Market A2Z

30 декабря 2010 г.

Ожидаем нейтрального открытия рынка в последний торговый день уходящего года.

По итогам торгов в среду индекс ММВБ прибавил 0.77% и составил 1677.68 пункта. Сегодня мы ожидаем нейтрального открытия российских торговых площадок. Американские фондовые индексы закрылись в небольшом «плюсе». В утренние часы азиатские фондовые площадки не имеют единой динамики.

Сегодня последний торговый день на российском фондовом рынке в этом году. В течение торговой сессии мы не ожидаем существенного изменения индексов, тем не менее котировки отдельных бумаг могут преподнести сюрпризы. Следующим торговым днем станет 11 января 2011 года. Ввиду того, что достаточно длительное время мировые площадки будут торговаться без России, открытие в следующем году ожидается со значительным ценовым гэпом. Сегодня инвесторам предстоит оценить свои позиции и окончательно сформировать портфели, с которыми они готовы уйти на новогодние праздники.



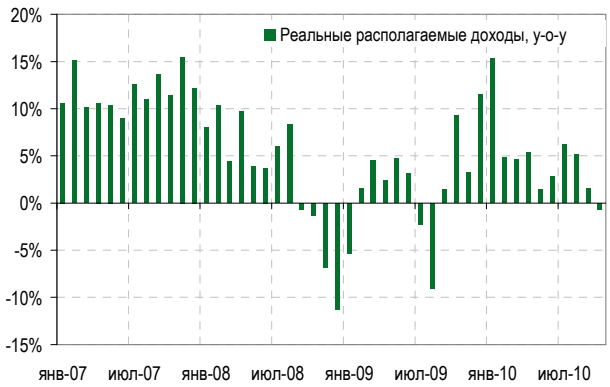
Ирина Пенкина
Аналитик

В ОБЗОРЕ

МЕТАЛЛУРГИЯ

- Норникель опять не договорился с Русалом и начал процедуру выкупа своих акций

ГРАФИК ДНЯ



Реальные располагаемые доходы населения России впервые за 13 месяцев показали снижение. Интересно, что Минэкономразвития ожидал роста показателя на 4.4%.

Источник: Росстат, БКС

СЕГОДНЯ

- Акционеры концерна Калина рассмотрят вопрос об уменьшении уставного капитала.
- Пройдет внеочередное собрание акционеров Русагро.
- Роскомнадзор утвердит условия конкурсов на право оказания услуг мобильной связи
- 20:40: глава ФРБ Атланты Дэннис Локхарт выступит на тему состояния экономики США.

РТС	1 767.8	-0.12%	**S&P500**	1 260	0.10%	**KOSPI**	2 039	0.18%	**Nikkei**	10 229	-1.12%	**EUR/ USD**	1.324	0.36%	**WTI**	91.1	-0.40%	**GOLD**	1 412.0	0.50%

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

Норникель опять не договорился с Русалом и начал процедуру выкупа своих акций

На очередных «переговорах» Русал настаивал на $16 млрд за свой блок-пакет, на что Норникель смог ответить лишь предложением в $14 млрд. В итоге стороны в очередной раз не смогли разойтись миром.

В связи с этим в среду была начата процедура обратного выкупа акций: объявлен крайний срок (16:00 21 января 2011 года) для подачи заявок теми акционерами, которые хотели бы получить $252 за обыкновенную акцию (или $25.2 за ADS). Непрямой дочерней компанией ГМК, Corbiere Holdings Limited, будет выкуплено не более 11 904 000 акций, включая эквивалент в ADS, что составляет порядка 6.24% от всего количества размещенных ценных бумаг. В случае превышения количества предъявленных ценных бумаг над этой планкой выкуп будет производиться на пропорциональной основе, исходя из количества ценных бумаг, указанных в заявке. Заявки с количеством менее 100 обыкновенных акций или 1000 ADS будут удовлетворены в полном объеме, что, безусловно, может быть выгодным для предъявителей такого пакета, учитывая, что стоимость ценных бумаг ГМК еще находится на уровне $233.

Получив во владение ценные бумаги ГМК, компания Corbiere будет иметь право голосовать «по своему усмотрению» и получать по ним дивиденды. Таким образом, если учесть и сделку с Trafigura, налицо еще больший перевес сил в пользу менеджмента ГМК и Интерроса, что увеличивает риски, все более осложняя и без того крайне неспокойную обстановку в рядах основных акционеров Норникеля.

Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость Норникеля составляет $186 за акцию, рекомендация – «ДЕРЖАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11585.38	0.09%
NASDAQ	2666.93	0.15%
S&P 500	1259.78	0.10%
Nikkei 225	10228.92	-1.12%
KOSPI	2038.55	0.18%
DAX	6995.47	0.34%
CAC 40	3890.65	0.83%
FTSE 100	5996.36	-0.21%
MERVAL	3522.60	0.79%
BOVESPA	68952.42	1.34%
ММВБ	1677.68	0.77%
РТС	1767.82	-0.12%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	93.65	0.05%
Нефть (WTI)	91.12	-0.40%
Нефть (Urals)	91.23	-0.18%
Газ	5.15	0.25%
Золото	1411.98	0.50%
Серебро	30.57	0.88%
Палладий	794.00	0.05%
Платина	1767.50	0.73%
Никель	23790.00	-1.25%
Медь	9447.00	0.53%
Цинк	2385.75	3.90%
Алюминий	2444.50	1.71%

Курсы валют		
USD/RUR	30.359	-0.29%
EUR/RUR	39.901	0.30%
Euro/USD	1.3237	0.36%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.865	-0.0008
US 30, %	4.157	-0.0233
Brazil 30, %	5.301	-0.0558
Mexico 31, %	5.567	-0.0342

Фьючерс на индекс РТС					
Мартовский	1765.70	0.01%	Июньский	1763.75	-0.09%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	6.34	-0.92%	6.33	-1.25%	0.31%
Газпром нефть	4.22	0.30%	4.20	0.00%	0.48%
ЛУКОЙЛ	57.49	0.22%	57.00	-0.52%	0.85%
Роснефть	7.28	0.69%	7.25	0.55%	0.42%
Сургутнефтегаз	1.03	2.33%	1.02	0.49%	1.13%
Сургутнефтегаз пр.	0.51	1.20%	0.51	-0.79%	1.85%
ГМК Норникель	237.35	5.99%	242.80	2.88%	-2.24%
Северсталь	16.98	1.63%	17.06	0.35%	-0.49%
Полюс Золото	62.68	0.83%	71.80	1.38%	-12.70%
ММК	1.08	1.05%	1.09	1.22%	-1.02%
Мечел	28.77	1.97%	29.06	0.97%	-1.01%
НЛМК	4.64	3.95%	4.67	3.09%	-0.60%
Полиметалл	18.78	1.07%	18.50	0.54%	1.49%

Календарь событий

вторая половина января	**Полюс Золото: операционные результаты за 2010 год**
13 января	**Распадская: операционные результаты за 2010 год**
20 января	**ММК: внеочередное общее собрание акционеров**
2 февраля	**Кузбасская топливная компания: операционные результаты за 2010 год**

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.