

MARKETS

Dow Jones	13 892.5	-0.15%
NASDAQ	2 792.7	1.04%
S&P 500	1 541.2	0.18%
Nikkei 225	17 124.9	1.00%
KOSPI	1 895.1	0.46%
DAX	7 985.4	0.29%
CAC 40	5 818.8	0.77%
FTSE 100	6 677.7	0.96%
MERVAL	2 240	0.23%
BOVESPA	63 194	2.39%
MMBB	1 828	0.34%
PTC	2 158	-0.08%

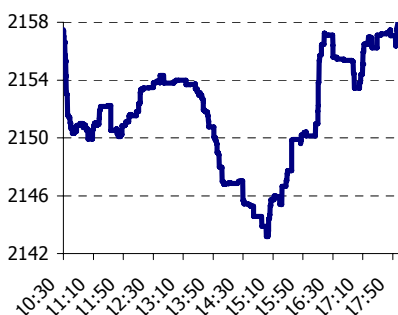
CURRENCIES

USD/RUR	24.8743	0.10%
EUR/RUR	35.3996	-0.07%
Euro/USD	1.4235	0.19%

COMMODITIES

Нефть (Brent)	83.90	-0.26%
Нефть (WTI)	87.40	-0.24%
Нефть (Urals)	80.74	-0.51%
Газ	8.21	1.40%
Золото	759.2	0.58%
Серебро	13.69	0.37%
Палладий	371.0	0.54%
Платина	1 445	1.17%
Никель спот	31 445	-0.02%
Медь спот	7 965	-1.06%
Цинк спот	2 967	-2.39%

RTSI 17.10.2007



На рынке

В среду российский рынок по итогу дня показал рост по большинству наиболее ликвидных бумаг на фоне уверенного подъема внутри дня фьючерсов на американские индексы, а также благодаря хорошим отчетностям европейских и американских компаний.

Открытие российского рынка было немного омрачено закрытием накануне в минусе рынков США. Однако затем восходящая динамика на отечественных площадках восстановилась. Главная поддержка исходила от уверенно растущих фьючерсов на американские индексы, что было вызвано позитивными отчетностями европейских и американских компаний. Хорошие квартальные результаты показали компании Intel и IBM, которые отчитались после закрытия торгов в США. После обеда появилась весьма сильная отчетность JPMorgan, согласно которой банк увеличил чистую прибыль в третьем квартале 2007 года на 3%, до \$3.4 млрд, превзойдя ожидания рынка. Помимо внешнего позитивного фона в отдельных бумагах отыгрывались и собственные идеи.

Акции Полкус Золота выросли на 3.36%, продолжая испытывать поддержку со стороны новостей о том, что Михаил Прохоров стал главой совета директоров компании, а ее генеральным директором снова назначен Евгений Иванов, занимавший этот пост до мая текущего года.

Акции Северстали выросли на 2.84%, до 549 руб. Скорректировавшись до ближайших уровней поддержки, цена отскочила вверх. Теперь, вероятно, акции возобновят рост, ближайшей целью сейчас выступает уровень 600 руб. Акции Норникеля выросли на 2.46%.

Газпромнефть прибавила 2% после появления информации о том, что компания обнаружила нефтяное месторождение на Воргеном лицензионном участке в Ямало-Ненецком округе. По оценкам компании, извлекаемые ресурсы всего Воргеномского лицензионного участка могут составлять 1 026 млн баррелей. Роснефть выросла на 1.89%, продолжая радоваться сильным финансовым результатам, продемонстрированным вчера.

Опубликованные данные по инфляции в США за сентябрь оказались на уровне ожиданий, что в целом можно расценить как позитив. Зато сектор недвижимости показал результаты хуже ожиданий, что не помешало, кстати сказать, рынкам США открыться в полупроцентном плюсе, поскольку все внимание инвесторов сейчас приковано к выходящим отчетностям крупнейших американских корпораций.

В этом выпуске

- **ТНК-ВР освоит новое месторождение**
- **Комитет по стратегии РАО ЕЭС не одобрил увеличения инвестпрограммы и допэмиссии ОГК-1**

СЕГОДНЯ:

- ✓ Обыкновенные акции дополнительного выпуска ОАО «ОГК-4» в количестве 13 млрд 886 млн 489 тыс. 865 штук будут допущены к обращению в ОАО «РТС». При этом акции основного и дополнительного выпусков энергокомпании будут обращаться под единым кодом.
- ✓ Министерство труда США обнародует данные о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе (16:30).
- ✓ Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса опережающих экономических показателей за сентябрь (18:00).
- ✓ Федеральный резервный банк Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за октябрь (20:00).

Новости компаний

ТНК-ВР

tnbp

Target: --

Пересмотр

ТНК-ВР освоит новое месторождение

ТНК-ВР инвестирует \$800 млн до 2011 года в довольно крупное месторождение Каменное (извлекаемые запасы нефти на месторождении категории C1+C2 составляют 260 млн т). Привлекательность месторождения помимо его размера состоит еще и в том, что оно расположено вблизи района с развитой инфраструктурой, что в некоторой степени облегчает его разработку.

Компания намерена добывать 3-3.5 млн т нефти на месторождении. По словам г-на Атнашева, заявленный уровень инвестиций необходим для доведения добычи в рамках первой фазы проекта к 2011 году до 3-3.5 млн т нефти (прирост от ныне существующего уровня добычи – более 5%).

Позитивная в среднесрочном плане новость, которая позволит обеспечить рывок в росте добычи и увеличение капитализации компании.

Максим Шеин
brit@msk.bcs.ru
 Екатерина Кравченко
ekravchenko@msk.bcs.ru

ОГК-1

OGKA

Target: \$0.1

Держать

Комитет по стратегии РАО ЕЭС не одобрил увеличение инвестпрограммы и допэмиссии ОГК-1

Вчера Комитет по стратегии и реформированию РАО ЕЭС не одобрил увеличение инвестпрограммы и допэмиссии ОГК-1. Генкомпания планировала увеличить объем допэмиссии с 11 млрд акций до 22.5 млрд акций.

Рост допэмиссии и инвестпрограммы был связан с пересмотром в сторону увеличения инвестиционной программы на период до 2010 года. В частности, предполагалось строительство к 2009 году Уренгойской ГРЭС мощностью 300-450 МВт. Эта станция интересна тем, что сейчас ее мощность невелика – 24 МВт, однако присутствуют площади, на которых потенциально можно разместить до 2 ГВт энергомощностей.

Как мы и ожидали, у Комитета по стратегии и реформированию проект строительства энергоблока на Уренгойской ГРЭС вызвал вопросы, так как он является убыточным. Менеджерам РАО и ОГК было рекомендовано искать способы повышения его эффективности.

Несмотря на то что комитет не одобрил увеличение инвестпрограммы ОГК-1, этот вопрос будет вынесен на совет директоров РАО ЕЭС, который состоится 26 октября.

RWE очень интересуется ОГК-1

Вчера появилась информация о том, что немецкий концерн RWE серьезно заинтересован покупкой акций ОГК-1. А Fortum – второй потенциальный стратегический инвестор ОГК-1. Таким образом, ожидается, что основная конкуренция за акции генкомпания развернется между этими двумя «стратегиями».

Но RWE еще не подписал с ОГК-1 соглашение о конфиденциальности и поэтому не получил доступ в комнату данных, которая откроется в ноябре. А размещение ОГК-1 планируется в феврале следующего года.

Инвестиции в бумаги ОГК-1 в текущей рыночной ситуации носят в основном спекулятивный характер. Стратегические инвесторы традиционно платили высокую цену за бумаги ОГК и ТГК. Не исключаем, что так будет и в этот раз, тем более что

ОГК-1 смотрится довольно неплохо по сравнению со своими конкурентами, особенно с точки зрения роста выработки электроэнергии. Мы ожидаем, что «стратег» может заплатить премию в 10-15% к рынку (то есть \$0.107-0.112 за акцию) за получение контрольного пакета в крупнейшей российской теплоОГК, и полагаем, что инвестиции в бумаги ОГК-1 в преддверии размещения акций допэмиссии могут оказаться удачными.

Ирина Филатова
ifilatova@msk.bcs.ru
Чигринская Алена
achigrinskaya@msk.bcs.ru

Евгений Старцев, Директор департамента внебиржевых операций
estartsev@msk.bcs.ru +7 495 785 5336

BCS Research Group

Макс Шеин
Руководитель департамента
Нефть, нефтехимия
brit@msk.bcs.ru

Ирина Филатова
электроэнергетика
ifilatova@msk.bcs.ru

Денис Мухин
Банки, телекомы
dmuhin@msk.bcs.ru

Светлана Макеева
Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Екатерина Кравченко
Нефть и газ, медиакомпания
ekravchenko@msk.bcs.ru

Татьяна Бобровская
Пищепром, розница,
потребтовары, девелопмент
tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Андрей Полищук
Ассистент, нефть и газ
apolishuk@msk.bcs.ru

Анастасия Жданова
Металлургия, горнодобывающая
промышленность
azhdanova@msk.bcs.ru

Севастьян Козицын
Машиностроение
skoizitsyn@msk.bcs.ru

Олег Петропавловский
Ассистент, металлургия
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Балабанов Филипп
Ассистент, потреб. сектор
fbalabanov@msk.bcs.ru

Алена Чигринская
Ассистент, энергетика
achigrinskaya@msk.bcs.ru

+7 495 785 5336

BCS Equity Sales & Trading

Павел Васев
Консультант по инвестициям
pvasev@msk.bcs.ru
+7 495 380 1595

Антон Манаев
Консультант по инвестициям
amanaev@msk.bcs.ru

Сергей Цуркан
Sales Trader
sts@bcs.ru
+7 383 211 9090

Ринат Темербеков
Sales Trader
rinat@bcs.ru

Александр Микин
Trader
amikin@msk.bcs.ru

Денис Новиков
Главный трейдер
dnovikov@msk.bcs.ru
+7 495 785 7467

Ольга Карельская
ИО начальника отдела
консультирования
karelya@msk.bcs.ru
+7 495 785 07468

Евгений Тупикин
Старший Финансовый советник
etupikin@msk.bcs.ru

Антон Клецкий
Консультант по инвестициям
akletskiy@msk.bcs.ru

Андрей Бычин
Зам. Начальника отдела
консультирования
abichin@msk.bcs.ru
+7 495 755 9290

Альберт Хусаинов
Старший консультант по
инвестициям
ahusainov@msk.bcs.ru
+7 495 785 7476

Александр Пименов
Финансовый советник
apimenov@msk.bcs.ru

Артем Губанов
Trader
agubanov@msk.bcs.ru

All material presented in this report, unless specifically indicated otherwise, is under copyright to BrokerCreditService (BCS). None of the material, nor its content, nor any copy of it, may be altered in any way, transmitted to, copied or distributed to any other party, without the prior express written permission of BCS.

The information, tools and material presented in this report are provided to you for information purposes only and are not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. BCS may not have taken any steps to ensure that the securities referred to in this report are suitable for any particular investor. BCS will not treat recipients as its customers by virtue of their receiving the report. The investments or services contained or referred to in this report may not be suitable for you and it is recommended that you consult an independent investment advisor if you are in doubt about such investments or investment services.

Information and opinions presented in this report have been obtained or derived from sources believed by BCS to be reliable, but BCS makes no representation as to their accuracy or completeness. Additional information is available upon request. BCS accepts no liability for loss arising from the use of the material presented in this report, except that this exclusion of liability does not apply to the extent that liability arises under specific statutes or regulations applicable to BCS. This report is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. BCS may have issued, and may in the future issue, other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in this report. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them and BCS is under no obligation to ensure that such other reports are brought to the attention of any recipient of this report.

Past performance should not be taken as an indication or guarantee of future performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance. Information, opinions and estimates contained in this report reflect a judgement at its original date of publication by BCS and are subject to change without notice. The price, value of and income from any of the securities or financial instruments mentioned in this report can fall as well as rise.

Copyright BrokerCreditService, 2007. All rights reserved.