

Безгрешен был лишь Сургут

Отечественные площадки открылись сегодня ростом. Американские биржи не торгуются в связи с празднованием дня независимости. Нефть марки Brent снижается - \$104,9 за баррель. Среди важных новостей стоит выделить речи глав Банков Австралии и Японии, данные по динамике ВВП в Еврозоне. О ключевой процентной ставке объявит Банк Англии и ЕЦБ. В 16.30 состоится выступление президента ЕЦБ Марио Драги.

В России РусГидро опубликует отчетность по МСФО за 1 квартал. Также пройдет заседание совета директоров в Иркутскэнерго и Российских сетях.

По информации циркулирующей в деловых кругах заявление Алексея Миллера о невозможности сотрудничества с Украиной по вопросу о создании международного газотранспортного консорциума на базе украинской "трубы" свидетельствует об углублении противоречий между Киевом и Москвой, недовольной "реверсными" поставками российского газа Украине со стороны Германии.

Прогнозы на урожай 2013 года, которые в настоящее время колеблются в чрезвычайно широком диапазоне 72-92 млн. т, скорее всего, будут пересматриваться в сторону нижней планки прогноза из-за неблагоприятных погодных условий и нашествия саранчи на ряд южных регионов. Из-за сокращения мирового производства зерна цены на него резко поднимутся, что приведет к резкому скачку цен и на внутреннем российском рынке до 12-13 тыс. руб. за тонну.

В Высший арбитражный суд России поступил иск Yukos Capital S.a.r.l. (Люксембург) о пересмотре решения суда об отмене договоров займа, согласно которым компания выделила для «Юганскнефтегаза» 11,23 млрд рублей. За Yukos Capital, как известно, стоят бывшие менеджеры опальной нефтяной компании. Однако, вряд ли им что-то светит.

Для российских властей Юкос – это вопрос принципиальный, а вся эта старая история в свое время напоминала классическую корпоративную войну. В данных конфликтах в 90-е были очень опытны и успешны многие российские силовики и олигархи. Серую налоговую оптимизацию тогда проводили многие компании. Из нефтяников абсолютно безгрешен был, наверно, только Сургутнефтегаз.

Однако, у Юкоса было слишком много криминала, плюс у акционеров компании были непомерные политические амбиции. Юкос и Сибнефть 10-12 лет назад были очень похожими компаниями. Однако, закончили очень по-разному. В России лучше, однозначно, инвестировать в футбол, чем в политику. Мечта основных акционеров Юкоса превратить Россию в парламентскую республику закончилась тюремным заключением и банкротством самой эффективной и богатой компании страны.

Для капитализации Роснефти и инвестиционного климата России иск событие малозначимое. О Юкосе давно все забыли, а вхождение ВР в капитал Роснефти фактически стало международным знаком качества для российской нефтяной компании. Более важна для Роснефти и инвест. климата судьба миноритарных акционеров ТНК-ВР. Недавно прошла информация, что Роснефть может обменять акции "танкистов" на свои бумаги или выкупить доли миноритариев. Все будет зависеть от условий сделки.

С точки зрения потенциала роста по методу дисконтированных денежных потоков потенциал для акций Роснефти от текущих уровней составляет 80-100%.

При этом объявленная экономическая амнистия не затронет акционеров Юкоса, им, вероятно, светит новое уголовное дело.

Акции Мосэнерго по-прежнему смотрятся не в пользу «быков». Цена каждый раз вырисовывает все новые «донышки». Краткосрочно цена может достичь отметки 1,20.

Мосэнерго (Daily, MICEX)



Александр Разуваев, Анна Кокорева , Леонид Матвеев

Компания [Альпари](#)

+7-903-771-79-93

+7 495 649 82 54

Alexander.Razuvaev@alpari.org