ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

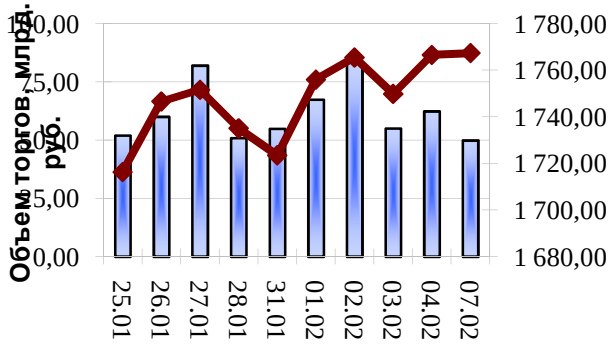
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

08.02.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. Хуже рынка – нефтегазовый сектор. В течение дня мы ожидаем продолжения снижения – в последние дни "медвежьи" настроения на российском фондовом рынке начинают преобладать **(стр.2)**

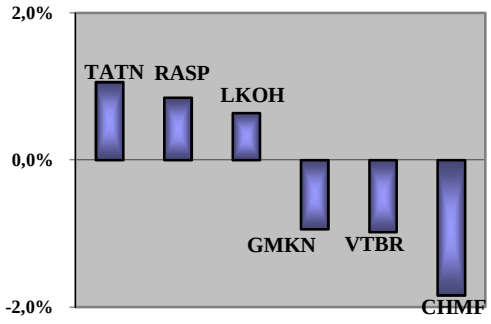
Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	213,6	212,8	-0,4%
Сбербанк	103,18	103	-0,2%
Роснефть	257,46	256,5	-0,4%
Нор Никель	7371	7330	-0,6%
ВТБ	0,1012	0,101	-0,2%
Лукойл	1977,48	1965	-0,6%
Сургутнефтегаз	33,16	33	-0,5%
Уралкалий	230,12	230	-0,1%
ММВБ	**1767,31**	**1760**	-0,4%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1934,63	0,32%	9,15%
Индекс ММВБ	1767,31	0,04%	4,70%
Мировые индексы			
DJIA	12161,63	0,57%	5,12%
S&P 500	1319,05	0,62%	4,87%
FTSE 100	6051,03	0,89%	0,91%
CAC 40	4090,8	1,08%	5,14%
Nikkei	10634,96	0,41%	3,97%
Товарные рынки, валюты			
Brent	99,322	-0,98%	5,44%
Gold	1351,58	0,28%	-4,44%
EUR/USD	1,3620	0,07%	2,87%
USD/RUB ЦБ	29,3689	-0,15%	-3,26%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Новости короткой строкой

- "Норникель" приостановил buy-back по решению суда
- Акционеры одобрили слияние "Сильвинита" и "Уралкалия"

Календарь событий на сегодня:

Германия, 14:00 Промышленное производство (прогноз + 0,2% м/м)
США, 18:00 Индекс оптимизма в экономике (прогноз увеличение до 52,8)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка смешанный

- Нефтяные цены на фоне спада напряжённости в Египте снижаются. Фьючерс на баррель Brent опустился ниже $100 за баррель
- EUR/USD подрос до 1,363 на фоне успешного размещения гособлигаций Португалии
- Американский рынок в понедельник вырос – индекс S&P 500 прибавил 0,62%, обновив посткризисный максимум. Инвесторы позитивно восприняли рост потребительского кредитования в США в декабре, а также новые сделки в секторе слияний и поглощений (M&A)
- Азиатские рынки торгуются разнонаправленно – японский индекс Nikkei растёт на 0,4%, китайский Hang Seng на столько же снижается. Завтра биржи континентального Китая откроются после новогодних каникул и до конца недели в Поднебесной выйдет важная статистика (торговый баланс, розничные продажи и промышленное производство)

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. Хуже рынка – нефтегазовый сектор. В течение дня мы ожидаем продолжения снижения – в последние дни “медвежьи” настроения на российском фондовом рынке начинают преобладать.

Сегодня в 18:00 выйдет индекс экономического оптимизма за февраль. В 17:45 состоится выступление главы ФРБ Ричмонда Лейкера, а в 21:00 главы ФРБ Атланты Локхарта.

Из новостей выделим решение суда острова Невис, по которому приостановлен обратный выкуп 7% акций ГМК и лишены права голоса еще 8% квазиказначейских акций. Иск был подан UC Rusal, обеспечительные меры действуют до 2 марта, когда состоится очередное заседание суда. Противостояние мажоритариев Норникеля продолжается.

"Норникель" приостановил buy-back по решению суда

Восточно-Карибский верховный суд Высокого суда правосудия Федерации Сент-Кристофер и Невис по округу Невис вынес определение о принятии обеспечительных мер в виде запрета на завершение приобретения обыкновенных акций и ADS "Норильского никеля" в рамках проводимого "дочкой" ГМК Corbiere Holdings Limited buy-back на 3,5 миллиарда долларов, говорится в сообщении "Норникеля".

"Определение было вынесено по результатам слушания в отсутствие ответчика по ходатайству компании United Company Rusal PLC и ООО "ОК Русал Управление инвестициями" и совершенно без учета интересов многих владельцев акций "Норильского никеля", надлежащим образом представивших свои акции к продаже, но не подписавших договоры купли-продажи акций, а также уже передавших свои акции, но не получивших оплаты", - отмечается в сообщении.

Процедура подписания договоров купли-продажи акций с владельцами акций "Норникеля" и передача их компании Corbiere начались 27 января 2011 года и должны были продолжаться до 10 февраля.

"В свете вынесенного определения компания Corbiere приостановила все дальнейшие действия по завершению приобретения, в том числе подписание и осуществление расчетов по договорам купли-продажи акций с владельцами обыкновенных акций и осуществление выплат акционерам по договорам купли-продажи акций, которые уже заключены", - сообщает ГМК.

Corbiere намеревается оспаривать определение суда, так как в компании убеждены, что оснований для принятия обеспечительных мер нет.

Расклад сил акционеров

В конце января "Норникель" сообщил, что в рамках проводимого обратного выкупа акций ГМК (включая акции, права в отношении

которых удостоверены ADS) выкупит около 13,756 миллиона акций (около 7,2% от уставного капитала) по цене 252 доллара за штуку. В ОК "Русал", которой принадлежит блокпакет "Норникеля" традиционно выступали против buy-back.

В середине января ООО "ОК Русал Управление инвестициями" подало иск в Арбитражный суд Красноярского края к ГМК "Норильский никель" об оспаривании сделки по обратному выкупу. В иске алюминиевая компания отмечала, что избранная схема buy-back позволяет сохранить право голоса по выкупленным акциям, тем самым искажая волю собрания акционеров и изменяя существующий расклад сил акционеров.

После прошедшего 28 июня годового собрания акционеров "Норникеля" между "Русалом" Олега Дерипаски, "Интерросом" Владимира Потанина (владеют по 25% в ГМК) и менеджментом "Норникеля" развернулась публичная дискуссия о легитимности итогов собрания. "Русал" не смог провести в совет директоров столько своих кандидатов, сколько планировал. В частности, в совет не прошел его экс-глава Александр Волошин, который длительное время отказывался подписать протокол годового собрания из-за ряда нарушений.

Попытки сторон наладить диалог не увенчались успехом. Менеджмент ГМК делал предложение "Русалу" о выкупе доли алюминиевой компании в "Норникеле" за 12 миллиардов долларов с целью разрешить конфликт, но и эти переговоры провалились, так как в "Русале" отказываются продавать свой пакет в ГМК.

На 11 марта намечено внеочередное собрание акционеров "Норникеля", созванное по инициативе "Русала" для избрания нового совета директоров ГМК во главе с Волошиным. Сам Дерипаска сообщил, что также планирует остаться в совете.

Комментарий Русала

Как говорится в сообщении "Русала", алюминиевая компания обратилась в суд острова Невис с целью предотвратить ущерб,

возникающий в результате осуществления обратного выкупа акций ГМК и сделки с компанией Trafigura. С декабря прошлого года, когда состоялось очередное заседание совета директоров "Норникеля", "Русал" неоднократно заявлял, что решение совета выкупить 6-процентный пакет акций ГМК (позднее его размер был увеличен до 7,2%) с премией к рыночной цене, принятое примерно через неделю после объявления о продаже компании Trafigura 8% акций "Норникеля" по значительно более низкой цене, является незаконным, а также наносит ущерб акционерам компании.

Временные обеспечительные меры остаются в силе до 2 марта 2011 года, когда состоится следующее слушание по делу. "Русал" представит свои аргументы, почему Corbiere и Raleigh (дочерние компании "Норникеля", зарегистрированы на острове Невис) не имеют права голосовать или передавать принадлежащие им акции "Норильского никеля", а также предпринимать дальнейшие действия в отношении сделки с Trafigura.

"Норникель" - крупнейший в мире производитель никеля (более 18% мирового производства), палладия (почти 50%), один из крупнейших производителей платины (около 13%) и меди (около 2,5%). Помимо этого, компания производит кобальт, хром, родий, серебро, золото, иридий, рутений, а также селен, теллур и серу.

Ист.: www.rbc.ru

Акционеры одобрили слияние "Сильвинита" и "Уралкалия"

Акционеры "Сильвинита" и "Уралкалия" одобрили создание объединенной компании, сообщает РИА Новости. В результате объединения двух компаний будет создана компания с рыночной капитализацией в 24 миллиарда долларов, уточняет Reuters.

О слиянии "Сильвинита" и "Уралкалия" было объявлено в конце 2010 года. Предполагается, что "Уралкалий" купит 20 процентов акций своего конкурента за 1,4 миллиарда долларов, а остальные ценные бумаги "Сильвинита" будут конвертированы в акции "Уралкалия". Сделку планируется завершить в мае 2011 года, если к этому сроку будут получены все разрешения со стороны госорганов и регуляторов.

Слияние "Уралкалия" и "Сильвинита" готовилось с середины 2010 года. Идея объединить компании принадлежит сенатору от Дагестана Сулейману Керимову, который в июне вместе с партнерами выкупил контроль над "Уралкалием" у Дмитрия Рыболовлева.

Керимов после слияния получит 16,1 процента акций новой компании, доли его партнеров по бизнесу не уточняются.

В конце декабря 2010 года группа миноритарных акционеров "Сильвинита" сообщила, что настаивает на пересмотре условий сделки слияния с "Уралкалием". В частности, российский холдинг "Акрон", владеющий 8,1 процента обыкновенных акций "Сильвинита", попытался оспорить в суде решение совета директоров "Сильвинита" о присоединении к "Уралкалию". Соответствующий иск "Акрона" был подан в арбитраж Пермского края, но итоги судебного разбирательства пока неизвестны.

Ист:.www.rbc.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22