Market A2Z

29 ноября 2010 г.

Ожидаем открытия в «плюсе» на фоне ирландских новостей.

Эдуард Бадаев

В воскресенье было одобрено решение о предоставлении финансовой помощи Ирландии: 45 млрд евро будет получено от стран ЕС, 22.5 млрд евро – от МВФ, а 17.5 млрд евро будут взяты из резервных средств самой Ирландии. Ставка по займам, как ожидается, не превысит 6%. Тем не менее игроки могут лишь временно успокоиться, так как в проблемной очереди стоят и Португалия с Испанией, да и Греции, похоже, понадобится больше времени, чтобы рассчитаться по своим долгам.

Сегодня с утра эта позитивная новость уже отыгрывается, что видно по зеленым котировкам Азии, растущим фьючерсам на американские индексы (+0.5%) и дорожающей более чем на 0.6-0.7% нефти. Мы также ожидаем открытия российских площадок с повышения.

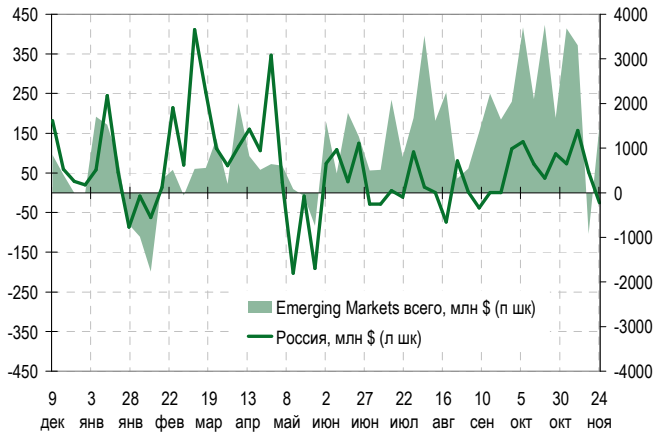
В ОБЗОРЕ

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА
- Государство может внести плотины гидростанций Иркутскэнерго в капитал РусГидро
- Правительство думает, как стимулировать инвесторов вкладывать в модернизацию энергомощностей

НЕДВИЖИМОСТЬ
- Группа ЛСР ввела в технологическую эксплуатацию цемзавод в Ленобласти

НЕФТЬ И ГАЗ
- Бумаги ТНК-ВР Холдинга появятся на ММВБ

ГРАФИК ДНЯ



По итогам прошедшей недели отток средств нерезидентов на российский рынок составил $25 млн. Всего на развивающиеся рынки пришло за это время $1500 млн.

Источник: EPFR, БКС

СЕГОДНЯ

- 12:30: выйдут данные о чистом объеме кредитования физических лиц в Великобритании за октябрь. Ожидаемое значение – 0.2 млрд фунтов стерлингов.
- 12:30: данные о количестве одобренных заявок на ипотечный кредит в Великобритании за октябрь. Ожидаемое значение – 47 тыс. заявок.
- 13:00: будет опубликован индекс потребительской уверенности еврозоны за ноябрь. Ожидаемое значение – -10 пунктов.
- 13:00: индекс уверенности в промышленной сфере еврозоны за ноябрь. Ожидаемое значение – 2 пункта.
- 18:30: индекс производственной активности от ФРБ Далласа. Ожидаемое значение – 3 пункта.
- 21:30: выступление главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда.

РТС	1 602.4	-0.95%	S&P500	1 189	-0.75%	KOSPI	1 877	-0.32%	Nikkei	10 126	0.86%	EUR/USD	1.324	-0.07%	WTI	83.8	0.60%	GOLD	1 360.1	-1.08%

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.

Электроэнергетика

Екатерина Трипотень
Аналитик

Государство может внести плотины гидростанций Иркутскэнерго в капитал РусГидро

Ведомства обсуждают идею внесения плотин ГЭС Иркутскэнерго в уставный капитал РусГидро, пишут Ведомости со ссылкой на источники, в частности в Минэнерго. Государство могло бы оплатить этими активами допэмиссию акций РусГидро и тем самым сохранить текущую долю в 58% от капитала даже после частичной приватизации госдоли в ближайшие годы, поясняют источники.

По нашему мнению, новость негативна для Иркутскэнерго. Ведь вместо государства компания получает амбициозного партнера, который имеет собственный взгляд на ее перспективы. В частности, РусГидро предлагало разделить гидро- и теплогенерацию Иркутскэнерго по разным юрлицам, что грозит акционерам региональной компании потерей ликвидности. Теперь у нее будет дополнительный аргумент в переговорах в виде арендной платы за плотины. В противном случае Иркутскэнерго рискует столкнуться с ростом арендных платежей.

С точки зрения РусГидро новость неоднозначная. С одной стороны, РусГидро получит возможность контролировать вторую гидрогенерирующую компанию страны. С другой – очередная допэмиссия акций вряд ли понравится инвесторам, а кроме того, получение имущественного комплекса плотин на баланс может повлечь рост себестоимости компании за счет увеличения амортизации.

Правительство думает, как стимулировать инвесторов вкладывать в модернизацию энергомощностей

Правительство РФ считает необходимым разработать механизмы окупаемости инвестиций в модернизацию старых энергомощностей, заявил в пятницу вице-премьер Игорь Сечин. Основной вариант – так называемые договоры на поставку мощности (ДПМ), которые сейчас действуют в отношении строительства новых электростанций и обеспечивают возврат инвестиций и покрытие эксплуатационных затрат.

Новость умеренно позитивна для всего сектора в целом, поскольку свидетельствует о желании властей создать стимулы для инвестиций в обновление активов, которое, в свою очередь, приведет к повышению эффективности производства электроэнергии. Однако без подробностей конкретные выводы делать преждевременно. Проекты по модернизации есть, в частности, в инвестпрограмме ОГК-6, ОГК-5 и ОГК-4.

Екатерина Трипотень. Аналитик

Недвижимость



Ирина Пенкина
Аналитик

Группа ЛСР ввела в технологическую эксплуатацию цемзавод в Ленобласти

В субботу состоялся ввод в технологическую эксплуатацию цементного завода группы ЛСР в Сланцах (Ленинградская область). В строй введена первая производственная линия, способная выпускать 1.86 млн т цемента в год. Планируется, что предприятие будет использовать для производства цемента сырье с собственных карьеров Дубоем и Большие Поля, а также отвалы горных пород, полученные в результате производства предприятий Ленинградсланец и Сланцы. По ожиданиям компании, рынок цемента

вернется к докризисному уровню уже к 2013-2014 годам. Мощность нового предприятия позволит полностью обеспечить потребности ЛСР в цементе, при этом планируется около половины произведенного сырья продавать на рынок Северо-Западного региона.

Мы положительно оцениваем данную новость. Ранее сообщалось, что на строительство цемзавода ЛСР затратила около 445 млн евро. К строительству завода компания приступила в 2008 году. В настоящее время ЛСР является нашим фаворитом в секторе. Мы рекомендуем акции компании к покупке. Наша целевая цена составляет 1200 руб. за бумагу.

Ирина Пенкина. Аналитик

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

Бумаги ТНК-ВР Холдинга появятся на ММВБ

Федеральная служба по финансовым рынкам зарегистрировала проспекты эмиссии акций ТНК-ВР Холдинга. Объем выпуска: обыкновенных акций – 14.9 млрд руб., привилегированных – 450 млн руб. По словам представителя ТНК-ВР Холдинга, данные бумаги уже выпущены, и компания пока не планирует увеличивать free-float. ТНК-ВР не будет проходить листинг на биржах, и ее бумаги будут торговаться во внесписочном секторе.

Мы положительно оцениваем данную новость и считаем, что бумаги компании будут пользоваться высоким спросом, тем более что они отличаются высокой дивидендной доходностью.

Андрей Полищук. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11092.00	-0.85%
NASDAQ	2534.56	-0.34%
S&P 500	1189.40	-0.75%
Nikkei 225	10125.99	0.86%
KOSPI	1876.50	-0.32%
DAX	6848.98	-0.45%
CAC 40	3728.65	-0.84%
FTSE 100	5668.70	-0.53%
MERVAL	3302.88	-0.55%
BOVESPA	68226.10	-1.64%
ММВБ	1566.41	-0.31%
РТС	1602.35	-0.95%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	85.49	0.33%
Нефть (WTI)	83.76	0.60%
Нефть (Urals)	84.08	-0.47%
Газ	5.16	0.82%
Золото	1360.10	-1.08%
Серебро	26.79	-2.93%
Палладий	677.50	-0.11%
Платина	1652.50	0.29%
Никель	22502.00	-1.21%
Медь	8287.00	-1.20%
Цинк	2094.50	-4.32%
Алюминий	2243.00	-0.44%

Курсы валют		
USD/RUR	31.354	-0.22%
EUR/RUR	41.619	0.18%
Euro/USD	1.3236	-0.07%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.698	-0.0008
US 30, %	3.838	0.0055
Brazil 30, %	4.999	-0.0785
Mexico 31, %	5.279	-0.0558

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1600.3	-1.12%	Мартовский	1598.50	-1.14%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	5.56	1.02%	5.56	0.14%	0.03%
Газпром нефть	4.02	-0.77%	4.01	-1.38%	0.04%
ЛУКОЙЛ	54.57	-0.79%	54.40	-1.63%	0.30%
Роснефть	6.74	-0.86%	6.73	-1.54%	0.18%
Сургутнефтегаз	0.95	-0.35%	0.94	-1.99%	1.28%
Сургутнефтегаз пр.	0.47	-0.44%	0.46	2.48%	2.40%
ГМК Норникель	192.93	-1.56%	201.00	-1.95%	-4.02%
Северсталь	14.52	-0.27%	14.53	-1.22%	-0.06%
Полюс Золото	55.52	-0.84%	69.50	-1.11%	-20.12%
ММК	1.00	0.26%	1.00	-0.31%	-0.32%
Мечел	23.76	-1.87%	23.50	-1.55%	1.12%
НЛМК	3.84	-1.14%	3.86	-1.71%	-0.59%
Полиметалл	17.38	2.81%	17.25	-0.29%	0.77%

Календарь событий

3-я неделя ноября	Комстар-ОТС: финансовая отчетность по US GAAP 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 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
Первая половина декабря	Совет директоров ОГК-1 утвердит цену размещения допэмиссии акций, проводимую для привлечения от Интер РАО денег на достройку Уренгойской ГРЭС
1 декабря	ТГК-1 опубликует отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года и проведет телефонную конференцию с менеджментом
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.