

AM-Call

22 Августа 2008

В ЭТОМ ВЫПУСКЕ

- ВСППО-Ависма обеспечила себя сырьем
- Проблемы Красэйр усугубляются

СЕГОДНЯ

- ✓ Акционеры Дикси Групп проведут внеочередное собрание

НА РЫНКЕ

Вчера российский рынок обрадовался долгожданному росту commodities. Большинство сырьевых компаний показали неплохой рост. Они, по существу, и вытянули рынок в плюс. За океаном налицо новый виток экономического кризиса. Инвестбанк Goldman Sachs объявил о том, что «полмира» уже находится в стадии рецессии. США, Япония, 15 стран Европы и Великобритания, согласно умозаключениям Goldman, попали под раздачу.

На этом фоне слабо торговались банки. ВТБ потерял 2.01%, а Сбербанку удалось выползти в символический плюс – 0.03%. А вот многие сырьевые фишки выстрелили вверх. Так, ГМК «Норникель» помог резкий рост никеля (+6%) на LME. Результат Норникеля – 3.60% роста, отметка 5000 преодолена. ММК также пользовался популярностью – 3.48% в плюсе. Инвесторы наконец-то осознали силу вчерашней отчетности за первое полугодие.

Статистика по США, хотя и оказалась лучше прогнозов, остается крайне слабой. Количество обращений за пособием по безработице составило 432 тыс. при ожиданиях 443 тыс.

Аналитический отдел

Москва, Проспект Мира, 69/1

+7 (495) 785 5336

info@msk.bcs.ru

РЫНКИ

Dow Jones	11 430.2	0.11%
NASDAQ	2 380.4	-0.36%
S&P 500	1 277.7	0.25%
Nikkei 225	12 669.1	-0.65%
KOSPI	1 440.2	-1.78%
DAX	6 237.0	-1.28%
CAC 40	4 304.6	-1.40%
FTSE 100	5 370.2	-0.03%
MERVAL	1 746	0.34%
BOVESPA	55 935	1.01%
MMBB	1 395	0.57%
PTC	1 722	0.52%

ВАЛЮТА

USD/RUR	24.3083	-0.10%
EUR/RUR	36.1562	0.07%
Euro/USD	1.4876	-0.15%

ОБЛИГАЦИИ

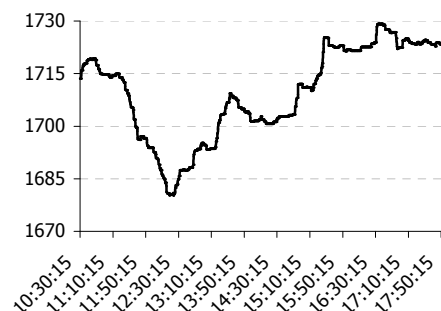
RUSSIA 30, %	5.654	-0.0004
US 30, %	4.493	0.0065
Brazil 30, %	6.309	-0.0083
Mexico 31, %	6.163	0.0132

СЫРЬЕ

Нефть (Brent)	119.47	6.53%
Нефть (WTI)	120.93	5.17%
Нефть (Urals)	115.83	3.68%
Газ	9.10	1.46%
Золото	835.9	-0.07%
Серебро	13.91	0.00%
Палладий	296.3	-0.35%
Платина	1 456	1.47%
Никель	21 465	8.05%
Медь	7 854	4.51%
Цинк	1 864	7.61%

PTC

21.08.2008



Новости компаний

ВСМПО-Ависма

VSMO

Target: n/r

N/r

ВСМПО-Ависма обеспечила себя сырьем

Согласно сообщению компании, ВСМПО-Ависма с 19 августа владеет 84.28% ООО «ВСМПО Титан Украина» (Днепропетровск).

Пока неизвестно, чем именно занимается приобретенное общество, однако Украина является основным поставщиком сырья (ильменита) для производства титановой продукции ВСМПО. Мы считаем, что новость может вызвать спекулятивный рост в акциях российской монополии, т. к. в случае приобретения поставщика сырья компания сможет повысить свою рентабельность за счет снижения издержек.

Олег Петропавловский
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

Красэйр

avka

Target: --

Продавать

Проблемы Красэйр усугубляются

После задержек рейсов авиакомпаний, входящих в Эйрюнион, из аэропорта Домодедово Росавиация запретила данным компаниям продавать билеты на зимние рейсы. Эти доходы могли бы быть направлены на погашение текущих долгов. Теперь же компаниям придется обходиться без данных средств, и задолженность предприятий может еще возрасти.

По сведениям Коммерсанта, Ростехнологии уже всерьез сомневаются в целесообразности создания Эйрюнион. В настоящее время реальными выглядят риски банкротства компаний, входящих в Эйрюнион, и отзыва у них лицензии авиаперевозчика. Нельзя исключать также проведения эмиссий акций с размытием долей миноритарных акционеров.

Развитие событий неблагоприятно для компании Красэйр, входящей в Эйрюнион. По нашему мнению, настоящий момент – не лучшее время для покупки акций компании.

Сайно Михаил
msayno@msk.bcs.ru

Календарь событий

22 августа	Внеочередное собрание акционеров Дикси Групп В повестку дня включены вопросы об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций и об одобрении крупной сделки.
26 августа	Публикация операционных результатов Группы Нутритек за I квартал 2008 года
26 августа	Публикация отчетности по МСФО Магнита за I полугодие 2008 года
28 августа	Отчетность Возрождения за II квартал 2008 года по МСФО
29 августа	Публикация отчетности по МСФО X5 Retail Group за I полугодие 2008 года
29 августа	Публикация отчетности по МСФО Евраза за I полугодие 2008 года
29 августа	Интегра выпустит отчетность за I полугодие 2008 года
Конец августа – сентябрь	Rambler Media опубликует результаты за I полугодие 2008 года
1 сентября	Публикация отчетности по US GAAP Роснефти за I полугодие 2008 года
3-6 сентября	Публикация отчетности по МСФО Северстали за I полугодие 2008 года
1-7 сентября	Публикация отчетности по US GAAP НЛМК за I полугодие 2008 года

Аналитический отдел

+7 495 785 5336

Макс Шеин
Руководитель отдела
Нефть и газ, нефтехимия
brit@msk.bcs.ru

Ирина Филатова
Электроэнергетика
ifilatova@msk.bcs.ru

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

Михаил Сайно
Химия, транспорт
msavno@msk.bcs.ru

Олег Петропавловский
Металлургия
opetropavlovskiy@msk.bcs.ru

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

Татьяна Бобровская
Пищепром, розница, потребительские товары
tbobrovskaya@msk.bcs.ru

Михаил Нестеров
Строительство
mnestеров@msk.bcs.ru

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

Севастьян Козицын
Машиностроение
skozitsyn@msk.bcs.ru

Ирина Пенкина
Пищепром, розница, потребительские товары
ipenkina@msk.bcs.ru

Светлана Макеева
Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Екатерина Левченко
Переводчик
ellevchenko@msk.bcs.ru

Торговля и работа с клиентами

+7 495 785 5336

Евгений Старцев
estartsev@msk.bcs.ru

Ольга Карельская
karelya@msk.bcs.ru
+7 495 785 07468

Андрей Бычин
abichin@msk.bcs.ru
+7 495 755 9290

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

Антон Манаев
amanev@msk.bcs.ru

Антон Клецкий
akletskiy@msk.bcs.ru

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

Дэн Рапопорт
DanR@bcs.ru

Артем Спасский
aspasskiy@bcs.ru

Олег Байков
obaykov@bcs.ru

Арсен Хачатурянц
arsenK@bcs.ru

Давид Сиракян
davidS@bcs.ru

Генри Карпин
hkarpin@bcs.ru

Дмитрий Воронов
voronov@bcs.ru

Слава Енин
svenin@bcs.ru

Глеб Шапортов
gshaportov@bcs.ru

Марат Юнусов
myunusov@bcs.ru

Руслан Амонов
ramonov@bcs.ru

Ринат Темербеков
rinat@bcs.ru



Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом ООО «Компания БКС» (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 БКС» 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. Использование 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.