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

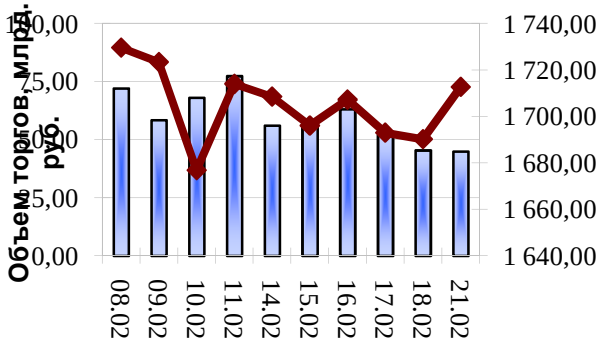
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

22.02.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Ситуация перед открытием отечественного рынка противоречивая – с одной стороны цены на нефть за последние сутки заметно выросла, с другой стороны – налицо выход инвесторов из рисковых активов. Тем не менее, мы ожидаем открытия российского с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый сектор. **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



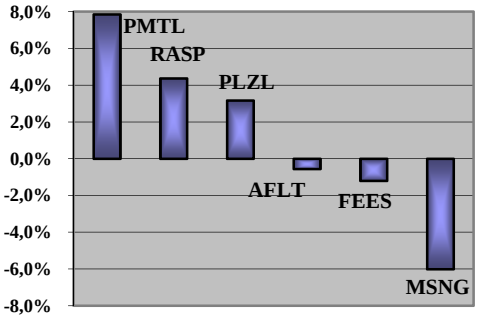
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	198,9	199,5	0,3%
Сбербанк	100,5	100,5	0,0%
Роснефть	263,1	263,5	0,2%
Нор Никель	6815	6810	-0,1%
ВТБ	0,0956	0,0958	0,2%
Лукойл	1956,7	1960	0,2%
Сургутнефтегаз	32,6	32,7	0,2%
Уралкалий	224,3	225	0,3%
ММВБ	**1712,6**	**1715**	0,1%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1895,02	1,59%	6,91%
Индекс ММВБ	1712,63	1,33%	1,46%
Мировые индексы			
DJIA	12391,25	0,00%	7,10%
S&P 500	1343,01	0,00%	6,78%
FTSE 100	6014,80	-1,12%	0,31%
CAC 40	4097,41	-1,44%	5,31%
Nikkei	10664,70	-1,77%	4,26%
Товарные рынки, валюты			
Brent	107,897	4,11%	14,54%
Gold	1399,31	0,29%	-1,07%
EUR/USD	1,3580	-0,66%	2,57%
USD/RUB ЦБ	29,1549	-0,35%	-3,97%

Новости короткой строкой

- Газпром стал совладельцем South Stream Australia
- ВТВ vs Банк Москвы

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Канада, 16:30 Индекс розничных продаж (Прогноз - 0.70%)
США, 18:00 Индекс доверия потребителей (Прогноз – рост до 63 п.)

Комментарий по фондовым рынкам

Вчера, несмотря на то, что американские биржи были закрыты, торги на российском рынке проходили достаточно бодро – индекс ММВБ на фоне роста нефтяных цен по итогам дня вырос на 1,3% на неплохих объёмах. Сегодня в первой половине дня в отсутствие внешнего фона рост рынка может быть продолжен

- Нефтяные цены на фоне усиления напряжённости в Ливии(в стране фактически идёт гражданская война) за последние сутки выросли более чем на 4% – фьючерс на баррель Brent вырос до $108 за баррель. Ливия – крупнейшее по запасам нефти государство в Африке. Вчера ВВС Ливии подвергли бомбардировкам ряд городов, в том числе город Эль-Завия, где расположено крупное нефтеперерабатывающее предприятие. Лидер одного из племён восточного (=нефтедобывающего) региона страны Аль-Зувайа пообещал перекрыть поставки нефти, если власти не прекратят "подавлять протестующих"
- На фоне усиления напряжённости в мире, вырос спрос на защитные активы – доллар, золото и серебро
- Азиатские рынки с утра торгуются в красной зоне (японский Nikkei -1,8%, гонконгский Hang Seng -2%) – часть инвесторов выходит из рискованных активов. Агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Японии с «АА» до «АА-» из-за высокого уровня государственного долга, а Moody's изменило прогноз по рейтингу Японии со «стабильного» на «негативный». Слабее рынка смотрятся акции банков

Ситуация перед открытием отечественного рынка противоречивая – с одной стороны цены на нефть за последние сутки заметно выросла, с другой стороны – налицо выход инвесторов из рисковых активов. Мы ожидаем нейтрального открытия российского, лучше рынка – нефтегазовый сектор. Во второй половине дня внимание на открытие американского рынка и статистику (в 18:00 - индекс потребительского доверия и индекс деловой активности в промышленности Ричмонда за февраль). В конце дня возможно небольшое снижение – участники рынка будут закрывать позиции перед праздником. Из корпоративных событий выделим ВОСА МОЭК, на котором будет избран новый Совет Директоров и размещение неконвертируемых облигаций Мечела на 10 млрд. рублей.

Газпром" стал владельцем 50% в компании South Stream Austria

ОАО "Газпром" стало владельцем 50% доли в уставном капитале компании South Stream Austria GmbH, зарегистрированной в Вене. Об этом говорится в опубликованных в понедельник материалах российской компании. До этого долей в австрийской компании "Газпром" не владел.

Отметим, "Газпром" совместно с итальянским концерном ENI и французским Electricite de France (EdF) реализует проект строительства газопровода "Южный поток" (South Stream) через акваторию Черного моря в страны Южной и Центральной Европы. Для реализации сухопутной части проекта подписаны межправительственные соглашения с рядом стран, в том числе с Австрией. Общая протяженность газопровода составит около 900 км, максимальная глубина - более 2 км, а производительность - 63 млрд куб. м газа в год. По оценкам экспертов, стоимость реализации "Южного потока" колеблется от 8 до 24 млрд евро.

ОАО "Газпром" - одна из крупнейших энергетических компаний в мире. Основными направлениями ее деятельности являются геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация углеводородов, а также производство и сбыт электрической и тепловой энергии.

На конец 2010г. уставный капитал "Газпрома" составлял 118 млрд 368 млн руб. По состоянию на конец 2009г. РФ в акционерном капитале "Газпрома" принадлежало 50,002%, ОАО "Газпромбанк" владел - 41,985%. По международным стандартам PRMS доказанные и вероятные запасы углеводородов группы оценены в 27,3 млрд т у. т., их стоимость - в 230,1 млрд долл. Чистая прибыль концерна по российским стандартам бухгалтерского учета за 9 месяцев 2010г. увеличилась в 1,7 раза - до 322,512 млрд руб. Чистая прибыль "Газпрома" по международным стандартам финансовой отчетности за 9 месяцев 2010г. выросла на 39,5% и составила 668,8 млрд руб.

Ист.: РБК

Про день Бородина

Первые решения нового совета директоров были приняты не в пользу ВТБ: чаша весов склонилась в сторону нынешнего президента и акционера банка Андрея Бородина

Внеочередное собрание акционеров Банка Москвы, несмотря на опасения ВТБ по поводу его возможного срыва, все же состоялось.
Акционеры избрали новый состав совета директоров, где место нашлось и представителям ВТБ. Правда, первые решения нового совета были приняты далеко не в пользу ВТБ: чаша весов склонилась в сторону нынешнего президента и крупного акционера Банка Москвы Андрея Бородина.
Говорить о том, что одна сражающаяся сторона войну уже выиграла, а другая, соответственно, проиграла, явно преждевременно. Впереди еще как минимум один бой - за кресло президента Банка Москвы. Но один ответ в понедельник был получен - актив, выставленный столичным правительством на продажу, в нынешней конфигурации только формально называется "контроль в Банке Москвы". Корпоративная структура в опорном банке московской мэрии годами отстраивалась не для того, чтобы при смене власти в городе сразу же выкидывать белый флаг. "Эффективная бенефициарная доля" - хитрая штука.

Четко по времени

Собрание акционеров Банка Москвы прошло тихо и спокойно. Все процедуры заняли меньше часа, была задана всего пара вопросов. До стандартов потенциального нового владельца - ВТБ, миноритарии которого всегда крайне активны и шумны и не отпускают менеджмент без многочасовой сессии вопросов и ответов, Банку Москвы пока далеко.
Регистрацию акционеров, как и все мероприятие, Банк Москвы провел строго по регламенту. Она началась ровно за час до начала собрания, ни минутой раньше, ни минутой позже. Корреспонденту "Интерфакса", присутствовавшему на собрании, организаторы заявили, что за ходом голосования будет следить представитель Федеральной службы по финансовым рынкам, делегированный по просьбе одного из акционеров Банка Москвы.
Интерес к собранию, и без того высокий на фоне борьбы вокруг банка, был подогрет заявлением ВТБ. На прошлой неделе банк заявил, что опасается возможного срыва собрания. "Не исключено, что у некоторых лиц может возникнуть соблазн сорвать собрание или создать условия, при которых законность принятых акционерами Банка Москвы решений может быть впоследствии поставлена под сомнение", - отмечалось в сообщении ВТБ.
Участникам собрания предлагали кофе и печенье. Вопрос о том, какое печенье вкуснее, акционеры обсуждали активнее, чем дальнейшую судьбу банка: собрание больше походило на протокольную встречу.

На собрании было достаточно много представителей Банка Москвы. Всего в нем участвовало порядка 100 человек, а зарегистрировались акционеры, в целом владеющие 99,7% капитала банка. На собрание приехал и действующий президент Банка Москвы Андрей Бородин. При этом неизвестно, кто представлял интересы столичного правительства и были ли на собрании люди из ВТБ.

Вести собрание акционеров должен был первый вице-президент Банка Москвы Дмитрий Акулинин. Однако он передал выполнение своих обязанностей А.Бородину "в связи с не очень хорошим состоянием здоровья".

Вопросы нужно было задавать в письменном виде, и акционеры успели задать только два. При этом один из них был задан миноритарием по просьбе "Интерфакса".

Акционеры поинтересовались, насколько изменится продуктовая линейка после смены акционеров Банка Москвы. А.Бородин ответил, что это вопросы изменения стратегии и находятся они в компетенции акционеров банка. "На сегодняшний день банк ВТБ не приобрел акции Банка Москвы, - подчеркнул он. - К сожалению, я не уполномочен представлять здесь банк ВТБ".

Другой вопрос касался судьбы пакета акций Банка Москвы, принадлежащего А.Бородину. Ответ также был лаконичным - президент банка, по его словам, решения пока не принял.

Грозные цифры

В новый совет директоров, избранный на собрании, вошли пять представителей ВТБ, двое - от столичного правительства и четверо - от самого Банка Москвы.

От ВТБ в совет вошел президент - предправления Андрей Костин, его первый заместитель Михаил Кузовлев, зампред Андрей Пучков, член правления Александр Ястриб, а также старший вице-президент - начальник управления Эркин Норов.

От Банка Москвы в совет директоров был избран А.Бородин, его советник Лев Алалуев, а также два первых вице-президента - Д.Акулинин и Людмила Давыдова.

Столичное правительство представляют двое: заместитель мэра Андрей Шаронов и руководитель департамента имущества Наталья Сергунина.

За каждого кандидата от ВТБ и правительства Москвы было отдано по 6,66% голосов. Никакой мистики: эта неприятная цифра получится, если разделить пакет, принадлежащий правительству Москвы напрямую, на 7 (и добавить еще совсем чуть-чуть - 0,1% голосов). Таким образом, итоги голосования подтвердили предположение о том, что на данный момент Москва может рассчитывать только на свои акции. Блокпакет в "Столичной страховой группе", который косвенно дает столице еще около 4% в капитале Банка Москвы и формально образует вместе с "прямой" долей контроль, на деле пользы городу пока не приносит. Решения о том, как будет голосовать ССГ, не во власти московского правительства.

Кроме того, в совет директоров избран советник гендиректора ОАО "Корнет" Сергей Никитин, адвокат Межотраслевой коллегии адвокатов Алексей Стерликов, президент ОАО "Столичная страховая группа", президент ОАО "Страховая группа МСК" Александр Судаков и профессор Финансового университета при правительстве РФ Михаил Царев.

А.Бородину задали вопрос, доволен ли он решениями акционеров. Он уверенно ответил: "Эти решения были ожидаемы".

Всего акционерам было представлено 29 кандидатов для избрания в совет директоров, в том числе 11 представителей ВТБ, 5 от Банка Москвы, 2 от столичного правительства.

Акционеры Банка Москвы из предыдущего состава совета директоров переизбрали четверых: Д.Акулинина, Л.Алалуева, А.Бородина и М.Царева. В совет директоров не вошли бывший представитель правительства Москвы в Совете Федерации Олег Толкачев и занимающий сейчас эту должность Юрий Росляк, замруководителя департамента имущества Москвы Валерий Ануприенко, первый вице-президент Банка Москвы Елена Волкова, префект СЗАО Москвы Виктор Дамурчиев, директор департамента финансовых институтов Внешэкономбанка Александр Зеленов, советник мэра Москвы Виктор Коробченко, советник-наставник мэра Юрий Коростелев, председатель совета директоров КБ "МИА" Петр Сапрыкин, замдиректора по финансам ООО "Электро-Контакт" Николай Щекотов, а также ректор Финансового университета при правительстве Мухадин Эскиндаров.

Ранее совет директоров Банка Москвы возглавлял О.Толкачев, его заместителем был Л.Алалуев.

Перевес?

Практически сразу же после собрания акционеров состоялось первое заседание совета директоров в новом составе, где был избран глава совета и его заместитель. Оба они из Банка Москвы. Еще месяц назад предполагалось, что совет может возглавить президент ВТБ А.Костин.

Председателем совета в итоге стал первый вице-президент Банка Москвы Дмитрий Акулинин. Л.Алалуев сохранил свой пост зампреда совета.

Это решение нового состава совета директоров говорит о многом. Оно позволяет сделать вывод, что большинство в совете - за Бородина.

Впрочем, ВТБ решения совета считает незаконными.

"Члены совета директоров не были оповещены ни о месте, ни о времени, ни о повестке проведения заседания. Это является нарушением действующего законодательства и свидетельствует о стремлении нынешних владельцев банка в спешке принять выгодные для себя решения, не учитывая интересы всех участников процесса, а также нарушая их права", - заявил ВТБ в понедельник вечером.

В связи с отсутствием на совете ряда его членов результаты заседания, в том числе избрание Д.Акулинина на пост главы совета, "следует рассматривать как незаконные, а также нарушающие корпоративные нормы в интересах нынешнего топ-менеджмента", считает ВТБ.

Недоволен не только ВТБ, отношение которого к первым решениям совета было предсказуемым. Насолили частные акционеры Банка Москвы и Внешэкономбанку (ВЭБ), пожертвовав ради хрупкого перевеса "8 на 7" благосклонностью госкорпорации.

Внешэкономбанк (ВЭБ) видит нарушение в итогах собрания акционеров Банка Москвы, ВТБ - в итогах заседания нового совета директоров, избранного внеочередным собранием акционеров.

ВЭБ по итогам собрания заявил, что планирует добиваться включения своего представителя в состав совета директоров Банка Москвы. "Невключение представителя Внешэкономбанка в совет директоров Банка Москвы является нарушением договорных обязательств со стороны банка-заемщика", - завил представитель пресс-службы ВЭБа. Это обязательство зафиксировано в договоре о предоставлении субординированного кредита на 11,1 млрд рублей Банку Москвы, пояснил ВЭБ.

Вновь перенесли

Новый совет директоров в понедельник также принял решение вновь скорректировать еще одну важную дату - собрания акционеров, на котором предполагается рассмотреть вопрос смены президента Банка Москвы.

Изначально предполагалось, что этот вопрос акционеры обсудят на внеочередном собрании 4 марта. По неофициальной информации, вместо нынешнего главы банка Андрея Бородина на эту должность был выдвинут Михаил Кузовлев из ВТБ.

Вместе с тем, 17 февраля совет директоров Банка Москвы принял решение 4 марта не проводить внеочередное собрание акционеров, а перенести вопрос смены президента на годовое собрание 3 мая. В качестве кандидатов на этот пост Банк Москвы называл уже вовсе не М.Кузовлева, а А.Бородина и Д.Акулинина.

Согласно последним решениям совета директоров, принятым в понедельник, годовое собрание акционеров пройдет раньше 3 мая. При этом новый член совета директоров, адвокат Межотраслевой коллегии адвокатов Алексей Стерликов не уточнил, когда именно планируется провести это мероприятие.

Анекдот ценой в $2 млрд

А.Бородин пока не определился с судьбой своего пакета акций Банка Москвы. При этом он заверил, что с ВТБ о его продаже переговоров не ведет.

"Слишком много неопределенности - покупает ВТБ или не ВТБ", - сказал он по итогам собрания.

Позднее А.Бородин заявил журналистам, что не ведет переговоры с ВТБ о продаже своего пакета акций, а также о том, что согласен с оценкой 100% акций Банка Москвы в 240-280 млрд рублей. Москва в переговорах с ВТБ исходит из совсем другой цифры - 178 млрд рублей. Даже если отбросить верхнюю границу оценки, озвученной А.Бородиным, разница составляет около $2 млрд - есть за что побороться.

По словам А.Бородина, в настоящее время у него есть предложения от возможных покупателей. Отвечая на вопрос о том, много ли их, президент банка отметил: "Много или мало - трудно сказать. Как в том анекдоте, на голове - мало, а в супе - много", - сказал он.

Президент банка добавил, что предложение о продаже миноритариями их пакета акций совместно с долей мэрии Москвы - один из обсуждаемых вариантов. По его словам, о соответствующем предложении миноритариев может быть объявлено в ближайшие дни.

Ранее источник, близкий к негосударственным акционерам Банка Москвы, сообщал, что миноритарии готовят такое предложение. В число этих акционеров входят, в частности, А.Бородин и Л.Алалуев, а совокупная доля "негосударственных миноритариев", решивших объединиться для совместной продажи пакета с мэрией, превышает 40%.

По последним официальным данным, А.Бородин и Л.Алалуев совокупно владели 20,3% акций Банка Москвы.

Столичному правительству в Банке Москвы напрямую принадлежит 46,5% акций. Группа дочерних компаний "Столичной страховой группы" владеет 17,1% акций банка. Также акциями банка владеют Goldman Sachs (3,9%) и Credit Suisse (2,8%).

В конце прошлого года стало известно, что Москва готова продать контроль в своем опорном банке ВТБ. Федеральная антимонопольная служба уже одобрила ходатайство ВТБ о покупке 100% акций Банка Москвы. А.Костин заявлял, что ВТБ намерен приобрести мажоритарный пакет акций не позднее первой половины 2011 года, а впоследствии довести долю до 100%.

ВТБ по итогам 2010 года занял 2-е место по размеру активов в рэнкинге "Интерфакс-100", подготовленном "Интерфакс-ЦЭА", Банк Москвы занимает в этом рэнкинге 5-е место.

Ист.: Интерфакс

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