

## MARKETS

Dow Jones	13 424.9	1.00%
NASDAQ	2 601.1	0.35%
S&P 500	1 484.0	0.84%
Nikkei 225	16 087.3	1.68%
KOSPI	1 777.2	1.19%
DAX	7 536.0	0.84%
CAC 40	5 566.0	1.05%
FTSE 100	6 363.9	0.92%
MERVAL	2 040	1.57%
BOVESPA	54 908	1.90%
MMBB	1 666	1.88%
PTC	1 933	1.72%

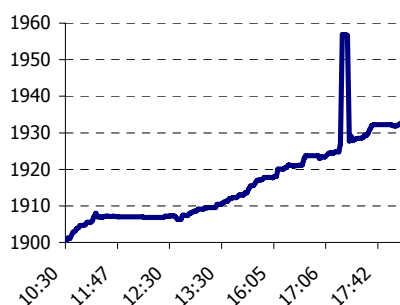
## CURRENCIES

USD/RUR	25.3620	-0.05%
EUR/RUR	35.1850	0.04%
Euro/USD	1.3871	-0.10%

## COMMODITIES

Нефть (Brent)	78.30	-0.17%
Нефть (WTI)	80.09	0.23%
Нефть (Urals)	74.74	0.12%
Газ	7.78	-2.25%
Золото	706.0	-0.33%
Серебро	12.51	-0.08%
Палладий	332.5	-0.08%
Платина	1 295	-0.12%
Никель спот	27 650	3.01%
Медь спот	7 538	1.59%
Цинк спот	2 887	4.45%

## RTSI 13.09.2007



## На рынке

В четверг российский рынок открылся весьма позитивно, оттолкнувшись от поддержки на уровне 1900 пунктов по РТС. На протяжении дня восходящая динамика сохранилась при абсолютно нейтральном внешнем фоне.

В среду рынки США закрылись вблизи нулевой отметки, не давая мировым рынкам четкого направления движения. Поэтому главной темой дня по-прежнему оставалась отставка правительства и назначение на пост премьер-министра бывшего главы Росфинмониторинга Виктора Зубкова. После того как данное событие за ночь было обдумано и взвешено, инвесторы пришли к выводу, что в целом оно позитивно, поскольку свидетельствует о сохранении преемственности власти и в некотором смысле предотвращает возможные неожиданности весной 2008 года. Однако ожидаемое заседание ФРС 18 сентября, конечно же, по-прежнему стоит во главе угла.

По итогу дня акции ЛУКОЙЛа выросли на 1.66%, Газпрома – на 3.04%. Сбербанк прибавил 2.26%. Отдельно стоит отметить рост металлургов. Акции ММК выросли на 3.56%, Северстали – на 4.76%, Норникеля – на 1.04%. Знаменательным событием дня также можно назвать полноценный рост ПАО ЕЭС на 1.18%, роста в данной бумаге мы уже не видели около недели. Телекомы также не отставали – акции МТС прибавили 2.2%, Ростелекома – 2.04%.

Индекс РТС смог прорваться выше сопротивления на уровне 1925 пунктов. Российский рынок продолжает действовать на опережение и заранее отыгрывать все взлеты и падение американского рынка. А потому будет неудивительно, если в четверг рынки США неплохо подрастут, тем более что открытие произошло весьма позитивно.

## В этом выпуске

- **ЛУКОЙЛ потратит \$9 млрд на покупку НПЗ в Европе**
- **Росприроднадзор имеет претензии к Норникелю**
- **Тракторные заводы планируют создать сборочные производства на Украине, в Узбекистане, Казахстане Индии**

## СЕГОДНЯ:

- ✓ Депутаты проведут голосование по кандидатуре В. Зубкова при утверждении его председателем правительства в открытом режиме (12:30).
- ✓ ОАО «ОГК-2» начнет road-show предстоящего IPO. Road-show пройдет на Лондонской фондовой бирже, РТС и ММББ. Помимо GDR на акции ОГК-2 инвесторам будут предложены и облигации, конвертируемые в GDR.
- ✓ Министерство торговли США опубликует баланс счета текущих операций за второй квартал, данные об объеме розничных продаж в августе, а также данные о запасах товаров на складах в июле (16:30, 16:30 и 18:00 соответственно).
- ✓ Министерство труда США опубликует данные об изменении импортных цен в августе (16:30).
- ✓ Федеральная резервная система США обнародует данные о темпах изменения промышленного производства в августе (17:15).
- ✓ Мичиганский университет опубликует предварительное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США в сентябре (18:00).

## Новости компаний

### ЛУКОЙЛ

**ЛУКОЙЛ потратит \$9 млрд на покупку НПЗ в Европе**

### LKOH

**Target: \$92.46**

**Покупать**

По заявлению вице-президента компании Леонида Федун, ЛУКОЙЛ собирается потратить \$9 млрд на приобретение нефтеперерабатывающих мощностей в Европе. Приобретение новых НПЗ положительно отразится на деятельности компании, по словам вице-президента, переработка нефти, поставляемой в Европу, принесет дополнительно \$1 млрд.

Но нет уверенности в том, что компании удастся приобрести зарубежные НПЗ. Ранее ЛУКОЙЛ пытался купить НПЗ в Роттердаме, в Великобритании, во Франции и в других европейских странах, но компанию не хотят допускать на рынке Европы, в том числе и по политическим причинам.

Максим Шеин

[brit@msk.bcs.ru](mailto:brit@msk.bcs.ru)

Екатерина Кравченко

[ekravchenko@msk.bcs.ru](mailto:ekravchenko@msk.bcs.ru)

### Норильский никель

**Росприроднадзор имеет претензии к Норникелю...**

### GMKN

**Target: \$299.9**

**Покупать**

Вчера Росприроднадзор объявил о завершении проверки соблюдения требований водного законодательства в отношении ГМК «Норильский никель». По результатам проверки государственное ведомство выявило ряд нарушений Заполярным филиалом Норникеля в области охраны водных ресурсов. В частности, были выявлены существенные сбросы загрязняющих веществ в поверхностные водные объекты (р. Щучья, р. Новая Наледная и др.) с серьезным превышением временно согласованных нормативов сброса.

Норильский никель отрешивается от претензий и утверждает, что не превышал допустимых нормативов по сбросу загрязняющих веществ. Однако Росприроднадзор принял решение применить меры, предусмотренные природоохранным и административным законодательствами в отношении компании.

Мы считаем данную новость нейтральной для акций ГМК по причине неопределенности возможного исхода разбирательства, а также не думаем, что даже в результате неблагоприятного его решения для компании сумма претензий Росприроднадзора сможет существенно повлиять на деятельность Норникеля.

**...также утвержден список кандидатов в совет директоров компании**

Также вчера был утвержден список кандидатов в совет директоров компании. В списке кандидатов присутствует М. Прохоров и еще четыре кандидата из его команды. От В. Потанина, который отсутствует в этом списке, выдвинуто четыре кандидата. Мы считаем, что более вероятно попадание в совет директоров по три члена от каждого из совладельцев компании, остальные три члена будут независимыми. Однако г-н Прохоров на данный момент имеет преимущество в виде блока пакета акций компании, что дает ему шанс провести в СД четырех кандидатов.

Вячеслав Жабин

[sla@msk.bcs.ru](mailto:sla@msk.bcs.ru)

Олег Петропавловский

[opetropavlovskiy@msk.bcs.ru](mailto:opetropavlovskiy@msk.bcs.ru)

**Промтрактор,  
Круганмашзавод**

**Тракторные заводы  
планируют создать  
сборочные производства на  
Украине, в Узбекистане,  
Казахстане и Индии**

**PRTA, KMZA****Target:**

---

Концерн Тракторные заводы планирует развернуть сборочные производства в странах ближнего и дальнего зарубежья – на Украине, в Узбекистане, Казахстане Индии. Это позволит концерну снизить стоимость продукции на этих рынках за счет уменьшения ввозных пошлины, а в Индии и Узбекистане возможно снизить и себестоимость продукции на 20-30% за счет меньших расходов на оплату труда и инфраструктуру.

Основным владельцем Тракторных заводов выступает Михаил Болотин. Консолидированная выручка концерна в январе-августе 2007 года составила 19.4 млрд руб. Продукция Тракторных заводов пользуется успехом на индийском рынке, там также организовано лицензионное производство бронетехники (БМП-1 и БМП-2) Круганмашзавода.

Севастьян Козицын  
[skozitsyn@msk.bcs.ru](mailto: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](mailto:brit@msk.bcs.ru)

**Ирина Филатова**  
электроэнергетика  
[ifilatova@msk.bcs.ru](mailto:ifilatova@msk.bcs.ru)

**Денис Мухин**  
Банки, телекомы  
[dmuhin@msk.bcs.ru](mailto:dmuhin@msk.bcs.ru)

**Светлана Макеева**  
Корректор  
[smiheeva@msk.bcs.ru](mailto:smiheeva@msk.bcs.ru)

**Екатерина Кравченко**  
Нефть и газ, медиакомпания  
[ekravchenko@msk.bcs.ru](mailto:ekravchenko@msk.bcs.ru)

**Татьяна Бобровская**  
Пищепром, розница,  
потребтовары, девелопмент  
[tbobrovskaya@msk.bcs.ru](mailto:tbobrovskaya@msk.bcs.ru)

**Андрей Полищук**  
Ассистент  
[apolishuk@msk.bcs.ru](mailto:apolishuk@msk.bcs.ru)

**Анастасия Жданова**  
Промышленное строительство,  
транспорт, удобрения  
[azhdanova@msk.bcs.ru](mailto:azhdanova@msk.bcs.ru)

**Вячеслав Жабин**  
Металлургия, горнодобывающая  
промышленность  
[sla@msk.bcs.ru](mailto:sla@msk.bcs.ru)

**Севастьян Козицын**  
Машиностроение  
[skozitsyn@msk.bcs.ru](mailto:skozitsyn@msk.bcs.ru)

**Олег Петропавловский**  
Ассистент  
[opetropavlovskiy@msk.bcs.ru](mailto:opetropavlovskiy@msk.bcs.ru)

**Балабанов Филипп**  
Ассистент  
[fbalabanov@msk.bcs.ru](mailto:fbalabanov@msk.bcs.ru)

**Алена Чигринская**  
Ассистент  
[achigrinskaya@msk.bcs.ru](mailto:achigrinskaya@msk.bcs.ru)

**+7 495 785 5336**

## BCS Equity Sales & Trading

**Павел Васев**  
Консультант по инвестициям  
[pvasev@msk.bcs.ru](mailto:pvasev@msk.bcs.ru)  
+7 495 380 1595

**Антон ма Манаев**  
Консультант по инвестициям  
[amanev@msk.bcs.ru](mailto:amanev@msk.bcs.ru)

**Сергей Цуркан**  
Sales Trader  
[sts@bcs.ru](mailto:sts@bcs.ru)  
+7 383 211 9090

**Ринат Темербеков**  
Sales Trader  
[rinat@bcs.ru](mailto:rinat@bcs.ru)

**Александр Микин**  
Trader  
[amikin@msk.bcs.ru](mailto:amikin@msk.bcs.ru)

**Денис Новиков**  
Главный трейдер  
[dnovikov@msk.bcs.ru](mailto:dnovikov@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 7467

**Ольга Карельская**  
ИО начальника отдела  
консультирования  
[karelya@msk.bcs.ru](mailto:karelya@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 07468

**Евгений Тупикин**  
Старший Финансовый советник  
[etupikin@msk.bcs.ru](mailto:etupikin@msk.bcs.ru)

**Антон Клецкий**  
Консультант по инвестициям  
[akletskiy@msk.bcs.ru](mailto:akletskiy@msk.bcs.ru)

**Наталья Сивак**  
Trader  
[nsivak@msk.bcs.ru](mailto:nsivak@msk.bcs.ru)

**Андрей Бычин**  
Зам. Начальника отдела  
консультирования  
[abichin@msk.bcs.ru](mailto:abichin@msk.bcs.ru)  
+7 495 755 9290

**Альберт Хусаинов**  
Старший консультант по  
инвестициям  
[ahusainov@msk.bcs.ru](mailto:ahusainov@msk.bcs.ru)  
+7 495 785 7476

**Александр Пименов**  
Финансовый советник  
[apimenov@msk.bcs.ru](mailto:apimenov@msk.bcs.ru)

**Артем Губанов**  
Trader  
[agubanov@msk.bcs.ru](mailto: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.