Market A2Z

8 декабря 2010 г.

Ожидаем открытия в «минусе».

Эдуард Бадаев

Вчерашняя сессия своим итогом не отличилась от последних торговых дней – индексы поднялись еще чуть-чуть. В Америке темпы роста с каждой торговой сессией все меньше и меньше, и S&P пока остановился чуть выше двухгодичных максимумов, равно как и РТС. ММВБ же давно прошел аналогичный уровень, хотя накануне не смог преодолеть круглую отметку в 1700 пунктов. Всем ясно, что это лишь вопрос времени. Хотя покупки и преобладали на рынке до сих пор, сейчас, тем не менее, нужно быть еще более осторожным, так как вынужденная коррекция вниз должна произойти. Сегодня утром фьючерс на индекс РТС уже находится в «хорошем минусе» вместе с фьючерсами на американские и европейские индексы, а нефть снижается на процент. Скорее всего, с утра и начнется краткосрочный или хотя бы частичный период «тейк-профит». Очевидно, что с подобным внешним фоном и общим напряжением от ощущения перекупленности торги начнутся со снижения индексов.

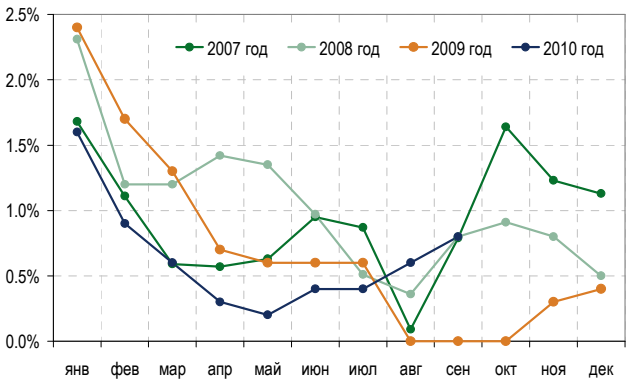
В ОБЗОРЕ

НЕДВИЖИМОСТЬ
- Группа ЛСР приобрела земельный участок в Санкт-Петербурге

МЕТАЛЛУРГИЯ
- Полюс заключил мировую в Казахстане
- Free-float «префов» Мечела увеличился еще на 6%

НЕФТЬ И ГАЗ
- API: запасы в США снизились на 7.3 млн барр.

ГРАФИК ДНЯ



По итогам сентября рост индекса потребительских цен составил 0.8%, и если траектория повторит 2008 год, инфляция по итогам года превзойдет официальный прогноз в 8%.

Источник: Росстат, прогноз БКС

СЕГОДНЯ

- 14:00: данные по промышленному производству в Германии за октябрь. Ожидается рост на 1%.
- 15:00: данные по заявкам на ипотечный кредит в США за прошлую неделю.
- 18:30: данные об изменении запасов нефти и нефтепродуктов от Минэнерго США за прошлую неделю. Ожидается снижение по нефти на 1.4 млн барр.

РТС	1 721.3	0.57%	**S&P500**	1 224	0.05%	**KOSPI**	1 941	-0.40%	**Nikkei**	10 232	0.90%	**EUR/ USD**	1.321	-0.66%	**WTI**	88.7	-0.77%	**GOLD**	1 408.6	-0.44%

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.

Недвижимость



Ирина Пенкина
Аналитик

Группа ЛСР приобрела земельный участок в Санкт-Петербурге

Вчера предприятие группы ЛСР, Городская домостроительная компания, было признано победителем торгов на приобретение в Московском районе Санкт-Петербурга земельного участка общей площадью 91.5 тыс. кв. м за 1.075 млрд руб. На данной территории компания намерена построить жилой комплекс масс-класса. По предварительным оценкам, продаваемая площадь комплекса составит 119 тыс. кв. м, из них около 90 тыс. кв. м – площадь квартир. Начать строительство планируется в 2012 году, застроить весь земельный массив собираются за 3 года. Отметим, что в непосредственной близости от данного участка ЛСР уже возводит другой проектный комплекс «Пулковский посад», срок сдачи которого запланирован на 2013 год, на сегодняшний день комплекс уже продан более чем на 90%. Таким образом, проект нового комплекса позволит обеспечить предложения компании в данном районе в будущем и сбалансировать портфель проектов группы ЛСР в Петербурге. Отметим, что средняя цена предложения на первичном рынке в Московском районе Санкт-Петербурга в сегменте масс-класса на 5-10% превосходит уровень средней цены по городу.

Мы положительно оцениваем данную новость. В настоящее время мы рекомендуем акции компании к покупке. Наша целевая цена составляет 1200 руб. за бумагу.

Ирина Пенкина. Аналитик

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

Полюс заключил мировую в Казахстане

Полюс Золото и семья Асаубаевых (бывшие владельцы KazakhGold), заключили обязывающее соглашение, которое предусматривает отзыв всех исков со стороны обеих сторон, а также раздел активов KazakhGold. Производственные предприятия должны быть выкуплены Асаубаевыми в два этапа за $509 млн. Первый транш по сделке должен быть осуществлен до марта 2011 года, второй – до мая 2013 года. Сама же KazakhGold Ltd, зарегистрированная на острове Джерси, останется в собственности у Полюса и будет использована для сделки обратного поглощения и получения листинга на Лондонской бирже (LSE). Помимо этого Асаубаевы предоставят гарантии держателям еврооблигаций на сумму $200 млн.

Также вчера основной контролирующий акционер Полюс Золота г-н Прохоров сообщил, что компания намерена объединиться с крупной золотодобывающей компанией после получения листинга на LSE.

Полюс Золото фактически вернет себе потраченные на KazakhGold средства в размере $331 млн. В этом плане мы считаем новость нейтральной для котировок Полюса. Средства, по нашему мнению, будут направлены на инвестиционную программу компании.

Возвращение к сделке обратного поглощения, по нашему мнению, также не несет в себе рисков для акционеров, которые получат более ликвидные бумаги и возможность увеличить их стоимость за счет сделки по слиянию

Полюса.

Согласно нашей оценке, справедливая стоимость Полюс Золота составляет $70.85 за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Free-float «префов» Мечела увеличился еще на 6%

Семья Джастис вчера разместила еще 6% привилегированных акций Мечела на NYSE на $135 млн, что соответствует $16 за акцию, или $8 за ADR на «префы» компании. Рыночные котировки этих бумаг Мечела вчера были на уровне $17 за акцию и $8.5 за «преф».

По российскому законодательству на иностранных биржах может торговаться не более 30% общего объема акций компании. Таким образом, семья Джастис полностью выбрала данную квоту, и оставшиеся привилегированные акции Мечела им придется размещать на российских биржах.

Новость мы считаем нейтральной для котировок Мечела в связи с реализацией «префов» по рыночной цене.

Согласно нашей оценке, справедливая стоимость Мечела составляет $25.37 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

API: запасы в США снизились на 7.3 млн барр.

Рынком ожидается, что запасы на прошлой неделе снизились на 1.5 млн барр., запасы дистиллятов уменьшились на 400 тыс. барр. По данным американского нефтяного института (API), запасы сырой нефти в США упали на 7.3 млн барр., бензинов – выросли на 4.8 млн барр., запасы дистиллятов прибавили 1.7 млн барр.

Запасы в США, тыс. барр.

	EIA*	API**
Нефть	359 691	349 252
Изменение за неделю	*+1 066*	*+1 066*
Бензины	210 153	220 003
Изменение за неделю	*+561*	*+561*
Дистилляты	158 057	159 290
Изменение за неделю	*-194*	*+1 744*

**за неделю, завершившуюся 26 ноября*
***за неделю, завершившуюся 3 декабря*

Предварительные данные указывают на резкое снижение запасов сырой нефти, но при этом запасы нефтепродуктов увеличились существенно выше ожиданий. Такая динамика связана с повышением переработки, API указывает на рост загрузки мощностей с 82% до 86%. Дальнейшее движение на нефтяном рынке во многом будет зависеть от уровней текущего спроса на нефтепродукты и в меньшей степени – от валютного рынка. Мы полагаем, что цена на нефть марки Brent вернется в коридор $87-89 за баррель.

Андрей Полищук. Аналитик

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11359.16	-0.03%
NASDAQ	2598.49	0.14%
S&P 500	1223.75	0.05%
Nikkei 225	10232.33	0.90%
KOSPI	1941.48	-0.40%
DAX	7001.91	0.68%
CAC 40	3810.50	1.63%
FTSE 100	5808.45	0.66%
MERVAL	3428.04	-0.82%
BOVESPA	69337.64	-0.31%
ММВБ	1676.41	0.23%
РТС	1721.27	0.57%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	90.36	-0.44%
Нефть (WTI)	88.69	-0.77%
Нефть (Urals)	89.75	0.04%
Газ	5.08	0.00%
Золото	1408.65	-0.44%
Серебро	29.77	0.13%
Палладий	729.55	-1.22%
Платина	1683.50	-1.20%
Никель	24057.00	2.06%
Медь	8910.25	1.07%
Цинк	2298.00	3.99%
Алюминий	2285.00	-0.03%

Курсы валют		
USD/RUR	31.224	0.20%
EUR/RUR	41.653	0.28%
Euro/USD	1.3213	-0.66%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.565	-0.0026
US 30, %	4.092	0.0374
Brazil 30, %	5.071	-0.0015
Mexico 31, %	5.293	0.0867

Фьючерс на индекс РТС				
Декабрьский	1727.3	0.44%	Мартовский	1727.70	0.51%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	6.17	-0.82%	6.22	-0.32%	-0.77%
Газпром нефть	4.29	2.43%	4.32	3.50%	-0.74%
ЛУКОЙЛ	58.20	-1.75%	58.45	-1.02%	-0.43%
Роснефть	7.04	0.15%	7.07	0.71%	-0.38%
Сургутнефтегаз	0.97	-1.70%	0.96	-2.34%	1.39%
Сургутнефтегаз пр.	0.49	-0.78%	0.49	0.82%	-0.02%
ГМК Норникель	211.62	-0.74%	223.90	-0.75%	-5.49%
Северсталь	15.83	1.03%	16.05	1.39%	-1.35%
Полюс Золото	61.72	6.99%	77.30	9.49%	-20.15%
ММК	1.09	1.73%	1.10	1.20%	-0.74%
Мечел	26.60	-1.04%	26.70	-0.22%	-0.38%
НЛМК	4.44	4.20%	4.47	4.47%	-0.64%
Полиметалл	20.02	0.36%	20.10	3.61%	-0.42%

Календарь событий

декабрь	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
	ММК: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года
	Мечел: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
первая половина декабря	Совет директоров ОГК-1 утвердит цену размещения допэмиссии акций, проводимой для привлечения от Интер РАО денег на достройку Уренгойской ГРЭС
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
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
9 декабря	АФК «Система»: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
10 декабря	Интегра: финансовая отчетность по МСФО за III квартал 2010 года
14 декабря	Банк «Санкт-Петербург»: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
15 декабря	Сбербанк: финансовая отчетность по РСБУ за 11 месяцев 2010 года
	Татнефть: финансовая отчетность по US GAAP за III квартал 2010 года
	Северо-Западный телеком: финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
середина декабря	Интер РАО ЕЭС обнародует оценку активов, которые будет принимать в оплату допэмиссии акций
	Публикация детальной инструкции по обмену акций РБК-ИС на акции РБК-ТВ Москва
19 декабря	Росинтер: операционные результаты за ноябрь
23 декабря	Состоятся внеочередные собрания акционеров МТС и Комстар-ОТС, на которых будут рассмотрены вопросы объединения компаний
вторая половина января	Полюс Золото: операционные результаты за 2010 год
20 января	ММК: внеочередное общее собрание акционеров
2 февраля	Кузбасская топливная компания: операционные результаты за IV квартал 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

Ирина Филатова
Электроэнергетика
ifilatova@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.