

AM-Call

Сентябрь, 24

Morning Research Note

MARKETS

Dow Jones	13 820.2	0.39%
NASDAQ	2 671.2	0.64%
S&P 500	1 525.8	0.46%
Nikkei 225	16 312.6	-0.62%
KOSPI	1 828.6	0.30%
DAX	7 794.4	0.77%
CAC 40	5 700.7	0.21%
FTSE 100	6 456.7	0.43%
MERVAL	2 122	1.01%
BOVESPA	57 799	1.57%
MMBB	1 725	0.50%
PTC	2 026	0.55%

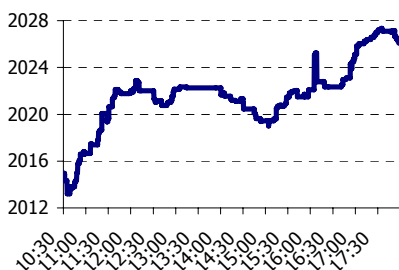
CURRENCIES

USD/RUR	25.0360	0.04%
EUR/RUR	35.3026	-0.03%
Euro/USD	1.4102	0.08%

COMMODITIES

Нефть (Brent)	78.96	-0.67%
Нефть (WTI)	83.42	0.12%
Нефть (Urals)	75.69	-0.43%
Газ	7.86	0.47%
Золото	734.7	0.44%
Серебро	13.59	0.46%
Палладий	340.0	0.30%
Платина	1 332	0.38%
Никель спот	31 975	-1.07%
Медь спот	7 885	-0.06%
Цинк спот	2 877	-0.72%

RTSI 21.09.2007



На рынке

В пятницу российский рынок открылся негативно на фоне снижения рынков США накануне в пределах полпроцента. Однако затем покупки перевесили благодаря подрастающим внутри дня фьючерсам на американские индексы, и рынку удалось по итогу дня показать рост.

В четверг рынки США немного снизились на фоне крайне слабой отчетности Bear Stearns, чья прибыль упала на 61% из-за потерь его хедж-фонда. К тому же глава ФРС Бен Бернанке заявил о том, что проблемы на рынке сохраняются и, возможно, затянутся на более длительный срок. Это и стало поводом для краткосрочного снижения на открытии российских площадок. Однако достаточно скоро инвесторы вновь вспомнили о высоких ценах на нефть и снижении ставки ФРС, что помогло уже к обеду основным «голубым фишкам» выйти в зеленую зону. Хотя обороты уже далеко не те, как в среду, после заседания ФРС. После обеда продолжить рост помогли фьючерсы на американские индексы, ускорившиеся в своем восходящем движении.

Также рынок «бодрили» как могли своим примером акции Полюс Золота и ВТБ. Первые прибавили по итогу дня 2.86% на фоне роста цен на золото до рекордных уровней за последние 27 лет. Бумаги ВТБ подросли на 3.15% на корпоративных новостях. Банк демонстрирует отсутствие проблем с ликвидностью. ВТБ должен погасить выпуск еврооблигаций на \$1 млрд. Бумаги были размещены с плавающей доходностью (floating rate note, FRN) в декабре 2005 года под LIBOR+75 базисных пунктов. Банку удалось привлечь в августе-сентябре крупный займ в \$1 млрд в рамках частных сделок. А на днях банк договорился о привлечении еще одного кредита на сумму \$1 млрд, от банков Deutsche Bank и JP Morgan, и, таким образом, рефинансирование долгов для банка не встретит препятствий со стороны кризиса ликвидности.

В итоге рынок удалось расшевелить и поднять еще на 10 пунктов вверх по РТС. Акции ЛУКОЙЛа выросли на 0.54%, Газпрома – упали на 0.64%. Норникель продолжил свое восхождение к новым историческим максимум, прибавив за день 1.76%. Стоит отметить, что пятничные торги стали «днем металлурга» – акции ММК выросли на 2.66%, акции Северстали прибавили 4.94%.

Следующая неделя обещает быть вновь насыщенной в плане выхода ключевых макроэкономических индикаторов по США за август – месяц, когда начали проявляться признаки углубления кризиса на кредитных рынках. Также синоптики США предупреждают, что может сформироваться новый ураган в Мексиканском заливе, где располагаются нефтедобывающие объекты страны. Это продолжит поддерживать не только котировки нефти вблизи исторических максимумов, но и акции российских нефтяных компаний на достигнутых отметках.

В этом выпуске

- **НОВАТЭК построит перевалочный пункт**
- **Система-Галс вложит в строительство в Астрахани \$2.5 млрд до 2012 года**
- **Курганский МЗ в 2008 году намерен заключить экспортные контракты на \$50-60 млн**

СЕГОДНЯ:

- ✓ Биржа РТС запрещает выставление котировок и заключение сделок с расчетами в индикативной информационной системе RTS Board по акциям Банка Москвы и Моснефтепродукта в связи с получением информации о приостановлении действия лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра ОАО «Независимый регистратор Реестр-Центр».

Новости компаний

НОВАТЭК

НОВАТЭК построит перевалочный пункт

NVTK

Target: \$7.493

Покупать

Новатэк подписал контракт на строительство комплекса по перевалке и фракционированию стабильного газового конденсата в порту Ленинградской области с компанией Усть-Луга. Мощность терминала составит 6 млн т в год. Стоимость – около 9.6 млрд руб.

Поставки конденсата будут осуществляться с Пуловского завода по переработке конденсата в Ямало-Ненецком автономном округе.

Пуск в эксплуатацию состоится в 2011 году. Структура финансирования проекта пока не определена.

Позитивная в среднесрочном плане новость. Собственные перевалочные мощности позволят гарантировать стабильность экспортных поставок и диверсифицировать рынки сбыта продукции.

Максим Шеин

brit@msk.bcs.ru

Екатерина Кравченко

ekravchenko@msk.bcs.ru

Система-Галс

Вложит в строительство в Астрахани \$2.5 млрд до 2012 года

HALS

Target: -

-

Девелопер Система-Галс будет участвовать в застройке территории центральной части Астрахани. На земле общей площадью 200 га компания планирует построить 2.8 млн кв. м недвижимости, из которых 1.5 млн кв. м придется на жилье эконом- и бизнес-класса, остальные площади займут объекты инфраструктуры и торгово-развлекательные площади. Общая инвестиционная стоимость проекта составляет \$2.5 млрд, а его строительство может занять около 10 лет. Это крупнейший проект на территории Астраханской области и первый масштабный проект Системы-Галс после IPO.

Бобровская Татьяна

tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Балобанов Филипп

fbalobanov@msk.bcs.ru

Круганмашзавод

Курганский МЗ в 2008 году намерен заключить экспортные контракты на \$50-60 млн

KMZA

Target: \$1.56

Покупать

Курганмашзавод в 2008 году намерен заключить экспортные контракты на \$50-60 млн. В частности, в 2008 году планируется подписать контракты на поставку военной техники для Южной Америки, стран Азии и Ближнего Востока. Речь идет о выпуске БМП и запчастей. Из последних экспортных заказов предприятия самые крупные были выполнены в 2005 году для Южной Кореи (около 40 БМП-3) и в 2004 году для Йемена (более 100 БМП-2). Это, несомненно, позитивная новость для Курганмашзавода, который продолжает наращивать свой портфель заказов, в том числе и за счет иностранных клиентов.

Севастьян Козицын

skozitsyn@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
apolishuk@msk.bcs.ru

Анастасия Жданова
Промышленное строительство,
транспорт, удобрения
azhdanova@msk.bcs.ru

Вячеслав Жабин
Металлургия, горнодобывающая
промышленность
sla@msk.bcs.ru

Севастьян Козицын
Машиностроение
skozitsyn@msk.bcs.ru

Олег Петропавловский
Ассистент
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Балабанов Филипп
Ассистент
fbalabanov@msk.bcs.ru

Алена Чигринская
Ассистент
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
amanev@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 to 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.