительно за рубежом и относятся к возможным долговым проблемам европейских стран. Евро, скорее всего, встал на устойчивый путь ослабления против доллара, что негативно скажется на котировках нефти.



Макс Шеин
Head of Research

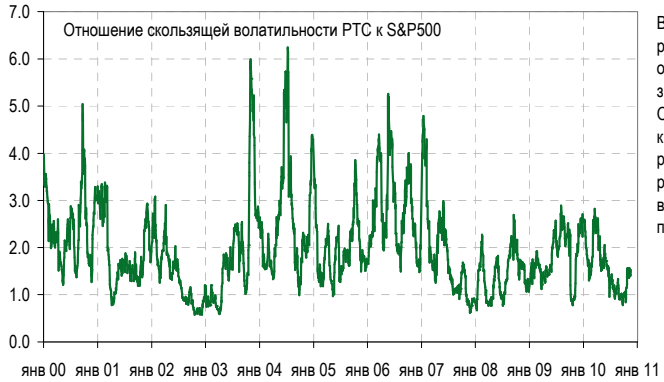
В ОБЗОРЕ

МЕТАЛЛУРГИЯ
- Мечел завершил приобретение болгарской ТЭС

НЕФТЬ И ГАЗ
- Минэнерго США: запасы сырой нефти выросли на 1 млн барр.

ТРАНСПОРТ И ХИМИЯ
- Фосагро рассматривает возможность объединения с Сибур-Минудобрениями

ГРАФИК ДНЯ



Все чувствуют, что российский рынок очень волатильный, а значит, рискованный. Однако, по отношению к индексу S&P500 рискованность российских акций выглядит весьма приемлемо.

Источник: Bloomberg, расчет БКС

СЕГОДНЯ

- В связи с празднованием Дня благодарения торги в США проводиться не будут.
- На валютной бирже ММВБ не будут проводиться торги по инструментам USDRUB_TOD, USD_TODTOM, EURUSD_TOD и EURUSD_TODTOM. Обязательства по итогам торгов по инструментам USDRUB_TOM и EURUSD_TOM будут учтены в расчетах 26 ноября.
- Госдума намерена рассмотреть отчет о финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Банк ВТБ».
- 13:00: квартальный отчет Банка Англии об инфляции.

РТС	1 601.3	1.77%	**S&P500**	1 198	1.49%	**KOSPI**	1 906	0.06%	**Nikkei**	10 080	0.50%	**EUR/ USD**	1.331	-0.43%	**WTI**	83.3	3.17%	**GOLD**	1 373.4	-0.49%

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

Мечел завершил приобретение болгарской ТЭС

Мечел сообщил о завершении приобретения 51% теплоэлектростанции (ТЭС) Топлофикация Русе (Болгария). Учитывая 49%, которыми с 2007 года владеет Мечел, компания стала контролировать ТЭС на 100% и будет отражать ее результаты в своей финансовой отчетности. Сумма сделки составила $70 млн, примерно столько же, сколько Мечел заплатил в 2007 году за неконтрольный пакет.

Новость вряд ли окажет влияние на котировки акций Мечела в связи с тем, что компания еще в октябре получила одобрение этой сделки со стороны антимонопольного ведомства Болгарии.

Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Мечела составляет $26.04 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

Минэнерго США: запасы сырой нефти выросли на 1 млн барр.

Минэнерго США (EIA) не подтвердило статистку от американского нефтяного института (API), по данным которого запасы сырой нефти на прошлой неделе выросли более чем на 5 млн барр. Официальная статистика показала лишь рост на 1 млн барр., запасы бензинов увеличились на 1.9 млн барр., запасы дистиллятов сократились на 541 тыс. барр.

Запасы в США, тыс. барр.

	EIA*	API**
Нефть	358 625	357 731
Изменение за неделю	*+1 029*	*+5 189*
Бензины	209 592	214 139
Изменение за неделю	*+1 913*	*-499*
Дистилляты	158 251	157 322
Изменение за неделю	*-541*	*-311*

**за неделю, завершившуюся 19 ноября*

Мы ожидаем, что эта статистика поддержат нефтяные котировки, так как после выхода данных от API рынок закладывал более негативные результаты от Минэнерго США. Мы полагаем, что в ближайшие недели цены на нефть марки Brent могут вновь приблизиться к отметке $87 за баррель.

Андрей Полищук. Аналитик

Транспорт и химия

Владислав Метнев
Аналитик

Фосагро рассматривает возможность объединения с Сибур-Минудобрениями

Производитель азотных и фосфатных удобрений Фосагро рассматривает возможность объединения с компанией Сибур-Минеральные удобрения. По информации газеты Ведомости, Сибур может передать свои активы по производству удобрений, которые рассматривает как непрофильные, в обмен на долю в объединенной компании, которая может составлять от 20% до 25%.

Мы ждем целый ряд сделок в секторе производителей удобрений. В

частности, объединение производителей азотных и сложных удобрений позволит компаниям сократить операционные издержки и поддержать рентабельность на фоне значительного роста цен на природный газ и калийные удобрения на внутреннем рынке. Ранее акционеры Акрона также заявляли, что готовы рассмотреть возможности объединения с коллегами по отрасли.

Владислав Метнев. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11187.28	1.37%
NASDAQ	2543.12	1.93%
S&P 500	1198.35	1.49%
Nikkei 225	10079.76	0.50%
KOSPI	1905.95	0.06%
DAX	6823.80	1.77%
CAC 40	3747.61	0.62%
FTSE 100	5657.10	1.36%
MERVAL	3283.42	2.57%
BOVESPA	69629.36	2.47%
ММВБ	1561.97	1.63%
РТС	1601.27	1.77%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	85.15	-0.72%
Нефть (WTI)	83.26	3.17%
Нефть (Urals)	84.89	3.83%
Газ	5.19	1.68%
Золото	1373.35	-0.49%
Серебро	27.52	-0.37%
Палладий	694.95	-0.15%
Платина	1656.05	-0.15%
Никель	22445.00	4.17%
Медь	8285.00	1.43%
Цинк	2107.25	1.82%
Алюминий	2230.50	0.17%

Курсы валют		
USD/RUR	31.293	-0.09%
EUR/RUR	41.917	1.16%
Euro/USD	1.3313	-0.43%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.616	0.0000
US 30, %	3.893	0.0000
Brazil 30, %	4.999	-0.0262
Mexico 31, %	5.280	-0.0241

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1602.5	1.88%	Мартовский	1602.00	1.94%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.44	1.51%	5.46	2.06%	-0.36%
Газпром нефть	4.05	0.54%	4.04	0.90%	0.17%
ЛУКОЙЛ	55.28	1.65%	55.20	1.85%	0.14%
Роснефть	6.82	1.52%	6.77	1.58%	0.69%
Сургутнефтегаз	0.95	0.08%	0.96	1.06%	-0.62%
Сургутнефтегаз пр.	0.45	0.01%	0.44	-2.42%	2.22%
ГМК Норникель	193.25	3.13%	200.70	2.92%	-3.71%
Северсталь	14.36	1.22%	14.48	3.13%	-0.85%
Полюс Золото	56.18	-1.11%	70.28	-0.17%	-20.06%
ММК	1.00	2.33%	1.00	3.57%	-0.86%
Мечел	23.98	1.17%	23.87	1.75%	0.47%
НЛМК	3.87	0.25%	3.90	0.78%	-0.87%
Полиметалл	17.05	0.57%	17.04	0.41%	0.08%

Календарь событий

3-я неделя ноября	Комстар-ОТС: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
22-26 ноября	Дикси: операционные результаты за 10 месяцев 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 года
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.