

AM-Call

12 Мая 2008

В ЭТОМ ВЫПУСКЕ

- Появилась вероятность того, что Казаньоргсинтез проведет допэмиссию

СЕГОДНЯ

- ✓ Глава Федерального резервного банка Чикаго Ч. Эванс выступит с экономическим прогнозом (17:15).
- ✓ Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в апреле (22:00).

НА РЫНКЕ

Торги на российском рынке в четверг, несмотря на негативный внешний фон и грядущие праздники, прошли на ура. К покупкам подтолкнули комментарии вступившего на должность премьер-министра В. В. Путина, заявившего о необходимости снижения налоговой нагрузки для стимулирования добычи и переработки нефти. Это спровоцировало шквал покупок в нефтегазовом секторе, который потянул за собой и весь остальной рынок. Стоит отметить, что внешний фон оставлял желать лучшего. Американские фондовые площадки закрылись накануне в полупроцентном минусе на фоне того, что комиссия по ценным бумагам и биржам США потребовала от фирм Уолл-стрит раскрывать данные об уровне капитала и ликвидности.

В пятницу рынок США снизился в рамках процента на фоне рекордных цен на нефть и падения AIG. Результаты страховщика AIG отразились на ходе торгов всего финансового сектора. Компания вынуждена искать дофинансирование в размере \$12.5 млрд, после того как в первом квартале был зафиксирован убыток в \$7.81 млрд. Акции AIG снизились на 8.77%, что стало сильнейшим падением среди компонентов индекса DJ за сессию пятницы. Акции Citigroup упали на 2.76%.

Следуя динамике мировых финансовых фишек, российский банковский сектор закрылся в минусе. Трейдеров испугала ситуация на Уолл-стрит. Сбербанк потерял 0.97% капитализации, ВТБ – 1.38%.

Металлургии не слишком отстали от нефтянки. Продолжил ралли НЛМК, прибавивший 4.73% капитализации. Северсталь в плюсе на 3.55%, ГМК «Норникель» – на 2.13%. Сводный индекс сектора MICEX M&M вырос на 1.74%.

Аналитический отдел

Москва, Проспект Мира, 69/1
+7 (495) 785 5336
info@msk.bcs.ru

РЫНКИ

Dow Jones	12 745.9	-0.94%
NASDAQ	2 445.5	-0.23%
S&P 500	1 388.3	-0.67%
Nikkei 225	13 787.5	0.97%
KOSPI	1 773.8	-1.44%
DAX	7 003.2	-0.97%
CAC 40	4 960.6	-1.88%
FTSE 100	6 204.7	-1.05%
MERVAL	2 114	0.60%
BOVESPA	69 646	-0.11%
MMBB	1 796	3.24%
PTC	2 284	3.75%

ВАЛЮТА

USD/RUR	23.8093	-0.29%
EUR/RUR	36.6934	0.16%
Euro/USD	1.5409	-0.47%

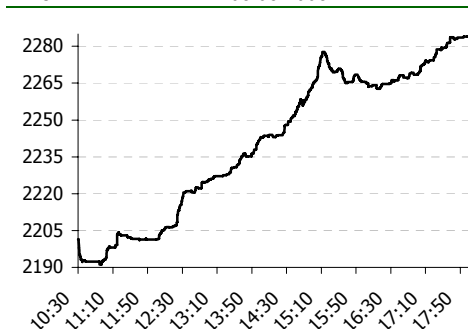
ОБЛИГАЦИИ

RUSSIA 30, %	5.22	-0.0005
US 30, %	4.50	-0.0050
Brazil 30, %	6.14	-0.0274
Mexico 31, %	5.80	-0.0070

СЫРЬЕ

Нефть (Brent)	123.28	-0.78%
Нефть (WTI)	125.96	1.84%
Нефть (Urals)	119.62	1.71%
Газ	10.26	1.65%
Золото	884.6	-0.03%
Серебро	16.79	-0.15%
Палладий	440.5	-0.56%
Платина	2 062	-1.32%
Никель	26 495	-2.86%
Медь	8 100	-2.41%
Цинк	2 128	-2.87%

PTC 08.05.2008



Новости компаний

Казаньоргсинтез

Появилась вероятность того, что Казаньоргсинтез проведет допэмиссию

KZOS

Target:

Рек.

По данным Интерфакса, на прошедшем в апреле собрании акционеров Казаньоргсинтез утвердил поправки в устав, согласно которым количество объявленных обыкновенных акций предприятия увеличивается со 720 млн штук до 25 млрд штук, при том что в настоящее время количество зарегистрированных обыкновенных акций составляет всего 1.8 млрд штук. Значительное увеличение количества объявленных акций – негативный знак, свидетельствующий о возможной эмиссии обыкновенных акций по низким ценам. Вместе с тем мы пока не считаем возможную эмиссию неизбежной. Многие компании держат определенный объем объявленных акций, чтобы упростить последующую эмиссию акций при возникновении соответствующей необходимости.

В настоящее время Казаньоргсинтез ведет переговоры с Сибуром о вхождении последнего в уставный капитал Казаньоргсинтеза. Если Сибур станет акционером Казаньоргсинтеза, последующая эмиссия будет выглядеть маловероятным событием, ведь в этом случае интересы нового акционера могут оказаться нарушены. Если же сделка по продаже акций Казаньоргсинтеза Сибуру не состоится, вероятность нового выпуска акций возрастает, поскольку казанскому предприятию в одиночку будет труднее решать проблемы высокой долговой нагрузки и поставок сырья. Увеличение объявленных акций говорит о том, что руководство Казаньоргсинтеза рассматривает все возможные варианты развития событий.

В настоящее время у нас не имеется рекомендации по акциям Казаньоргсинтеза. Но мы полагаем, что увеличение количества объявленных акций повышает риски, связанные с акциями компании. Отметим, что при эмиссии в первую очередь пострадать могут владельцы привилегированных акций, ведь их доля в уставном капитале общества может существенно снизиться.

Сайно Михаил
msayno@msk.bcs.ru

Календарь событий

май	Отчет об оценке портфеля активов группы ПИК по состоянию на 1 января 2008 года
	С учетом активного наращивания портфеля проектов во второй половине прошлого года, а также значительного увеличения земельного банка группы ПИК в регионах новая оценка стоимости портфеля активов группы, скорее всего, окажется существенно выше предыдущей (\$8.8 млрд). Свежие данные могут привести к заметному росту котировок компании.
30 мая	Годовое собрание акционеров ОАО «Ленэнерго»
30 июня	Годовое собрание акционеров ОАО «Сургутнефтегаз»

Аналитический отдел

+7 495 785 5336

Макс Шейн
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

Светлана Малова
Ассистент
smalova@msk.bcs.ru

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

Севастьян Козицын
Машиностроение
skozitsyn@msk.bcs.ru

Анастасия Жданова
Металлургия, пром. строительство
azhdanova@msk.bcs.ru

Алена Чигринская
Ассистент
achigrinskaya@msk.bcs.ru

Светлана Макеева
Корректор
smiheeva@msk.bcs.ru

Екатерина Левченко
Переводчик
levchenko@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

Альберт Хусаинов
ahusainov@msk.bcs.ru
+7 495 785 7476

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

Антон Манаев
amanaev@msk.bcs.ru

Антон Клецкий
akletskiy@msk.bcs.ru

Ирина Саченко
isachenko@msk.bcs.ru

Евгений Тупикин
etupikin@msk.bcs.ru

Александр Пименов
apimenov@msk.bcs.ru

Артем Губанов
agubanov@msk.bcs.ru

Александр Микин
amikin@msk.bcs.ru

Павел Полухин
ppoluhin@msk.bcs.ru

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

Дэн Рапопорт
DanR@msk.bcs.ru

Артем Спасский
aspasskiy@bcs.ru

Олег Байков
obaykov@bcs.ru

Арсен Хачатурянц
arsenK@bcs.ru

Давид Сиракян
davidSR@bcs.ru

Генри Карпин
hkarpin@bcs.ru

Дмитрий Воронов
dvoronov@bcs.ru

Слава Енин
svenin@bcs.ru

Глеб Шапортов
gshportov@bcs.ru

Марат Юнусов
myunusov@bcs.ru

Руслан Амонов
ramonov@bcs.ru

Ринат Темербеков
rinat@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. 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.