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

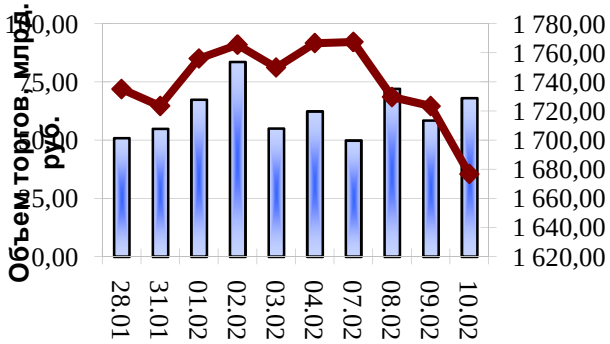
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.02.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

По итогам вчерашнего дня российские индексы снизились почти на 3%. Сегодня мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх. В течение дня часть участников рынка может использовать вчерашнее снижение для покупок подешевевших акций – более вероятно движение наверх **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	208,22	209,2	0,5%
Сбербанк	96,3	96,5	0,2%
Роснефть	246,6	247,5	0,4%
Нор Никель	6840	6870	0,4%
ВТБ	0,0934	0,094	0,6%
Лукойл	1894	1900	0,3%
Сургутнефтегаз	31,152	31,2	0,2%
Уралкалий	209,00	209,5	0,2%
ММВБ	**1676,8**	**1685**	0,5%

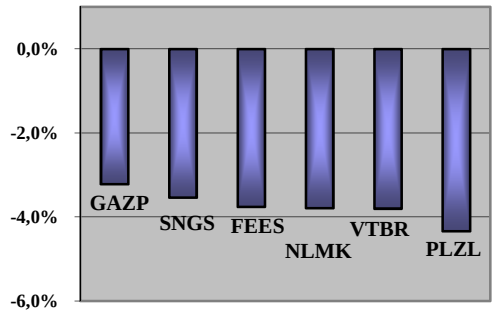
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1855,79	-2,20%	4,70%
Индекс ММВБ	1676,77	-2,70%	-0,66%
Мировые индексы			
DJIA	12229,29	-0,09%	5,70%
S&P 500	1321,87	0,07%	5,10%
FTSE 100	6020,01	-0,53%	0,39%
CAC 40	4095,14	0,11%	5,26%
Nikkei	10605,65	0,00%	3,68%
Товарные рынки, валюты			
Brent	101,264	-0,60%	7,50%
Gold	1362,51	0,03%	-3,67%
EUR/USD	1,3560	-0,95%	2,42%
USD/RUB ЦБ	29,3535	0,18%	-3,31%

Новости короткой строкой

- Standard & Poor's понизило рейтинг X5 Retail
- ЧТПЗ откладывает IPO в Лондоне до лучших времен

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Торговый баланс США (прогноз -$40.4 млрд. долларов)
Канада, 16:30 Торговый баланс Канады (прогноз -0,4 млрд. канадских долларов)
США, 17:30 Мичиганский индекс потребительских ожиданий (прогноз 71.3 пункта)

Комментарий по фондовым рынкам

Вчера на российском фондовом рынке наконец дозрели “медвежьи настроения” – часть участников торгов начала фиксировать прибыль, после чего продажи приняли цепной характер. По итогам вчерашнего дня российские индексы снизились почти на 3%. При этом снижение на фондовых рынках других стран не было столь большим.
Сегодня фон перед открытием российского рынка смешанный

- Американский рынок второй день стоит на месте (индекс S&P 500 вырос на 0,07%). Вышедшие вчера данные по рынку труда оказались интересными - число первичных заявок на пособия по безработице в США за неделю упало до 383 000 – это посткризисный минимум. Впрочем, этот результат можно расценить по-разному – с одной стороны, он свидетельствует о восстановлении рынка труда и экономики США, с другой стороны говорит о возможном сворачивании программы QE-2 ФРС США (во многом именно с ней связан рост фондовых рынков в начале этого года). Кроме того, вчера вышли положительные данные по оптовым запасам за декабрь(+0,7%) и торговому балансу(дефицит вырос несильно- до $49,8 млрд.). С утра фьючерс на индекс S&P снижается на 0,5%
- Азиатские рынки торгуются а небольшом минусе. Японский рынок закрыт в связи с празднованием Дня основания государства
- Нефтяные цены продолжают расти - фьючерс на баррель Brent достиг $101,2 за баррель. Поддержку нефти оказали прогноз МЭА о повышении спроса на нефть в 2011 году (на 1,5 млн. баррелей в сутки до 89,3 млн.) и повышение прогноза ОПЕК потребление нефти в мире(1,4 млн баррелей в сутки - до 87,7 млн баррелей). Цены на “чёрное золото” толкает к усиление противостояния в Египте между сторонниками президента Мубарака и оппозиционерами, которое может привести к некоторой нестабильности в регионе. Сегодня в Каире пройдёт очередной митинг протеста

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх. В течение дня часть участников рынка может использовать вчерашнее снижение для покупок подешевевших акций – более вероятно движение наверх. В 16:30 стоит обратить внимание на данные по торговому балансу, а в 17:55 - на индекс потребительских настроений Мичиганского Университета. ОАО Газпром нефть обнародует предварительные неаудированные финансовые и операционные показатели по US GAAP за 2010 год.MSCI не изменило состав индекса MSCI Russia. По данным Financial Times , Nord Gold - золотодобывающая "дочка" "Северстали" - пока отказывается от IPO в Лондоне. По неофициальным данным, закрывающаяся сегодня книга заявок SPO ВТБ переподписана, что оказывает акциям ВТБ поддержку

"Standard & Poor's понизило рейтинг X5 Retail.
февраля. FINMARKET.RU - Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг компании X5 Retail Group N.V. - владельца крупнейшей розничной сети продовольственных магазинов - и ее дочерних структур с "BB-" до "B+". Прогноз по рейтингам - "стабильный", говорится в сообщении международного рейтингового агентства.

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга рублевых облигаций X5 Retail Group, выпущенных ее дочерней компанией ООО "ИКС 5 Финанс", понижен с "BB-" до "B+" и помещен в список CreditWatch ("рейтинги на пересмотре") с негативным прогнозом. Кроме того, Standard & Poor's отозвало рейтинги ООО "ИКС 5 Финанс" и ООО "Агроторг".
Все другие рейтинги X5 и ее дочерних компаний выведены из списка CreditWatch, куда они были помещены с негативным прогнозом 7 декабря 2010 г. после объявления о приобретении 100 % ОАО "Торговый Дом "Копейка".

Одновременно Standard & Poor's повысило рейтинги "Копейки", приравняв их к рейтингу X5, и вывели их из списка CreditWatch. Агентство также отозвало все рейтинги "Копейки" по просьбе ее нового владельца - компании X5. Прогноз по рейтингам на момент отзыва - "стабильный".
Рейтинговые действия обусловлены завершившимся 15 декабря 2010 г. приобретением 100 % "Копейки" за $1,2 млрд после получения всех необходимых разрешений регулирующих органов. Компания X5 взяла на себя долговые обязательства "Копейки" в размере 16,3 млрд руб.

Понижение рейтингов X5 отражает ожидания аналитиков агентства того, что отношение долга, скорректированного на операционную аренду, к EBITDA (pro forma с учетом приобретения) превысит 4,5x в конце 2010 г. и останется выше 4,0x к концу 2011 г.
Прогноз "стабильный" отражает ожидания аналитиков Standard & Poor's того, что X5 будет и в дальнейшем демонстрировать устойчивые операционные показатели и генерировать стабильный денежный поток.
Ист.: www.finmarket.ru

ЧТПЗ откладывает IPO в Лондоне до лучших времен

"Челябинский трубопрокатный завод" (ЧТПЗ) принял решение отложить IPO на Лондонской фондовой бирже. Как сообщила сегодня пресс-служба российской компании, данный шаг связан с наблюдающимися в настоящее время "необычными рыночными настроениями".

Вместе с тем ЧТПЗ выразил благодарность сообществу инвесторов, "проявивших интерес и потративших свое время в последние недели на встречи с менеджментом компании".

Ранее сегодня появилась неофициальная информация о том, что рынок не оценил в полной мере потенциал компании, несмотря на высокий уровень заинтересованности инвесторов в ходе подготовки к размещению.

Книга заявок была закрыта накануне вечером, и некоторые источники сообщили, что она не была подписана даже по нижней границе диапазона, который был определен в 3,5-4,6 долл. за акцию или за GDR (одна расписка соответствует одной акции). Такая цена предполагала рыночную капитализацию ЧТПЗ сразу после выпуска новых акций в диапазоне 2-2,7 млрд долл.

ЧТПЗ и его 100-процентное дочернее предприятие "Первоуральский новотрубный завод" рассчитывали привлечь от IPO, в ходе которого будут реализованы как новые акции, так и существующие казначейские акции, от 472,5 млн до 621 млн долл. При этом предполагалось, что основной акционер ЧТПЗ (его имя в сообщении не называется) привлечет 157,5-207 млн долл. от продажи существующих акций. ЧТПЗ собирался использовать поступления от IPO для частичного погашения задолженности.

Основным владельцем ЧТПЗ считается бывший член Совета Федерации Андрей Комаров.

Кроме того, основной акционер компании предоставил J.P.Morgan опцион переподписки на приобретение дополнительных GDR на сумму 51,1-67,1 млн долл. Опцион мог быть исполнен в течение 30 дней после объявления цены размещения.

J.P.Morgan действовал как единоличный глобальный координатор и букраннер размещения. Соменеджерами сделки выступали Банк Москвы, Газпромбанк, Raiffeisenbank Centrobank и Сбербанк России.

ЧТПЗ является одной из ведущих промышленных групп металлургического комплекса России и объединяет предприятия и компании черной металлургии - "Челябинский трубопрокатный завод", "Первоуральский новотрубный завод", "Уралтрубосталь" и нефтесервисный дивизион, представленный компанией "Римера". Чистая прибыль ЧТПЗ по МСФО составила в I полугодии 2010г. более 3 млрд руб., выручка - 37,65 млрд руб.
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