ЧТО БУДЕТ С РЫНКАМИ В ОКТЯБРЕ–НОЯБРЕ

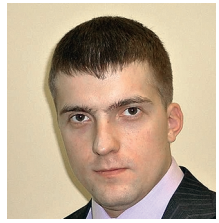
Одной из ключевых акций осенней кампании по покупке акций «Интер РАО ЕЭС», опубликовавшую сильные финансовые результаты за первое полугодие. Даже в условиях снижения выработки из-за аварии эта компания показала высокую операционную эффективность. Главным драйвером для ее акций в ближайшие месяцы будет прогресс в восстановлении шахты, а также ожидаемый рост цен на концентрат коксующегося угля. Целевая цена этих бумаг – 230 рублей.

Евгений Буланов, аналитик ИК «Газфинтраст»:

– Наши фавориты среди газораспределительных организаций – наиболее прибыльные и эффективные «Ростовоблгаз» (целевая цена $800 за обыкновенную акцию), «Нижегородоблгаз» ($4,77) и «Тверьоблгаз» ($250). По сообщениям официальных лиц, до конца года завершится передача «Роснефтегазу» пакета «Газпрома» в обмен на госдоли в газораспределительных организациях. В результате государство получит прямой контроль в газовой монополии, а та увеличит свое участие в капитале облгазов и других предприятий отрасли. Сделка может пройти путем обмена активами между «Роснефтегазом» и «Газпромрегионгазом», после чего «Газпромрегионгаз» выставит оферту, выгодную миноритариям рекомендуемых нами облгазов. В связи с ростом рыночной стоимости меди и дефицитом медной руды значительным потенциалом роста обладают также акции Гайского ГОКа (целевая цена – $665). Этот комбинат построен на базе Гайского месторождения, где сосредоточено 76% запасов меди в Оренбургской области, он входит в состав УГМК, занимает второе место в России по объемам производства медного концентрата. По прогнозам, дефицит медной руды сохранится еще, по крайней мере, пять лет, и следует ожидать дальнейшего повышения цен на нее. Наращивающий объемы производства и демонстрирующий отличные финансовые результаты Гайский ГОК может стать одним из главных бенефициаров этого.

Максим Чернега, аналитик ГК «Октан»:

– Фундаментально хорошо выглядящие бумаги «Лукойла» могут скатиться в ближайшее время под давлением новости о реализации пакета ConocoPhillips, а также технических факторов – неудачного сочетания поддержек и сопротивлений на графиках. Путь через тернии к звездам, по моим расчетам, лежит через отметки в 1300–1400 рублей, то есть временное падение с нынешних уровней может составить 20–25%. Бумага входит в маржинальные списки, и есть возможность заработать на ее короткой продаже. Стоит также обратить внимание на «Аэрофлот». Компания обладает внятной стратегией и занимает изрядную долю рынка. Справедливая стоимость ее акций – 82 рубля, что на 25% выше сегодняшних котировок. При отсутствии форс-мажора вероятность роста этих бумаг очень высока. Что касается перспектив российской валюты, то мне импонирует точка зрения Сергея Алексашенко, полагающего, что правительству придется девальвировать рубль в период до весны 2011 года. Вряд ли стоит ожидать резкого изменения стоимости корзины, скажем, на 20%. Но если девальвация действительно начнется, то до новогодних праздников курс доллара может приблизиться к 33 рублям. Не стану рекомендовать покупку валюты, поскольку это чрезвычайно тонкая материя, а вот опционные позиции выглядят интересным вариантом, а именно: покупка декабрьских опционов колл по паре доллар/рубль со страйком 31000 или стратегия «бычий спрэд».



Михаил Фролов, аналитик ИК «Норд-капитал»:

– Я рекомендую покупать акции «Интер РАО ЕЭС». В начале ноября должны быть объявлены параметры допэмиссии, в оплату которой государство внесет пакеты ряда генерирующих, а также других энергетических компаний. В результате «Интер РАО» будет обладать долями почти во всех крупных предприятиях российской энергетики. Весомый набор получаемых активов, серьезная господдержка, широкая диверсификация по рынкам сбыта создают отличную перспективу для компании. Целевая цена ее бумаг – 0,051 рубля. Также можно выделить обыкновенные акции «Сибирьтелекома». Исходя из коэффициента их конвертации в бумаги «Ростелекома» нынешние котировки предполагают существенный дисконт, который в среднесрочной перспективе должен сократиться за счет роста рыночной стоимости МРК. Именно акции «Сибирьтелекома» в преддверии конвертации обладают наибольшим потенциалом по сравнению с другими региональными телекомами, их целевая цена – 2,82 рубля. Наконец, стоит обратить внимание на «Распадскую», опубликовавшую сильные финансовые результаты за первое полугодие. Даже в условиях снижения выработки из-за аварии эта компания показала высокую операционную эффективность. Главным драйвером для ее акций в ближайшие месяцы будет прогресс в восстановлении шахты, а также ожидаемый рост цен на концентрат коксующегося угля. Целевая цена этих бумаг – 230 рублей.