Market A2Z

11 января 2011 г.

Возвращение после длительных выходных.

Российский фондовый рынок сегодня возвращается после длительных выходных. Мы ожидаем слабоположительное открытие, +0.5% +1.0%, по индексам. В целом депозитарные расписки на акции российских эмитентов за рубежом отторговались разнонаправленно. RIOB – индекс российских ADR в Лондоне – зафиксировал рост на 1% с закрытия прошлого года. Газпром показал минус на 1%, депозитарные расписки НОВАТЭКа снизились на 5%. Нефтяные бумаги, в свою очередь, продемонстрировали неплохой рост. Так, ЛУКОЙЛ и Сургутнефтегаз прибавили 3%, депозитарные расписки на акции Татнефти зафиксировали рост на 9%. В неплохом плюсе с закрытия прошлого года отторговались акции сталелитейных компаний. Депозитарные расписки на акции ММК прибавили 5%, Северсталь показала рост на 3%. Норильский никель снизился на 4%.

В целом мы не ждем роста рынка в ближайшие дни на фоне продолжающихся долговых проблем суверенных заемщиков в Европе. Укрепление доллара США также играет против роста рынка. В то же время высокие уровни по нефти (Brent – $94.87) оказывают поддерживающее влияние на рынок. Лидерами роста сегодня должны стать акции нефтяных, сталелитейных компаний и банков.

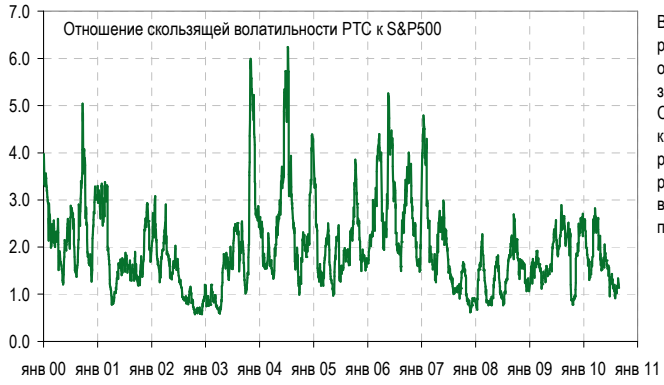
Владислав Метнев
Аналитик

В ОБЗОРЕ

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА
- ФСТ перевела МОЭСК на новую систему тарифного регулирования RAB

МЕТАЛЛУРГИЯ
- Северсталь довела свою долю в Crew Gold до 100%…
- …но еще думает о покупке Berkley Resources

ГРАФИК ДНЯ



Источник: Bloomberg, расчет БКС

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

СЕГОДНЯ

- 11:00: данные о ВВП Германии за прошедший год. Ожидаемое повышение – 3.6%.
- 18:00: данные об изменении оптовых запасов за ноябрь в США. Ожидается повышение на 1%.

РТС	1 772.5	0.13%	**S&P500**	1 270	-0.14%	**KOSPI**	2 066	0.13%	**Nikkei**	10 511	-0.29%	**EUR/USD**	1.295	0.05%	**WTI**	89.3	1.39%	**GOLD**	1 371.4	0.26%

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

Ирина Филатова
Аналитик

Екатерина Трипотень
Аналитик

ФСТ перевела МОЭСК на новую систему тарифного регулирования RAB

На последнем заседании ушедшего 2010 года ФСТ все же приняла решение о переводе с 2011 года на RAB сетей МОЭСК. Кроме того, соответствующее решение принято и для Тюменьэнерго. Мы полагаем, что акции московской сетевой компании должны положительно отреагировать на решение ФСТ.

Таким образом, распределительный сетевой комплекс полностью переведен на новую систему тарифного регулирования. Отметим, что RAB «пришел» не во все регионы, часть субъектов получила тариф по методу долгосрочной индексации. Она отличается от RAB тем, что в этом случае не происходит расчет первоначальной базы капитала, на которую ориентируются все инвесторы, следовательно, и доход на базу капитала не включается в тариф. Главной «пострадавшей» МРСК стала МРСК Юга, где индексацию ввели для Волгоградэнерго, а кроме того, несколько «индексируемых» регионов в МРСК Северо-Запада и МРСК Сибири. Мы рекомендуем инвесторам пока воздержаться от покупок акций указанных МРСК и ориентируем их на МРСК Центра и Приволжья, а также МРСК Волги.

Ирина Филатова. Аналитик
Екатерина Трипотень. Аналитик

Металлургия



Олег Петропавловский
Аналитик

Эдуард Бадаев
Ассистент

Северсталь довела свою долю в Crew Gold до 100%…

По сообщению Северстали, последние 6.62% канадской золотодобывающей компании Crew Gold были приобретены за CAD 32.7 млн. Таким образом, Северсталь получила полный контроль над компанией.

…но еще думает о покупке Berkley Resources

Уранодобывающая Berkley Resources, на покупку которой Северсталь планировала потратить 350 млн австралийских долларов, решила не продлевать для Северстали исключительное право покупки, срок действия которого истек 29 декабря 2010 года. Тем не менее, по данным Berkley Resources, компания в данный момент рассматривает новое предложение Северстали, детали которого не раскрываются.

Данные новости не окажут воздействия на котировки Северстали. Согласно нашей последней оценке, справедливая стоимость компании составляет $19.29 за акцию, рекомендация – «ПОКУПАТЬ».

Олег Петропавловский. Аналитик
Эдуард Бадаев. Ассистент

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	11637.45	-0.32%
NASDAQ	2707.80	0.17%
S&P 500	1269.75	-0.14%
Nikkei 225	10510.68	-0.29%
KOSPI	2065.51	0.13%
DAX	6857.06	-1.31%
CAC 40	3802.03	-1.64%
FTSE 100	5956.30	-0.47%
MERVAL	3540.59	-0.16%
BOVESPA	70127.04	0.10%
ММВБ	1687.99	0.61%
РТС	1772.53	0.13%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	94.84	-0.37%
Нефть (WTI)	89.25	1.39%
Нефть (Urals)	93.05	3.05%
Газ	5.19	-0.38%
Золото	1371.43	0.26%
Серебро	28.98	0.48%
Палладий	756.75	1.20%
Платина	1740.00	-0.01%
Никель	23839.00	-1.38%
Медь	9329.50	-1.10%
Цинк	2368.50	-2.77%
Алюминий	2471.00	-1.32%

Курсы валют		
USD/RUR	30.351	0.00%
EUR/RUR	40.488	0.00%
Euro/USD	1.2947	0.05%

Государственные облигации, доходность		
RUSSIA 30, %	4.798	-0.0008
US 30, %	4.182	0.0019
Brazil 30, %	5.204	-0.0409
Mexico 31, %	5.417	-0.1162

Фьючерс на индекс РТС			
Мартовский	1765.70	Июньский	1763.75

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	6.38	0.52%	6.26	-2.94%	1.87%
Газпром нефть	4.23	0.21%	4.18	0.48%	1.11%
ЛУКОЙЛ	57.07	-0.76%	58.30	-0.26%	-2.11%
Роснефть	7.21	-1.05%	7.13	-0.21%	1.06%
Сургутнефтегаз	1.06	2.66%	1.09	-0.27%	-2.80%
Сургутнефтегаз пр.	0.52	0.37%	0.51	-0.96%	0.47%
ГМК Норникель	236.22	-0.50%	228.10	-3.43%	3.56%
Северсталь	17.07	0.55%	17.30	-1.98%	-1.31%
Полюс Золото	63.20	0.81%	72.00	-1.37%	-12.22%
ММК	1.09	0.96%	1.18	-0.65%	-7.74%
Мечел	29.09	1.11%	31.93	-1.27%	-8.88%
НЛМК	4.77	2.76%	4.75	-1.90%	0.39%
Полиметалл	18.67	-0.61%	17.07	-2.01%	9.35%

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.