

AM-Call

12 Августа 2008

В ЭТОМ ВЫПУСКЕ

- Уралкалий выпустил отчетность по РСБУ за 6 месяцев 2008 года
- Апатит выпустил сильную отчетность по РСБУ за I полугодие 2008 года

СЕГОДНЯ

- ✓ ОАО «Мобильные Телесистемы» опубликует отчетность по US GAAP за второй квартал 2008 года.
- ✓ Министерство торговли США опубликует внешнеторговый баланс за июнь (16:30).
- ✓ Министерство финансов США опубликует данные о бюджете страны в июле (22:00).

НА РЫНКЕ

Война в Южной Осетии и дешевое сырье продолжили тянуть котировки российских акций вниз. Вскоре после открытия рынок просел на 5.5% вниз, однако затем так же резко отскочил в плюс. Спекулятивно настроенные игроки имели шанс заработать 14% в две сделки.

Индекс ММВБ фитилем коснулся долгосрочной поддержки около отметки 1300 пунктов, что уже является серьезной заявкой на «дно». Однако напомним, что военно-политические риски делают открытие любых позиций рискованными. Рынок теоретически может сходить и еще ниже. Фьючерсы на американские индексы весь день торговались в плюсе, «поднаживая» покупателей. Также российским акциям помог Саакашвили: он подписал документ о прекращении огня грузинской стороной, что ослабило напряженность в глазах западных инвесторов.

Лидер роста среди «голубых фишек» – Сбербанк. Также его акции проявили наибольшую волатильность. Утром мы увидели уход в минус на 8%, а затем выстрел на 20% вверх. Закрылась бумага на отметке 65.80 руб. с результатом 10.13% плюса. Индексы РТС и ММВБ утащила в плюс в основном нефтянка. Причем лучше всех себя чувствовали «тяжеловесы» Газпром, ЛУКОЙЛ и Роснефть. Так, например, Газпром прибавил 7.51% капитализации (261.68 руб. за акцию). Сводный индекс нефтегазового сектора остановился на 3.09% выше пятничного закрытия.

Аналитический отдел

Москва, проспект Мира, 69/1

+7 (495) 785 5336

info@msk.bcs.ru

РЫНКИ

Dow Jones	11 782.4	0.41%
NASDAQ	2 440.0	1.07%
S&P 500	1 305.3	0.69%
Nikkei 225	13 289.3	-1.05%
KOSPI	1 540.4	0.44%
DAX	6 609.6	0.73%
CAC 40	4 538.5	1.04%
FTSE 100	5 541.8	0.96%
MERVAL	1 709	-3.81%
BOVESPA	54 720	-3.29%
MMVB	1 412	3.87%
PTC	1 743	1.18%

ВАЛЮТА

USD/RUR	24.4617	-0.15%
EUR/RUR	36.2934	0.35%
Euro/USD	1.4868	-0.28%

ОБЛИГАЦИИ

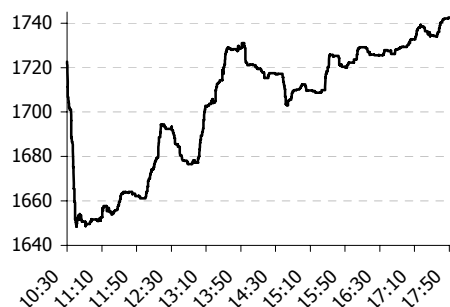
RUSSIA 30, %	5.649	-0.0004
US 30, %	4.632	-0.0051
Brazil 30, %	6.333	-0.0043
Mexico 31, %	6.102	0.0190

СЫРЬЕ

Нефть (Brent)	111.01	-0.59%
Нефть (WTI)	114.45	-0.65%
Нефть (Urals)	109.42	-0.88%
Газ	9.13	0.04%
Золото	810.3	-3.82%
Серебро	14.19	-4.22%
Палладий	308.0	-3.01%
Платина	1 480	-1.90%
Никель	17 920	-0.86%
Медь	7 330	-0.95%
Цинк	1 680	0.43%

РТС

11.08.2008



Новости компаний

Уралкалий**URKA****Target:****Держать****Уралкалий выпустил отчетность по РСБУ за 6 месяцев 2008 года**

Уралкалий обнародовал отчетность по РСБУ за 6 месяцев 2008 года. Цены на калийные удобрения сейчас находятся на пике, что получило отражение в отчетности. Компания продемонстрировала впечатляющий рост всех основных показателей. Выручка предприятия повысилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 120% и достигла 24.2 млрд руб., операционная прибыль увеличилась на 258%, до 15.9 млрд руб., чистая прибыль прибавила 330% и достигла 12.5 млрд руб. Выпуск хлористого калия в данном периоде возрос на 5.3% по сравнению с первым полугодием 2007 года.

Компания публикует также отчетность по МСФО, которая считается намного более репрезентативной. Тем не менее даже данные по РСБУ могут дать представление о деятельности предприятия. Из отчетности предприятия можно сделать вывод, что ему удалось добиться более выгодных условий поставок своей продукции, чем это ранее ожидалось. Выручка и прибыль по итогам года, по всей вероятности, окажутся выше ожиданий. С другой стороны, себестоимость производства калия выросла на 50%, что несколько настораживает. В будущем цены на калий снизятся по причине значительного роста производства данной продукции, вызванного высокими ценами. Тем не менее себестоимость производства вряд ли упадет, в результате маржа производителей калия снизится.

В целом, несмотря на впечатляющий рост выручки и чистой прибыли, мы оцениваем отчетность как слабонегативную по причине высокого роста затрат. Мы видим значительный потенциал в акциях предприятия после состоявшейся коррекции, но, учитывая текущую конъюнктуру финансового рынка, рекомендуем держать акции Уралкалия.

Сайно Михаил
msayno@msk.bcs.ru

Апатит**apat****Target:**

Апатит выпустил сильную отчетность по РСБУ за I полугодие 2008 года

Апатит обнародовал отчетность по РСБУ за 6 месяцев 2008 года. Выручка предприятия выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 50% и достигла 13.2 млрд руб., операционная прибыль повысилась на 183%, до 5.1 млрд руб., чистая прибыль увеличилась на 161% и составила 3.69 млрд руб.

Мы оцениваем отчетность Апатита как очень сильную. Полугодовые данные по чистой и операционной прибыли почти достигли наших прогнозов на весь 2008 год, несмотря на значительный объем контрактов с фиксированными ценами, по которым поставляется продукция компании. Мы полагаем, что рынок позитивно отреагирует на вышедшие цифры. Наша оценка справедливой цены акций будет увеличена в сторону увеличения. Мы ставим на пересмотр нашу оценку справедливой цены и рекомендацию по акциям предприятия.

Сайно Михаил
msayno@msk.bcs.ru

Календарь событий

13 августа	Внеочередное общее собрание акционеров Балтики
	В повестку дня включены вопросы прекращения полномочий членов действующего совета директоров и избрание нового совета директоров.
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.
18-22 августа	Публикация отчетности по US GAAP ММК за I полугодие 2008 года
	Мы ожидаем, что результаты компании за I полугодие будут выше прогнозов рынка, что позитивно повлияет на котировки акций компании.
28 августа	Отчетность Возрождения за II квартал 2008 года по МСФО
29 августа	Публикация отчетности по МСФО Евраза за первое полугодие 2008 года
3-6 сентября	Публикация отчетности по МСФО Северстали за первое полугодие 2008 года
11-17 августа	Рекомендация совета директоров НЛМК по выплате дивидендов 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

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
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

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.