

СУББОТНИЙ ВЫПУСК

17^{/01} – 21^{/01}
НЕДЕЛЯ №3 /2011

В центре внимания

Неделя началась со «дня самоуправления» на мировых финансовых рынках, на котором преобладали быки. В США понедельник был выходным днем, биржи не торговались по случаю национального праздника - Дня Мартина Лютера Кинга. Но праздничное настроение недолго задержалось на рынках, инвесторов разочаровали слабые отчеты резидентов Уолл-Стрит: Citigroup, Goldman Sachs, да и техническая перекупленность вкупе с дивергенцией по индексам дали о себе знать. → 15 стр.

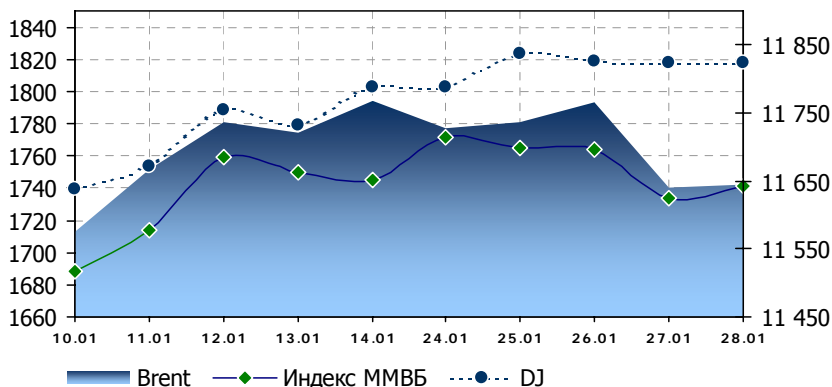
РОССИЙСКИЙ РЫНОК

На прошедшей неделе рынки наконец ощутили тяжесть сильной технической перекупленности и даже заложили некоторые предпосылки для разворота, а далее возможно и для полноценной коррекции. → 3 стр.

НЕФТЯНОЙ РЫНОК

Нефтяной рынок в начале этого года продолжает те же тенденции, что наблюдались и в декабре 2010-го. Подъем продолжается, цены все ближе к психологически важной отметке в \$100 за баррель. Рынок нефти вышел на уровни октября 2008 года, максимальные уровни за 27 месяцев. → 4 стр.

ИНДЕКСЫ ММВБ И DJ, НЕФТЬ (BRENT)



ТОРГОВАЯ РЕКОМЕНДАЦИЯ

Спекулятивная игра в Норильском Никеле продолжилась и в начале этого года. Бумаги достигли докризисных уровней. → 9 стр.

ВОПРОС АНАЛИТИКУ

В какие, примерно, сроки пройдет обмен акций РБК ИС на РБК "ТВ-Москва"? В каком процентном соотношении будут меняться эти бумаги и какова цена размещения акций РБК "ТВ-Москва"? → 18 стр.



Главное политическое событие - встреча президента США Б.Обамы и председателя КНР Ху Цзиньтао. Будут ли решены макроэкономические проблемы политическим путем - большой вопрос. Но, так или иначе, диалог (или торг) идет.

В НОМЕРЕ

Итоги недели	2
Взгляд на рынок	3
Рынок нефти	4
Торговые рекомендации и новости эмитентов	5
Российская макроэкономика	12
Мировая экономика	13
Календарь основных событий	15
Вопросы аналитикам	16
Карьера в БКС	19



РЕКОМЕНДУЕМ
зарабатывать
на фондовом рынке

Новые стратегии –
Новые улучшенные портфели

БКС-ЭКСПЕРТ

Итоги недели

РОСНЕФТЬ

Роснефть" получит 5% голосующих акций ВР в обмен на приблизительно 9,5% акций российской компании, согласно соглашению о глобальном стратегическом сотрудничестве → 7 стр.

СЕВЕРСТАЛЬ

Золотодобывающая «дочка» «Северстали» — Nord Gold в ходе IPO компания собирается разместить не менее 25% своих акций примерно на 1 млрд долл. Деньги пойдут на погашение долга и развитие проектов → 10 стр.

РБК ИС

Группа компаний РБК с 24 января 2011 года намерена начать прием заявлений на обмен акций РБК Информационные системы на акции РБК-ТВ Москва. Обмен акций будет осуществляться в соотношении 1.116 акций РБК-ТВ Москва за 1 акцию РБК-ИС → 12 стр.

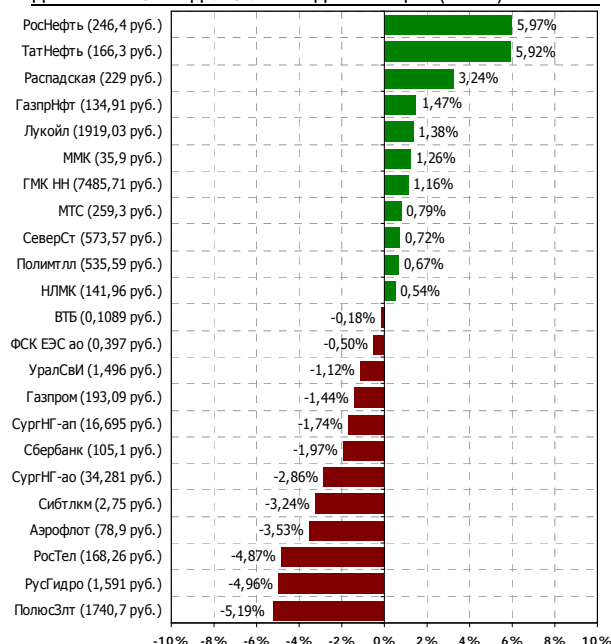
НОМОС-БАНК

Номос-банк раскрыл существенный факт об одобрении акционерами решения о дополнительном выпуске акций, объем доэмиссии по номиналу составит 300 млн руб., что увеличит уставный капитал банка на 6,06%, до 5,25 млрд руб → 13 стр.

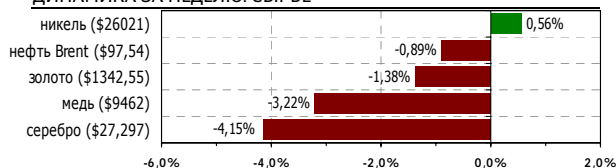
ОГК-2

Совет директоров ОАО "ОГК-2" утвердил дивидендную политику, определяющую принципы распределения прибыли общества → 14 стр.

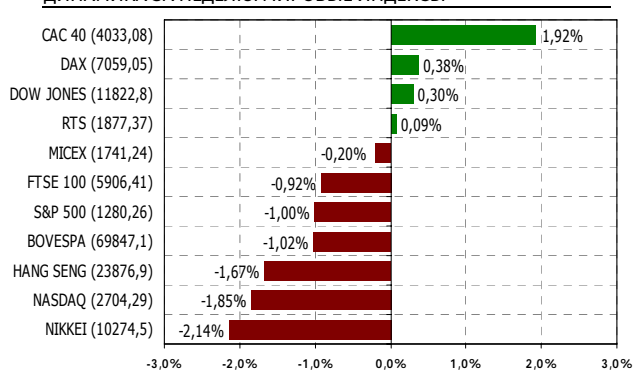
ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: ЛИКВИДНЫЕ АКЦИИ (ММВБ)



ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: СЫРЬЕ



ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ



Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика.
БКС-Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.



Взгляд на российский рынок

На прошедшей неделе рынки наконец ощутили тяжесть сильной технической перекупленности и даже заложили некоторые предпосылки для разворота, а далее возможно и для полноценной коррекции. Стоит хотя бы отметить индекс ММВБ, который во вторник добрался до своего пика на отметке 1788,74 и резко принялся после этого снижаться под горку, добравшись при этом до основного бычьего тренда.

В целом технические продажи начинать еще рано. Стоит, как минимум, подождать пробитие бычьего тренда 1720-1710, а лучше еще и локального тестирования его снизу, который окончательно утвердит пробой поддержки. Но вместе с этим стоит отметить то, что индекс ММВБ неохотно разыгрывают медвежью карту. Сильная поддержка со стороны QE2 продолжает положительно сказываться на росте мировых индексов. А впереди еще первое в этом году собрание FOMC, которое состоится 26 января.

В минувшую неделю множество различных факторов играло за рост и падение рынков. К положительным можно отнести позитив, пришедший к нам из США. Число заявок на пособие по безработице снизилось до 404 тыс. Продажи на вторичном рынке жилья выросли на 12,3%. Кроме этого, череду неудач среди отчетов финансовых корпораций на неделе прервал Morgan Stanley, отчитавшийся лучше ожиданий. К негативным стоит отнести статистику из Китая, которая увеличила риск ужесточения монетарной политики.

Для бумаг неделя завершилась разнонаправлено. Сильно смотрелись бумаги Роснефти, которые за два дня резко выстрелили вверх на новостях об обмене акциями с BP. Также спекулятивно лучший на неделе был КАМАЗ, улетавший более чем на 21%. К негативным героям стоит отнести Газпром. Бумага на неделе дала возможность медведям играть в свою игру, от пробитого основного тренда. С газовым монополистом также оказалась солидарна РусГидро, разбившая резким падением всю бычью технику.

ИНДЕКС ММВБ

На неделе волатильность выросла, индекс ММВБ успел, как обновить годовые максимумы, так и протестировать ближайший восходящий тренд.

Ожидаемая коррекция от постновогоднего ралли, наконец, началась. За три торговые сессии индекс ММВБ упал на 3,5%, достигнув 50% ФИБО уровня от последней волны роста. По ходу торгов был закрыт гэп на 1745. Однако, предпосылки для формирования среднесрочной разворотной фигуры «Голова и Плечи» так и не были реализованы, фигура не появилась, и продолжение снижения теперь под вопросом.

После отскока от локального восходящего тренда рост может получить продолжение с целью закрыть гэп на 1765. Коррекция принимает затяжной характер, насыщенная событиями последняя неделя января может пройти в широком диапазоне 1735 – 1775.

Цена по закрытию 1741,24

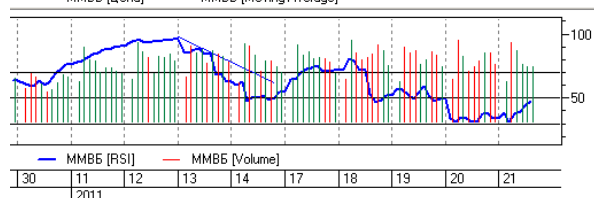
Изменение за неделю -0,2%

Ближайшие уровни поддержки 1725 / 1714 / 1700

Ближайшие уровни сопротивления 1755 / 1765 / 1770

Технический взгляд

ИНДЕКС ММВБ / ПЕРИОД: ДНЕВНОЙ



Рынок нефти

Нефтяной рынок в начале этого года продолжает те же тенденции, что наблюдались и в декабре 2010-го. Подъем продолжается, цены все ближе к психологически важной отметке в \$100 за баррель. Рынок нефти вышел на уровни октября 2008 года, максимальные уровни за 27 месяцев. Позитивный настрой и приток капитала наблюдается на всех мировых рынках. Котировки марки Brent остановились в двух шагах от уровня в \$100 за баррель. Выделяется значительный спред между нефтяными марками.

Ключевым моментом, кроме общего ралли мировых рынков, опять стали спекулятивные факторы. Если в декабре игра на повышение шла благодаря холодной погоде в США и Западной Европе, то в первой декаде января таким поводом для спекулянтов стала авария на нефтепроводе Trans-Alaska в Аляске. Временная остановка произошла из-за обнаруженной утечки (на этот нефтепровод приходится 15% поставок всей нефти в США). Закрыт он был 8 января, и 95% всех поставок из Аляски были приостановлены. Авария на нефтепроводе вызвала сокращение коммерческих запасов топлива в США. Цифры показали снижение запасов нефти на 2,154 млн баррелей. При этом товарные запасы бензина увеличились на 5,081 млн баррелей. Притом, что ожидалось сокращение запасов нефти на 1,4 млн баррелей и повышение резервов бензина на 2,1 млн. После обнародования этих данных цены на нефть обновили локальные максимумы и в моменте вплотную приблизились к отметке в \$99 за баррель.

Под конец недели уверенности инвесторам придали очередные успешные размещения гособлигаций странами PIIGS Португалии, Италии и Испании. На этой неделе Япония вслед за Китаем объявила о намерении также начать покупку гособлигаций, выпускаемых фондом финансовой помощи Европейского союза, чтобы помочь Европе преодолеть долговой кризис. Как результат, такие страны Португалия, Италия, Ирландия и Испания реализуют весь объем выпуска своих облигаций.

В итоге цены после роста на 13% в конце прошлого года в среднесрочном ноябрьском восходящем тренде постепенно приближаются к сопротивлению в район \$100 за баррель, откуда уже может пройти небольшая коррекция по рынку.

Торговые рекомендации и новости эмитентов

Нефтегазовый сектор.

ЛУКОЙЛ

Target Price на основании данных фундаментального анализа: \$65.76

Постновогодняя волна роста в Лукойле перешла в коррекцию, в рамках которой был достигнут уровень 1875. Однако продолжить снижение медведям так и не удалось - пятница на российском рынке стала днем отскока. Поддержал общие настроения и Лукойл, оттолкнувшись от поддержки, бумага начала движение к верхней границе локального нисходящего канала на 1920.

В целом коррекция принимает затяжной характер, на уровнях очерчены границы широкого диапазона (1875 – 1940) в котором, вероятно, и пройдет следующая неделя. Тем не менее, стоит отметить, что техническая картина при ухудшении внешнего фона позволяет углубить текущую коррекцию. Возвращение Лукойла к поддержке на 1873 и пробой этого уровня позволит сформировать среднесрочную разворотную фигуру «голова-плечи», с линией шеи на 1873, и потенциалом падения вплоть до 1800.

Цена по закрытию

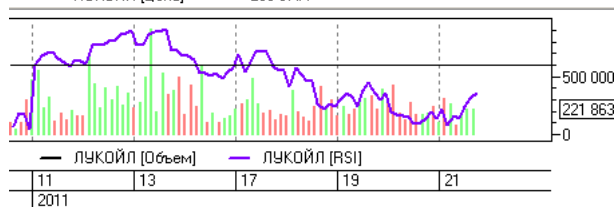
1919

Изменение за неделю

+1,38%

Краткосрочный торговый план: Шорт при пробитии 1873, с первой целью на 1836 и потенциалом до 1800. Стоп на 1980.

ЛУКОЙЛ ПЕРИОД: 60 МИНУТ



Смотрите ежедневные рекомендации по этому эмитенту на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс

Газпром - одна из немногих бумаг, которая действительно дала повод на полноценную коррекцию в ближайшее время. Цена на неделе долго играла со "сходящимся треугольником" и не знала, как к нему подступиться. В конечном итоге решение пришло само собой. Негатив со стороны внешнего фона разбавил все сомнения, и Газпром пробил основной восходящий тренд.

Спусковым крючком к конкретным действиям медведей стали определенные негативные факторы. Вышедшая статистика из Китая увеличила риск ужесточения монетарной политики. Кроме этого, отчетности мировых финансовых гигантов также не внесли позитива на рынок.

Фактически Газпром выполнил минимальный план коррекции, спустившись к уровню 193 – 192, но и этим медведи могут не ограничиться, тем более что Газпром достаточно податлив их воле. Очередным ориентиром будет служить отметка 189,80, от которой можно пробовать ловить бумагу уже на рост с ориентиром на тестирование сопротивления 200, где по совместительству находится незакрытый гэп.

Цена по закрытию

193

Изменение за неделю

-1,44%

Краткосрочный торговый план: Краткосрочный: Покупка на отскоке от уровня 189,80 с потенциалом на 200 и стопом на 188.

ГАЗПРОМ / ПЕРИОД: 1 ЧАС



Смотрите ежедневные рекомендации по этому эмитенту на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс

Согласно соглашению о глобальном стратегическом сотрудничестве НК "Роснефть" получит 5% голосующих акций ВР в обмен на приблизительно 9,5% акций российской компании. Цена акций ВР, передаваемых "Роснефти", составляет около \$7,8 млрд. Транзакция должна быть одобрена регуляторами и завершится в течение нескольких недель. В результате свопа ВР выпустит в пользу "Роснефти" 988 млн 694 тыс. 683 акции, "Роснефть" отдаст ВР 1 млрд 10 млн 158 тыс. 3 акции.

Обе компании берут на себя обязательство не продавать полученные в результате обмена акции в течение двух лет с момента совершения сделки. По истечении двухлетнего периода продажа или иное использование обмениваемых пакетов акций обусловлены рядом ограничений. Коэффициент обмена акций основан на средневзвешенных ценах акций двух компаний, определяемых на всех биржах, где торгуется существенное количество акций (американских депозитарных расписок и глобальных депозитарных расписок) компаний (в Москве, Лондоне и Нью-Йорке) за период 15 торговых дней, в течение которых биржи были открыты. "Обмен акциями, как компонент альянса, закладывает основу для выхода на новые совместные проекты и отражает взаимную уверенность в значительном потенциале роста капитализации обеих компаний", - подчеркивают нефтяные компании. По словам председателя совета директоров ВР Карла Хенрика Сванберга, совет директоров ВР полностью поддерживает эту сделку и выпуск дополнительных акций. "Это крайне значимый для наших акционеров шаг, направленный на повышение стоимости компании", - сказал он. В ходе IPO "Роснефти" в 2006 году британская компания приобрела 1,4% акций российской компании на \$1 млрд. Таким образом, после завершения сделки по обмену акциями ВР будет принадлежать около 10,8% акций "Роснефти", уточнили в российской НК.

Компании также договорились о работе на трех блоках на российском шельфе Арктики. Речь идет о трех Восточно-Приноземельских участках. Разработка лицензионных участков будет вестись в рамках совместного предприятия. Эти блоки были переданы "Роснефти" в 2010 году и занимают общую площадь около 125 тыс. кв. км в перспективном районе южной части Карского моря, к востоку от острова Новая Земля. По территории и прогнозным ресурсам этот район сравним с британским сектором Северного моря.

Помимо этого, ВР и "Роснефть" создадут "Центр арктических технологий" в РФ, который вместе с ведущими российскими и зарубежными исследовательскими институтами, конструкторскими бюро и университетами будет заниматься разработкой и внедрением современных технологий и инженерных решений по безопасному освоению углеводородных ресурсов Арктики. Центр намерен использовать опыт ВР, уделяя особое внимание экологии и созданию новейших систем безопасности с учетом рисков работы на морских месторождениях. Согласно заключенному соглашению, стороны намерены продолжить совместное изучение российской части Арктики с целью оценки запасов углеводородов в районах, расположенных за пределами южной части Карского моря.

Совет директоров компании принял решение о дроблении американских депозитарных расписок (АДР). Основная цель — повысить ликвидность бумаг и привлечь инвесторов. Совет директоров одобрил заключение «Газпрома» с The Bank Of New York Mellon дополнительного соглашения, в соответствии с которым количество обыкновенных акций компании, приходящихся на одну АДР, будет снижено с четырех до двух. Это позволит сделать АДР «Газпрома» доступными для более широкого круга инвесторов, повысить ликвидность расписок и в итоге способствовать долгосрочному росту рыночной стоимости компании, считают в газовой монополии.

Менеджмент «Газпрома» уверен, что сейчас бумаги компании сильно недооценены. В декабре прошлого года глава концерна Алексей Миллер лично обратился к инвесторам со страниц своего официального блога с рекомендацией покупать акции компании. Незадолго до кризиса г-н Миллер предсказывал, что капитализация «Газпрома» к 2015—2018 годам достигнет 1 трлн долл. Тогда для таких рассуждений были все основания: весной 2008 года российская газовая монополия стоила 350 млрд долл. и занимала третье место в мире по величине капитализации (ее обошли только ExxonMobil и PetroChina).

"Газпром" разместил акции в форме АДР на международном рынке осенью 1996 года, заключив соответствующее Депозитное соглашение с The Bank Of New York. В настоящее время АДР "Газпрома" имеют листинг на Лондонской фондовой бирже, обращаются на внебиржевом фондовом рынке США и европейских биржах, в частности - на Берлинской и Франкфуртской фондовых биржах. По данным на конец 2010 года в АДР обращались около 27,57% акций "Газпрома".

По предварительным данным, валовая добыча ОАО "НоваТЭК", в четвертом квартале 2010 года составила 10,89 млрд куб. м природного газа и 996 тыс. т жидких углеводородов (газовый конденсат и нефть). По сравнению с четвертым кварталом 2009 года объем добычи природного газа увеличился на 1,91 млрд куб. м, или на 21,3%, добыча жидких углеводородов выросла на 162 тыс. т, или на 19,4%.

В 2010 году валовая добыча составила 37,78 млрд куб. м природного газа и 3 632 тыс. т жидких углеводородов. По сравнению с 2009 годом добыча природного газа увеличилась на 5,0 млрд куб. м, или на 15,3%, добыча жидких углеводородов выросла на 583 тыс. т, или на 19,1%. Объем переработки деэтанализованного газового конденсата на Пуровском ЗПК в четвертом квартале и за 2010 год составил 940 и 3401 тыс. т соответственно.

На экспорт в 2010 году было реализовано 39 танкерных партий стабильного газового конденсата по сравнению с 36 танкерными партиями в 2009 году. По состоянию на 31 декабря 2010 года 790 млн куб. м природного газа и 264 тыс. т стабильного газового конденсата было отражено как "товары в пути" и "остатки готовой продукции" в составе запасов.

Металлургия.

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Target Price на основании данных фундаментального анализа: \$186.00

Спекулятивная игра в Норильском Никеле продолжилась и в начале этого года. Бумаги достигли докризисных уровней. Цена добралась до отметок весны 2008 года, превысив в моменте рубеж в 7500 и остановившись в двух шагах от исторических максимумов ноября 2007 года на 7723 рублей.

Повод для разгона был тот же. В конце декабря прошлого года стало известно о выкупе бумаг ГМК. Компания Corbiere из группы Норникеля объявила о приеме заявок на покупку 6,2% акций горно-металлургического гиганта с 17.00 мск 29 декабря до 16.00 мск 21 января 2011 года по цене \$252 за бумагу (или около 7700 рублей). Выкуп акций ГМК на общую сумму около \$3 млрд является первым этапом программы повышения капитализации компании, утвержденной советом директоров Норникеля. В течение 2011 года ГМК планирует выкупить акции на сумму до \$4,5 млрд. Информация о проведении buy-back оказывает позитивное влияние на акции концерна.

Благодаря этому нездоровому ажиотажу ГМК за короткий промежуток времени с 29 декабря подорожал на 10%. В итоге цена добралась до сопротивления сформировавшегося еще в начале 2009 года долгосрочного восходящего тренда в район 7500. От этого сильного значимого уровня прошел откат назад. Бумага была сильно перекуплена. Спекулянты приступили к фиксации прибыли. Причем коррекция в Норникеле такая же активная.

Добавляет негатива сохраняющаяся напряженность между главными акционерами. Русал подал иск в арбитражный суд Красноярского края с намерением оспорить проведение buyback акций ГМК. При этом алюминиевый гигант намерен истребовать сведения, которые послужат доказательствами правоты компании в споре, в том числе у Citigroup и Bank of New York посредством обращения в окружной суд США.

В итоге бумага уверенно и очень технично отработала сопротивление долгосрочного восходящего тренда на 7550, после чего начался откат назад к ближайшей поддержке на 7250. От уровней 7200-7250 можно задумываться о покупке, но при этом не стоит забывать про конфликт акционеров. Любой новый виток развития событий вокруг этого спора может спровоцировать сильные движения как в одну, так и другую сторону.

НОРНИКЕЛЬ / ПЕРИОД: 2 ЧАСА



Смотрите ежедневные рекомендации по рынку нефти на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс

Цена по закрытию **7485,7**

Изменение за неделю **+1,16%**

Краткосрочный торговый план: Покупка от 7200-7250 с целью 7400 и стопом на 7100.

Среднесрочный торговый план: Вне рынка.

Долгосрочный торговый план: Вне рынка.



Бумаги золотодобывающей «дочки» «Северстали» — компании Nord Gold — уже в феврале появятся на Лондонской фондовой бирже. В ходе IPO компания собирается разместить не менее 25% своих акций примерно на 1 млрд долл. Деньги пойдут на погашение долга и развитие проектов.

Золотодобывающее подразделение «Северстали» Nord Gold собирается провести первичное размещение акций (IPO) на Лондонской фондовой бирже. Nord Gold планирует подать заявку в Управление по финансовым услугам Великобритании, чтобы получить разрешение на включение ее бумаг в премиум-сегмент так называемого «официального списка», а также направить на Лондонскую фондовую биржу документы для получения допуска всех акций золотодобытчика к торгам на бирже.

Инвесторам будут предложены существующие акции (принадлежат нидерландской Lybica Holding B.V. — «дочке» «Северстали») и бумаги допэмиссии. Предполагается, что в ходе IPO будет размещено не менее 25% бумаг Nord Gold. Также продающий акционер Lybica Holding собирается предоставить организаторам IPO опцион дополнительного размещения на акции Nord Gold в количестве до 15% от объема глобального предложения. Вырученные средства планируется направить на погашение задолженности, а также на финансирование золоторудных проектов и возможное приобретение новых активов.

По словам источника СМИ, размещение намечено на вторую половину февраля, а компанию оценили примерно в 5 млрд долл. Таким образом, от продажи ценных бумаг Nord Gold может выручить 1–1,25 млрд долл.

«Северсталь» занялась золотодобывающим бизнесом в 2007 году. Благодаря покупке нескольких золотодобывающих компаний она увеличила производство драгметалла с 21 тыс. унций (в 2007 году) до 589 тыс. унций золота (в 2010 году). Завершив в сентябре прошлого года покупку канадского золотодобытчика Crew Gold, «Северсталь» уже вышла на второе место по добыче золота среди российских компаний (после «Полюс Золото»). Кроме того, в ближайшее время компания Алексея Мордашова собирается купить канадскую Sacre-Coeur Minerals Ltd., владеющую лицензиями на разведку и добычу золота и алмазов в Южной Америке. К 2013 году Nord Gold рассчитывает достичь отметки 1 млн унций.

ПОЛИМЕТАЛЛ

Target Price на основании данных фундаментального анализа: \$8.81

Объемы производства «Полиметалла» в 2010 году выросли на 25% и составили 753 тыс. унций золотого эквивалента (исходя из коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60, медь/золото – 5:1), при этом доля золота в выручке составила 60%; сама выручка, в свою очередь, выросла на 66%, до \$922 млн. В 2010 году компания произвела 444 тыс. унций золота (рост по сравнению с предыдущим годом составил 43%), что соответствует как первоначальному (четвертый квартал 2009 года, 430–450 тыс. унций), так и уточненному (октябрь 2010 года, 440–450 тыс. унций) прогнозному диапазону. Все золотодобывающие предприятия «Полиметалла» отработали в соответствии с планом.

Годовое производство серебра осталось на уровне 17,3 млн унций, что менее чем на 10% отстает как от первоначального (четвертый квартал 2009 года, 19–20 млн унций), так и уточненного (октябрь 2009, 18,5–19 млн унций) прогнозного диапазона. Основной причиной невыполнения этих прогнозов явились слабые результаты реконструированной Дукатской фабрики. В четвертом квартале коэффициенты извлечения на Дукате значительно улучшились, дальнейший прогресс ожидается после выхода на проектную мощность узла гравитации.

Компания подтверждает свой план произвести в 2011 году 620–660 тыс. унций золота, 21–22 млн унций серебра и 6,0–7,0 тыс. т меди, или 1,000–1,060 тыс. унций в золотом эквиваленте (исходя из вышеуказанных коэффициентов пересчета). Производство во втором полугодии будет существенно выше, чем в первом. Основным риском выполнения этого прогноза является успешный запуск и выход на проектные показатели фабрики автоклавного окисления в Амурске.

ГМК "Норильский никель" может опять сделать "РусАлу" предложение о выкупе доли "РусАла" в ГМК. По сообщениям СМИ условия новой оферты могут измениться как в лучшую сторону, так и в худшую, а размер приобретаемого у алюминиевой компании пакета может быть снижен, "Норникель" рассматривает возможность обновления своей оферты (о выкупе доли "РусАла" в ГМК), не исключая изменения ценовых параметров. Предложение "РусАлу" может быть сделано "в любой момент". "Это зависит от того, будут ли позитивные сдвиги от "РусАла", - заметил источник.

Говоря о том, по какой цене может быть сделано новое предложение, источник заметил, что цена может как вырасти, так и снизиться - по аналогии с голландским аукционом (на понижение). В последнем случае оферта может быть на уровне \$11 - \$11,5 млрд. (за пакет). Кроме этого, "Норникель" может снизить объем выкупаемой доли "РусАла" с 25% до 23%, чтобы в дальнейшем у них была возможность реализовать оставшуюся часть на рынке. При этом "Норникель" не готов рассматривать предложения о выкупе по цене выше \$14 млрд. "За пределами совета директоров, когда шли обсуждения возможных параметров сделки, самая верхняя граница, которая обсуждалась, но никем не называлась, - это \$14 млрд", - заявил источник. Он предположил, что позиция "РусАла" может измениться, когда придет время выплаты процентов по кредитам компании.

Говоря о переговорах с акционерами "РусАла", источник отметил, что они настроены на поиск компромисса на более высоком ценовом уровне: "Вексельберг и Прохоров дали понять, что настроены на продолжение переговоров. Они, видимо, хотели бы, чтобы "Норникель" поднял цену, чтобы у них были аргументы для Дерипаски". По его словам, с председателем совета директоров "РусАла" и одним из совладельцев компании Виктором Вексельбергом была достигнута договоренность о том, что "РусАл" отзовет требование о созыве внеочередного собрания, а "Норникель" откажется от buy back. Но О.Дерипаска на совете директоров "Норникеля", по его словам, заявил, что "пусть все делают все, как запланировали". "Норникель" готов к сделке, отметил источник, компания уже получила гарантии предоставления финансирования выкупа акций у "РусАла" с пулом банков.

Телекоммуникации

РБК ИС

Группа компаний РБК с 24 января 2011 года намерена начать прием заявлений на обмен акций РБК Информационные системы на акции РБК-ТВ Москва. Обмен акций будет осуществляться в соотношении 1.116 акций РБК-ТВ Москва за 1 акцию РБК-ИС. О согласии на участие в обмене акционеры РБК-ИС должны сообщить до 30 апреля 2011 года. Отметим, что торги акциями РБК-ТВ Москва на ММВБ начались вчера под тикером RBCM. В настоящее время акции РБК ИС обращаются на ММВБ и в РТС под тикером RBCI. Обмен акций РБК ИС проводится в рамках реструктуризации холдинга, в результате которой новой головной компанией стала РБК-ТВ Москва, в которой 51% акций принадлежит группе ОНЭКСИМ. Оставшиеся 49% планируется обменять на 100% акций РБК Информационные системы. Торги акциями РБК ИС будут продолжаться до 1 марта, затем акции компании будут выведены с биржи.

РОСТЕЛЕКОМ

Target Price на основании данных фундаментального анализа: \$3.47

ОАО "Ростелеком" предоставило в Федеральную службу по финансовым рынкам России пакет документов для регистрации дополнительных выпусков акций ОАО "Ростелеком" в рамках процедуры создания на базе ОАО "Ростелеком" объединенной компании путем присоединения к нему семи межрегиональных компаний связи (МРК) и ОАО связи и информатики Республики Дагестан ("Дагсвязьинформ"), передает пресс-служба "Ростелекома". Решение об этом было принято на годовом общем собрании акционеров ОАО "Ростелеком" 26 июня 2010 года.

Пакет документов включает в себя проспект ценных бумаг – 2 216 163 000 обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО "Ростелеком" номинальной стоимостью 0,0025 руб. каждая, которые будут размещены путем конвертации в них обыкновенных и привилегированных акций ОАО "Центртелеком", ОАО "Сибирьтелеком", ОАО "Дальсвязь", ОАО "Волгателеком", ОАО "СЗТ", ОАО "Уралсвязьинформ", ОАО "ЮТК" и компании "Дагсвязьинформ".

Кроме того, ОАО "Ростелеком" подало документы для регистрации выпусков облигаций, в которые будут конвертированы облигации, размещенные МРК. Согласно действующему законодательству, срок рассмотрения данных документов составляет до 30 дней.

Датой конвертации акций МРК и "Дагсвязьинформа", а также облигаций МРК в обыкновенные акции дополнительных выпусков и облигации "Ростелекома", соответственно, будет являться дата внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности соответствующего присоединяемого общества.

ВЫМПЕЛКОМ

Наблюдательный совет Vimpelcom в воскресенье вечером большинством голосов одобрил сделку по объединению с Wind Telecom Нагиба Савириса, контролирующей 100% итальянской Wind Telecomunicazioni и 51,7% египетского холдинга Orascom Telecom Holding (владеет операторами в странах Африки, Азии и в Канаде); 17 марта ее рассмотрит собрание акционеров. Эта сделка превратит Vimpelcom в шестого по числу абонентов сотового оператора в мире, увеличив его присутствие с девяти до 19 стран и удвоив выручку до \$21,3 млрд. Общий долг объединенной компании, правда, увеличится с \$6,5 млрд до \$25,7 млрд (соотношение долг/EBITDA — с 1,4 до 2,3).

Три директора от Altimo и три независимых директора поддержали сделку, а три директора от Telenor выступили против. Представители норвежской компании голосовали против и на прошлом совете в декабре. Тогда простого большинства также было достаточно для одобрения сделки, но предполагалось, что нужно поменять еще и соглашение акционеров (Altimo и Telenor), чтобы Савирис мог получить два места в совете директоров объединенной компании.

Telenor еще в декабре уведомила Vimpelcom, что в случае проведения допэмиссии в пользу Савириса воспользуется преимущественным правом, чтобы не допустить размывания своей доли. Однако за неделю до воскресного совета Altimo сообщила, что структуры ее миноритария Глеба Фетисова, оказывается, владеют 0,7% Orascom (стоят около \$27,7 млн). А значит, объединение активов с Савирисом должно рассматриваться как сделка с заинтересованностью, что согласно акционерному соглашению Vimpelcom лишает и Telenor, и Altimo преимущественного права.



Банковский сектор.

СБЕРБАНК

Target Price на основании данных фундаментального анализа: \$3.69

Котировки акций флагмана российского рынка после 4-х дней падения приближаются к моменту истины, где предстоит решить вопрос, о дальнейшем направлении. Котировки вплотную подбираются к своей 50-дневной скользящей, движение над которой проходит с сентября. На дневном тайфрейме ситуация выглядит естественным медвежим образом. Кривая RSI преодолела серединный рубеж устремляясь в район зоны перепроданности. Кривые стохастика уже вошли в данную зону экстремальных значений, но сколь либо значимые сигналы появятся только на выходе из нее. Часовой таймфрейм свидетельствует о том, что на данный момент котировки нашли поддержку на коррекционном уровне Фибоначчи в 38,2% к предыдущей волне роста от ноябрьских минимумов. В то же время, здесь осцилляторы уже засиделись в зоне перепроданности, в частности на гистограмме MACD прослеживается конвергенция спешащая подать быкам сигнал на вход. Таким образом, в краткосрочном плане можно попробовать перезайти в шорт несколько выше.

Цена по закрытию 105,1

Изменение за неделю -1,97%

Краткосрочный торговый план: Продажа от 105,5-106 с целью в диапазон 102,5-103 и стопом на 106,5

Среднесрочный торговый план: Удерживать короткие позиции от 108 со стопом в безубытке и ближайшей целью на 101,9



Смотрите ежедневные рекомендации по рынку нефти на
[ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОМ ПОРТАЛЕ БКС ЭКСПРЕСС](#)

НОМОС-БАНК

Номос-банк раскрыл существенный факт об одобрении акционерами решения о дополнительном выпуске акций, объем доэмиссии по номиналу составит 300 млн руб., что увеличит уставный капитал банка на 6,06%, до 5,25 млрд руб. Доэмиссия будет размещена по закрытой подписке среди нынешних акционеров. Официально банк информацию о целях размещения доэмиссии не комментирует.

Структура проведения IPO Номос-банка, по информации источников, будет выглядеть следующим образом: на бирже акционеры банка продадут часть имеющихся у них акций неограниченному кругу инвесторов. После этого акционеры часть привлеченных средств потратят на выкуп доэмиссии, а часть оставят себе. Количественные параметры будущего IPO не раскрываются. По сообщениям СМИ акционеры банка рассчитывают привлечь \$600 млн.



ОГК-2

Target Price на основании данных фундаментального анализа: пересмотр

Совет директоров ОАО "ОГК-2" утвердил дивидендную политику, определяющую принципы распределения прибыли общества. Предусмотрено, что на выплату дивидендов может быть направлено от 5% до 35% чистой прибыли при условии, что резервный фонд сформирован полностью в соответствии с уставом (5% уставного капитала). Часть чистой прибыли в размере до 95%, но не менее 35%, резервируется для использования на инвестиционные цели общества.

Расчет размера дивидендов производится исходя из размера чистой прибыли, отраженной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Аналогичную дивидендную политику утвердила ОГК-6, а также ТГК-1, которая также контролируется "Газпром энергохолдингом".

ФСК ЕЭС

Target Price на основании данных фундаментального анализа: пересмотр

ОАО "ФСК ЕЭС" и ОАО "Энел ОГК-5" заключили соглашение о долгосрочном сотрудничестве. Документ подписали председатель правления ОАО "ФСК ЕЭС" Олег Бударгин и генеральный директор ОАО "Энел ОГК-5" Энрико Виале. Энергетические компании договорились развивать сотрудничество по целому ряду направлений, в числе которых синхронизация и реализация инвестиционных программ и программ перспективного развития объектов электроэнергетики, а также технологическое присоединение.

ЛЕНЭНЕРГО

Target Price на основании данных фундаментального анализа: пересмотр

В 2011–2013 годах ОАО "Ленэнерго" планирует разместить несколько допвыпусков обыкновенных акций на общую сумму 7,5–10 млрд руб., сообщили СМИ со ссылкой на заявление заместителя гендиректора по корпоративному управлению компании Григория Харенко. По его словам, у Холдинга МРСК как у основного акционера компания планирует привлечь 5 млрд руб., у Санкт-Петербурга – 2,5 млрд руб., остальные средства – у существующих миноритариев.

В частности, в 2011 году планируется разместить допэмиссию акций на 4 млрд руб., из которых у Холдинга МСРК будут привлечены 2 млрд руб., у Санкт-Петербурга – 1 млрд руб., остальное – у миноритариев. По словам Г. Харенко, в настоящее время Санкт-Петербург и Холдинг МРСК ведут переговоры по поводу участия в выкупе акций. Он добавил, что сетевая компания готова рассмотреть предложение Санкт-Петербурга об оплате допакций имуществом.

Уставный капитал ОАО "Ленэнерго" составляет 1 млрд 19 млн 285,99 тыс. руб., он разделен на 926 млн 21,679 тыс. обыкновенных и 93 млн 264,311 тыс. привилегированных акций номиналом 1 руб. Основные акционеры компании – ОАО "Холдинг МРСК" (50,31% обыкновенных акций) и администрация Санкт-Петербурга (25,16%).

ИНТЕР РАО

Target Price на основании данных фундаментального анализа: пересмотр

ОАО "Интер РАО ЕЭС" планирует начать размещение по закрытой подписке допэмиссии объемом 13,8 трлн акций номинальной стоимостью 0,02809767 руб. Цена размещения допэмиссии "Интер РАО" для консолидации энергоактивов установлена на уровне 0,0535 руб. за акцию. ФСФР ранее зарегистрировала допэмиссию "Интер РАО" объемом 388 млрд руб. Дополнительному выпуску акций был присвоен государственный регистрационный номер 1-03-33498-Е-002D.

Цена размещения и стоимость имущества были определены на основе оценки консорциума независимых оценщиков в составе ЗАО "Делойт и Туш СНГ", ООО "Институт проблем предпринимательства" и ООО "Нексия Пачоли Консалтинг". После допэмиссии крупнейшими акционерами "Интер РАО" станут: ФСК ЕЭС – 17–20%, "Росимущество" – 13–16%, "РусГидро" – 5–6%, "Норникель" – около 13–15%. У "Росатома" доля будет в районе 12%, у ВЭБа – 5%.

Для одобрения сделок по размещению допэмиссии акций совет директоров "Интер РАО" определил 21 февраля 2011 года днем проведения внеочередного общего собрания акционеров компании в форме заочного голосования. Датой составления списка лиц, имеющих право на участие в ВОСА, определено 11 января 2011 года. Размещение акций допвыпуска планируется завершить во втором квартале 2011 года.



Российская макроэкономика

**Золотовалютные резервы
России сократились**

Золотовалютные резервы (ЗВР) Российской Федерации в период 7 января 2011 – 14 января 2011 года сократились на \$3,2 млрд.

Мировая экономика

Неделя началась со «дня самоуправления» на мировых финансовых рынках, на котором преобладали быки. В США понедельник был выходным днем, биржи не торговались по случаю национального праздника - Дня Мартина Лютера Кинга. Но праздничное настроение недолго задержалось на рынках, инвесторов разочаровали слабые отчеты резидентов Уолл-Стрит: Citigroup, Goldman Sachs, да и техническая перекупленность вкупе с дивергенцией по индексам дали о себе знать.

Между тем, на неделе внимание трейдеров было сосредоточено не столько на американской статистике (которой было немного) и даже не на отчетах корпорация, сколько на новостях из Китая и про Китай. Главное политическое событие месяца - встреча президента США Б.Обамы и председателя КНР Ху Цзиньтао в Вашингтоне. Будут ли решены макроэкономические проблемы политическим путем – большой вопрос. Но, так или иначе, диалог (или торг) идет.

Фоном для встречи лидеров стали макроэкономические данные из Китая. По итогам года ВВП КНР вырос на 10,3% (прогноз 9,4%). Годовая инфляция превысила официальный порог в 3% (фактическое значение - 3,3%), но аналитики предполагали более существенный рост особенно в IV квартале, так что и цены в Поднебесной растут не так быстро, как ожидали скептики. Тем не менее, поводов для ужесточения монетарной политики Народным Банком Китая достаточно, начало процесса повышения ставки вполне обосновано. Но ужесточение монетарной политики, борьба с инфляцией во второй экономике мира может привести не только к резкому замедлению экономического роста в Поднебесной, но и создать проблемы для программы повышения долларовой ликвидности проводимой ФРС.

Формально QE2 работает, пока основные торговые партнеры США - Европа и Китай - не начинают защищаться от избыточной долларовой ликвидности. Повышение ставки ЦБ Китая (или ЕЦБ) может спровоцировать ФРС на расширение QE2, и тем самым критически ускорить спираль девальвации доллара. Но если в Европе ужесточение заблокировано вялотекущим долговым кризисом, то Китай волен выбирать инструменты регулирования: ускорить ревальвацию юаня с угрозой подорвать экспортные отрасли, либо повышать ставку, сжимая предложение денег и увеличивая стоимость кредитов. Вероятно, это будет политическое решение.

Так или иначе, к предстоящему 26 января заседанию FOMC ФРС, итоги политического торга будут ясны (хотя возможно и не публично). Таким образом, комментарий и решение американского регулятора по программе QE2 станет показательным.



ПОНЕДЕЛЬНИК, 17 ЯНВАРЯ

Япония - Индекс потребительского доверия	Индекс потребительского доверия в Японии в декабре вырос до 40,6 пунктов. Предыдущее значение было 40,2 пунктов.
--	--

ВТОРНИК, 18 ЯНВАРЯ

Япония - Промышленное производство	Промышленное производство в ноябре в Японии выросло на 1%, что полностью совпало с прогнозами аналитиков. Предыдущее значение было 1%.
Германия - Индекс экономических настроений инвесторов ZEW	Индекс экономических настроений инвесторов ZEW в Германии в январе вырос до 15,4 пунктов, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя до 7 пунктов. Предыдущее значение было 4,3 пунктов.
США - Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка в январе вырос до 11,92 тогда как аналитики ожидали увеличения показателя до 12,5 пунктов. Предыдущее значение было 10,57 пунктов.
США - Вложения иностранных инвесторов в американские ценные бумаги, млрд долл.	Объем вложений иностранных инвесторов в американские ценные бумаги в декабре выросли на \$85,1 млрд, тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на \$46,7 млрд. Предыдущее значение было \$27,6 млрд.

СРЕДА, 19 ЯНВАРЯ

Великобритания - Уровень безработицы	Уровень безработицы в Великобритании в декабре остался без изменений. Предыдущее значение было 7,9%.
США - Число выданных разрешений на строительство	Число выданных разрешений на строительство в декабре в США составило 635 тыс., в то время как аналитики прогнозировали 560 тыс. Предыдущее значение было 530 тыс.
США - Число новых строительных домов	Число новых строительных домов в декабре в США составило 529 тыс., в то время как аналитики прогнозировали 550 тыс. Предыдущее значение было 555 тыс.

ЧЕТВЕРГ, 20 ЯНВАРЯ

Китай - Индекс потребительских цен	Индекс потребительских цен в Китае в декабре вырос на 4,6%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя до 4,7%. Предыдущее значение было 5,1%.
Китай - Индекс цен производителей	Индекс цен производителей в Китае в декабре вырос на 5,9%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 5,7%. Предыдущее значение было 6,1%.
Китай - Розничные продажи	Объем розничных продаж в Китае в декабре вырос на 19,1%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 18,7%. Предыдущее значение было 18,7%.
Китай - ВВП	ВВП Китая в IV квартале 2010 года вырос на 9,8%, тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на 9,4%. Предыдущее значение было 9,6%.
Китай - Промышленное производство	Объем промышленного производства в Китае в декабре вырос на 13,5%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 13,4%. Предыдущее значение было 13,3%.
Германия - Индекс цен производителей	Индекс цен производителей в Германии в декабре вырос на 0,7%, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 0,5%. Предыдущее значение было 0,2%.
США - Первичные обращения за пособиями по безработице	Число заявок на пособие по безработице за неделю в США составило 404 тыс., в то время как аналитики прогнозировали 420 тыс. Предыдущее значение было 445 тыс.
США - Продажи на вторичном рынке жилья	Объем продаж на вторичном рынке жилья США в декабре выросли на 5,28 млн., тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на 4,9 млн. Предыдущее значение было 4,68 млн.
США - Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии в январе снизился до 19,3 пунктов, в то время как аналитики прогнозировали снижение показателя до 19,5 пунктов. Предыдущее значение было 20,8 пунктов.
США - Индекс опережающих индикаторов	Индекс опережающих индикаторов в США в декабре вырос на 1%, тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на 0,6%. Предыдущее значение было 1,1%.
США - Запасы нефти за неделю, млн. барр	Запасы нефти за неделю в США выросли на 2,617 млн барр., в то время как аналитики прогнозировали снижение на 0,5 млн барр. Предыдущее значение было -2,15 млн барр.

ПЯТНИЦА, 21 ЯНВАРЯ

Германия - Индекс делового оптимизма от IFO	Индекс делового оптимизма IFO в Германии в январе вырос до 110,3 пунктов, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя до 110,1 пунктов. Предыдущее значение было 109,9 пунктов.
Великобритания - Розничные продажи	Объем розничных продаж в Великобритании в декабре снизился на 0,8%, тогда как аналитики ожидали снижения показателя на 0,3%. Предыдущее значение было 0,3%.



Календарь выхода экономических индикаторов на предстоящую неделю (24 - 28 января 2011)

Время (МСК)	Страна	Индикаторы	За период	Ожидаемое значение за Текущий период	Последнее значение за предыдущий период
-------------	--------	------------	-----------	--------------------------------------	---

понедельник, 24 января

11:28	Германия	Индекс деловой активности в промышленности	январь	60,8	60,9
11:28	Германия	Индекс деловой активности в сфере услуг	январь	58,1	58,3
11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности	январь	57	57,1
11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в сфере услуг	январь	54,2	54,2

вторник, 25 января

3:00	Япония	Ключевая ставка Банка Японии	январь	0,1%	0,1%
7:30	Германия	Индекс потребительского доверия GfK	февраль	5,4	5,4
13:00	Великобритания	ВВП, первая оценка	IV квартал 2010 года	2,6%	2,7%
17:00	США	Индекс цен на жилье от Case-Shiller	ноябрь	-1,2	-0,8%
18:00	США	Индекс потребительского доверия	январь	52,6	52,5

среда, 26 января

10:00	Германия	Импортные цены	декабрь	1%	1,2%
18:00	США	Продажи новых домов	декабрь	300000	290000
18:30	США	Запасы нефти за неделю, млн барр	за неделю до 22 января	N/A	2,62
22:00	США	Решение FOMC по ключевой ставке	январь	0,25%	0,25%
23:00	Новая Зеландия	Ключевая ставка Банка Новой Зеландии	январь	3%	3%

четверг, 27 января

2:50	Япония	Торговый баланс, млрд йен	декабрь	450	162,8
13:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий	январь	106,9	106,2
16:30	США	Первичные обращения за пособиями по безработице	за неделю до 22 января	N/A	404000
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	декабрь	1,9%	-1,3%
18:00	США	Объем незавершенных сделок по продаже домов	январь	N/A	3,5%

пятница, 28 января

2:30	Япония	Уровень безработицы	декабрь	5,1%	5,1%
2:30	Япония	Индекс потребительских цен	декабрь	-0,1%	0,1%
2:50	Япония	Розничные продажи	декабрь	N/A	1,3%
16:30	США	ВВП	IV квартал 2010 года	3,8%	2,6%
16:30	США	Дефлятор ВВП	IV квартал 2010 года	N/A	2,1%
18:55	США	Индекс потребительского доверия Мичиганского Университета	январь	N/A	72,7



Вопрос эксперту

В КАКИЕ, ПРИМЕРНО, СРОКИ ПРОЙДЕТ ОБМЕН АКЦИЙ РБК ИС НА РБК "ТВ-МОСКВА"? В КАКОМ ПРОЦЕНТНОМ СООТНОШЕНИИ БУДУТ МЕНЯТЬСЯ ЭТИ БУМАГИ И КАКОВА ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ РБК "ТВ-МОСКВА"?

Группа компаний РБК с 24 января 2011 года намерена начать прием заявлений на обмен акций РБК Информационные системы на акции РБК-ТВ Москва. Обмен акций будет осуществляться в соотношении 1,116 акций РБК- ТВ Москва за 1 акцию РБК-ИС. О согласии на участие в обмене акционеры РБК-ИС должны сообщить до 30 апреля 2011 года.

Отметим, что торги акциями РБК-ТВ Москва на ММВБ начались вчера под тикером RBCSM. В настоящее время акции РБК ИС обращаются на ММВБ и в РТС под тикером RBCSI. Обмен акций РБК ИС проводится в рамках реструктуризации холдинга, в результате которой новой головной компанией стала РБК-ТВ Москва, в которой 51% акций принадлежит группе ОНЭКСИМ. Оставшиеся 49% планируется обменять на 100% акций РБК Информационные системы.

Мы рекомендуем акционерам РБК ИС воспользоваться данным предложением. Торги акциями РБК ИС будут продолжаться до 1 марта, затем акции компании будут выведены с биржи.

Ирина Пенкина, аналитик ФГ БКС

МОЖЕТ ЛИ ГАЗПРОМ ЗА ГОД ДОЙТИ ДО ДОКРИЗИСНОЙ ОТМЕТКИ? ПОЧЕМУ ЕГО РОСТ МЕДЛЕННЕЕ, ЧЕМ У ДРУГИХ ГОЛУБЫХ ФИШЕК?

Мы полагаем, что есть риск снижения акций Газпрома после зимнего периода. После пикового спроса вероятно усиление конкуренции на европейском рынке газа и падение спотовых цен. А это может привести к новым спорам по поводу законтрактованных объемов и цен на газпромовский газ. Однако в целом мы сохраняем положительный взгляд на акции Газпрома и сохраняем рекомендацию «покупать» с прогнозной ценой в \$7.1. В 2010 году компания три раза понижала план по добыче, а пересмотр контракта с Белоруссией вызывал опасения новых перебоев в поставках российского газа в Европу. Давления на котировки Газпрома также оказывали низкие цены на спотовом рынке газа, рост которых начался лишь в последних месяцах 2010 года.

Андрей Полищук, аналитик ФГ БКС

СКАЖИТЕ ПЛАНИРУЕТСЯ ЛИ ОФЕРТА МИНОРИТАРИЯМ ПО АКЦИЯМ ОАО "7 КОНТИНЕТ", ЕСЛИ ПЛАНИРУЕТСЯ, ТО КАКАЯ ОЖИДАЕМАЯ ЦЕНА?

Мы ожидаем ofertу до конца года. Информации по ценам нет. Скорее всего - средневзвешенная за 6 мес. до объявления оферт.

Владислав Метнев, аналитик ФГ БКС

Свои вопросы Вы можете задать в разделе [«Вопрос аналитику»](#) на страницах информационно-аналитического портала [«БКС Экспресс»](#)



Карьера в БКС

Финансовый советник

Карьера в БКС — лучшая инвестиция в Ваше будущее!

Финансовый советник — это специалист, который помогает клиентам разобраться в сложном мире финансовых продуктов. Профессию финансового советника по праву называют одной из самых перспективных профессий XXI века.

Требования к кандидатам:

Обязателен опыт работы в активных продажах (желательно в инвестиционных компаниях, банках, страховании) от 1 года;

Возраст — от 21 до 30 лет;

Высшее/неоконченное высшее экономическое образование. Допускается не экономическое образование при наличии опыта продаж финансовых продуктов;

Опыт эффективных продаж:

Знание фондового рынка;

Высокая мотивация в развитии карьеры в активных продажах, клиентоориентированность, коммуникабельность, активность, эмоциональная устойчивость, нацеленность на результат.

Вакансии открыты в Москве и многих других городах России.

[Отправить резюме](#)



Выпуск подготовили

Иван Капустянский
Эксперт БКС Экспресс

Егор Тарасенок
Эксперт БКС Экспресс

Евгений Немзоров
Эксперт БКС Экспресс

Альберт Короев
Эксперт БКС Экспресс

Материал подготовлен экспертами департамента интернет-проектов Инвестиционной компании БКС.

Обзор может содержать личное мнение спикеров российских и зарубежных компаний: трейдеров, управляющих, аналитиков, представителей эмитентов, и других участников фондового рынка. Настоящие материалы распространяются в свободном доступе и могут копироваться при условии сохранения активной гиперссылки на сайт БКС Экспресс и отсутствия каких-либо изменений в тексте обзора.

Рекомендации финансовых консультантов и аналитиков БКС Вы можете получить, став клиентом компании БКС и/или подписавшись на услуги и продукты: [БКС — ВИП-брокер](#), [БКС-Эксперт](#), [БКС — Персональный брокер](#), [БКС-Кибернетик](#), [БКС — Структурные продукты](#), [БКС-Старт](#).

Все права защищены, 2007-2009 © ООО «Компания БКС», лицензия ФКЦБ РФ №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности.

