Market A2Z

18 апреля 2011

Сегодня мы ожидаем, что рынок откроется примерно на уровнях прошлой недели.

Мы ждем нейтрального открытия российского рынка сегодня, возможно, даже будет небольшой рост котировок. Внешний фон с утра умеренно позитивный: Азия торгуется в основном в «плюсе», с нефтью тоже все относительно нормально, несмотря на небольшое снижение цен. Мы полагаем, что сырьевой сектор будет немного лучше рынка, тогда как по Сбербанку ждем небольшого падения из-за закрытия реестра в пятницу. Сегодня макростатистики из-за рубежа много не ожидается. Как обычно, контрольные точки в течение дня традиционные – открытие российского рынка, открытие Лондона, открытие Америки.

В целом российские индексы находятся на технических уровнях поддержки, пробить вниз которые при сильном притоке капитала иностранных фондов будет почти невозможно.



Максим Шеин
Head of Research

Также в обзоре

МЕТАЛЛУРГИЯ

- Полиметалл не начнет добывать золото на Албазино в этом году

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

- Калина выплатит дивиденды в размере 38.83 руб. на акцию за II полугодие 2010 года

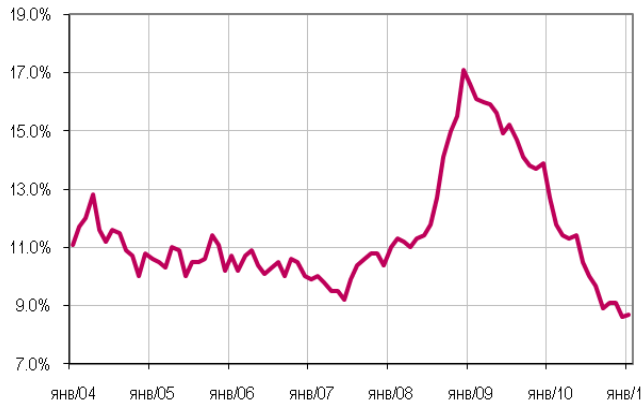
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

- Vimpelcom ltd. закрыл сделку по приобретению Wind Telecom

НЕФТЬ И ГАЗ

- Газпром нефть выплатит 4.44 руб. на акцию

График дня



Ставки по кредитам вернулись на докризисный уровень.

Источник: ЦБ РФ, БКС

Сегодня

- Глава Федерального резервного банка Сент-Луиса Дж. Баллард выступит с речью о регулировании банковского сектора США (20:00).
- Глава Федерального резервного банка Далласа Р. Фишер выступит в Атланте с экономическим прогнозом для США (20:30).
- Альфа-банк завершит road-show евробондов.
- Toyota Motor Corp. намерена возобновить производство на всех японских предприятиях.
- Как ожидается, Citigroup, Halliburton, Koninklijke Philips Electronics N.V., Teck Resources Ltd., Texas Instruments Inc. опубликуют отчетность за прошедший квартал.

РТС	2 030.3	0.07%	**S&P500**	1 320	0.39%	**KOSPI**	2 120	-0.04%	**Nikkei**	9 576	-0.17%	**EUR / USD**	1.437	-0.49%	**WTI**	109.7	1.43%	**GOLD**	1 485.9	0.94%

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

Полиметалл не начнет добывать золото на Албазино в этом году

По сообщению газеты Коммерсантъ, из-за технологических трудностей и погодного фактора Полиметалл не сможет запустить весь технологический цикл производства на Амурской ГМК. Амурская ГМК строится для переработки руды с месторождений Албазино и Майское.

В связи с переносом сроков ввода ГМК в эксплуатацию Полиметалл, вероятнее всего, снизит прогноз по производству золота в этом году на 10%, или 100 тыс. унций. По нашему мнению, новость окажет умеренно негативное влияние на котировки акций компании, которое может быть нивелировано новыми рекордами по ценам на драгоценные металлы.

В настоящий момент справедливая стоимость и рекомендация по акциям Полиметалла находятся у нас на пересмотре.

Потребительский сектор

Владислав Метнев
Аналитик

Калина выплатит дивиденды в размере 38.83 руб. на акцию за II полугодие 2010 года

Концерн Калина в пятницу сообщил, что совет директоров компании рекомендовал собранию акционеров одобрить выплату дивидендов в размере 38.83 руб. на акцию за II полугодие 2010 года. Годовое собрание акционеров назначено на 17 мая 2011 года. Реестр закрыт 1 апреля 2011 года.

За I полугодие 2010 года Калина выплатила дивиденды в размере 16.16 руб. на акцию. Таким образом, сумма дивидендов компании за весь 2010 год составит 49.49 руб. против 16 руб. на акцию за 2009 год.

Исходя из цен закрытия в пятницу, дивидендная доходность по акциям Калины за II полугодие 2010 года составляет 3.66%. Общая сумма дивидендов за 2010 год будет равняться 482 млн руб., что составляет 49% от чистой прибыли компании по IFRS за 2010 год, или 66% чистой прибыли после убытков по валютной переоценке.

Калина также сообщила в пятницу, что полностью исполнила обязательство по выкупу 3.3 млн акций у акционеров на сумму 2.47 млрд руб.

Принимая во внимание наши ожидания роста чистой прибыли компании в 2011 году, а также сохранения высокого коэффициента выплаты чистой прибыли в виде дивидендов после погашения выкупленных акций, мы ожидаем серьезного роста дивидендной доходности по акциям Калины в 2011 году.

Телекоммуникации



Ирина Пенкина
Аналитик

Vimpelcom ltd. закрыл сделку по приобретению Wind Telecom

В пятницу Vimpelcom Ltd. сообщил о том, что сделка по приобретению активов египетского миллиардера Нагиба Савириса, 100% акций итальянского Wind Telecomunicazioni и 51.7% Orascom Telecom Holding (OTH), работающего в ряде стран Азии и Африки, а также канадского Globalive Wireless, завершена. Таким образом, Vimpelcom Ltd. стал шестым по величине мобильным оператором в мире, работающим в 20 странах мира, абонентская база компании насчитывает 181 млн абонентов. Vimpelcom Ltd. заплатил за активы как денежными средствами, так и собственными акциями. В ходе объединения Савирис получил обыкновенные и привилегированные акции Vimpelcom Ltd. Его голосующая доля в компании составила 30.6%, экономическая – 20%, кроме того, Vimpelcom Ltd. выплатил ему за приобретение активов $1.495 млрд. Vimpelcom планирует консолидировать финансовые результаты Wind Telecom с 15 апреля 2011 года.

В дальнейшем Vimpelcom намерен рассмотреть вопрос увеличения до 100% своей доли в Orascom Telecom, акции которой котируются на фондовых биржах Каира и Лондона, а free-float составляет 48.3%. В дальнейшем в Vimpelcom ожидают улучшения финансовых позиций компании за счет достижения синергетического эффекта, роста бизнеса, а также быстрого погашения долга.

Завершение сделки – умеренно позитивная новость. Однако негативно на котировки ADS Vimpelcom Ltd. влияет продолжение корпоративного конфликта между Altimo и Telenor. В пятницу Altimo сообщил о том, что разрывает акционерное соглашение с Telenor. Также Altimo намерен уменьшить долю до менее чем 25% голосов, продав часть из 6.2% привилегированных акций Vimpelcom Ltd. Это необходимо для того, чтобы прекратилось действие ранее заключенного соглашения. В настоящее время мы рекомендуем держать ADS компании.

Нефть и газ



Андрей Полищук
Аналитик

Газпром нефть выплатит 4.44 руб. на акцию

На заседании 15 апреля 2011 году совет директоров Газпром нефти рекомендовал общему собранию акционеров выплатить 4.44 руб. на акцию. Реестр акционеров будет закрыт 25 апреля. Годовое общее собрание акционеров состоится 9 июня 2011 года.

Размер дивидендов чуть выше наших ожиданий, дивидендная доходность составит 3.2%. Дивиденды на одну акцию увеличились на 24%, а общая сумма выплат достигла 21 млрд руб.

Цифры

Фондовые рынки		
Dow Jones	12341.83	0.46%
NASDAQ	2764.65	0.16%
S&P 500	1319.68	0.39%
Nikkei 225	9575.57	-0.17%
KOSPI	2119.79	-0.04%
DAX	7178.29	0.44%
CAC 40	3974.48	0.10%
FTSE 100	5996.01	0.54%
MERVAL	3381.25	-0.01%
BOVESPA	66684.21	0.61%
ММВБ	1780.36	0.00%
РТС	2030.32	0.07%

Товарные рынки		
Нефть (Brent)	123.15	-0.73%
Нефть (WTI)	109.66	1.43%
Нефть (Urals)	120.24	1.05%
Газ	4.75	-0.02%
Золото	1485.88	0.94%
Серебро	42.66	2.27%
Палладий	766.00	-0.33%
Платина	1792.50	0.06%
Никель	26154.50	1.38%
Медь	9384.25	-0.05%
Цинк	2380.00	0.05%
Алюминий	2674.50	2.12%

Валюты		
USD/RUR	28.207	-0.27%
EUR/RUR	40.515	0.24%
Euro/USD	1.4370	-0.49%

Государственные облигации. доходность		
RUSSIA 30. %	4.687	-0.0009
US 30. %	4.212	0.0070
Brazil 30. %	5.564	-0.0293
Mexico 31. %	5.600	-0.0310

Фьючерс на индекс РТС				
Июньский	1977.30	0.17%	Сентябрьский	1975.00	0.31%

	Цена акции на ММВБ ($)	Изменение	Цена акции в ADR/GDR ($)	Изменение	Премия / (дисконт) ММВБ к ADR
Газпром	8.08	-0.45%	8.11	0.09%	-0.37%
Газпром нефть	4.94	0.45%	4.92	0.45%	0.31%
ЛУКОЙЛ	69.55	0.40%	69.60	0.43%	-0.08%
Роснефть	8.77	0.99%	8.77	1.04%	0.00%
Сургутнефтегаз	1.04	-0.51%	1.04	-1.04%	-0.18%
Сургутнефтегаз пр.	0.58	-0.70%	0.59	-0.74%	-0.97%
ГМК Норникель	273.05	0.54%	273.50	0.59%	-0.16%
Северсталь	18.52	-1.10%	18.46	-1.07%	0.35%
Полюс Золото	58.62	1.26%	72.40	2.26%	-19.03%
ММК	1.00	-0.93%	0.98	-0.94%	2.25%
Мечел	29.07	-0.64%	28.68	1.45%	1.35%
НЛМК	3.96	0.40%	3.95	0.74%	0.32%
Полиметалл	21.25	5.40%	21.29	4.62%	-0.17%

Календарь событий

15 апреля	Евраз: операционные результаты за I квартал 2011 года
18 апреля	ОГК-2 и ОГК-6 планируют опубликовать отчет по МСФО за 2010 год
18 апреля	В правительстве может пройти совещание по тарифам естественных монополий на 2012-2014 годы
22 апреля	Удмуртская энергосбытовая компания: годовое собрание акционеров
25-30 апреля	ПИК: операционные результаты за I квартал 2011 года
26 апреля	Полюс Золото: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
27 апреля	TNK-BP International: операционные результаты за I квартал 2011 года
28 апреля	Банк «Санкт-Петербург»: годовое собрание акционеров
	НОВАТЭК: годовое собрание акционеров
29 апреля	ФСК ЕЭС: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
	Коми энергосбытовая компания: годовое собрание акционеров
	Газпром: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
30 апреля	Уралкалий: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
	ОГК-2: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
3 мая	Банк Москвы: годовое собрание акционеров
17 мая	М.Видео: финансовая отчетность по IFRS за 2010 год
19 мая	Альянс Ойл: финансовая отчетность за I квартал 2011 года
	Петропавловск: годовое собрание акционеров
	Мариэнергосбыт: годовое собрание акционеров
20 мая	ММК: годовое собрание акционеров
	Нижегородская сбытовая компания: годовое собрание акционеров
25 мая	Якутскэнерго: годовое собрание акционеров
26 мая	X5 Retail Group: финансовая отчетность по IFRS за I квартал 2011 года
	ДЭК: годовое собрание акционеров
3 июня	Сбербанк: годовое собрание акционеров
10 июня	Роснефть: годовое собрание акционеров
15 июня	ОГК-5: годовое собрание акционеров
18 июня	Аэрофлот: годовое собрание акционеров
24 июня	Газпром: годовое собрание акционеров
	Татнефть: годовое собрание акционеров
27 июня	Северсталь: годовое собрание акционеров
29 июня	Новошип: годовое собрание акционеров
30 июня	ФСК ЕЭС: годовое собрание акционеров

БКС

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Аналитический департамент

+7 (495) 785 5336

Руководитель
Макс Шеин
brit@msk.bcs.ru

Электроэнергетика
Ирина Филатова
ifilatova@msk.bcs.ru
Екатерина Трипотень
etripoten@msk.bcs.ru

Стратегия, банки
Макс Шеин
brit@msk.bcs.ru

Металлургия
Олег Петропавловский
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru
Эдуард Бадаев
badaevee@msk.bcs.ru

Телекомы, строительство
Ирина Пенкина
ipenkina@msk.bcs.ru

Нефть и газ
Андрей Полищук
apolishuk@msk.bcs.ru

Потребительский сектор, химия
Владислав Метнев
vmetnev@msk.bcs.ru

Американский рынок
Сергей Петряков
spetriakov@msk.bcs.ru

Корректор
Светлана Макеева
smiheeva@msk.bcs.ru

Торговля и работа с клиентами

+7 (495) 785 5336

Head of Sales
Максим Баклунов
+7(495) 785 53 36
mbaklunov@msk.bcs.ru

Equity Sales
Виталий Федин
+7(495) 785 53 36 (7122)
vfedin@msk.bcs.ru
Михаил Кантолинский
+7(495) 785 53 36 (7216)
mkantolinskiy@msk.bcs.ru
Евгений Студеникин
+7(495) 785 53 36 (7254)
estudenikin@msk.bcs.ru
Александр Горный (7257)
+7(495) 785 53 36
agorniy@msk.bcs.ru

Head of Trading
Сергей Лукъянчиков
+7(495) 785 53 36
slukyanchikov@msk.bcs.ru

Старший специалист по торговле ценными бумагами
Максим Селезнев
mseleznev@msk.bcs.ru

Специалист по торговле ценными бумагами
Александр Микин
amikin@msk.bcs.ru

Руководитель направления персонального брокерского обслуживания
Олег Чихладзе
ochikhladze@msk.bcs.ru

Персональные брокеры
Сергей Дроздов
sdrozdov@msk.bcs.ru
Александр Какаулин
akakaulin@msk.bcs.ru
Владимир Крохалев
vkrokhalev@msk.bcs.ru
Александр Соколов
asokolov@msk.bcs.ru
Олеся Колосовская
okolosovskaya@msk.bcs.ru
Иван Самохин
isamokhin@msk.bcs.ru

Старший клиентский менеджер
Павел Васев
pvasev@msk.bcs.ru

Клиентские менеджеры
Алексей Денискин
adeniskin@msk.bcs.ru
Артем Аргеткин
aargetkin@msk.bcs.ru
Алексей Салангин
asalangin@msk.bcs.ru

Начальник отдела персонального брокерского обслуживания
Евгений Селянский
eselyanskiy@msk.bcs.ru

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.

© 2011 ООО «Компания Брокеркредитсервис». Все права защищены.