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

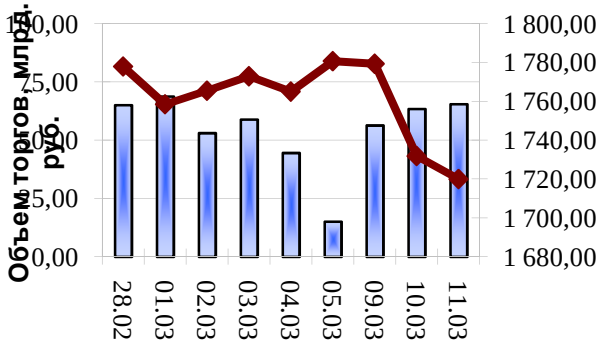
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

14.03.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Сегодня день пройдёт под знаком распродаж(хуже рынка – нефтегазовый сектор). Ключевые события недели -15 марта – заседание ФРС США (обычно это поддержка для рынков) и развитие ситуации в Японии **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	209,1	208,5	-0,3%
Сбербанк	98,75	98,5	-0,3%
Роснефть	253,75	253	-0,3%
Нор Никель	6766	6770	0,1%
ВТБ	0,0943	0,094	-0,3%
Лукойл	1991,5	1985	-0,3%
Сургутнефтегаз	32,467	32,4	-0,2%
Уралкалий	219,96	219	-0,4%
ММВБ	**1720**	**1715**	-0,3%

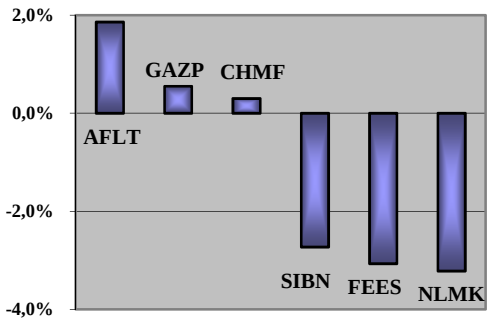
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1935,66	-0,40%	9,20%
Индекс ММВБ	1719,95	-0,68%	1,89%
Мировые индексы			
DJIA	12044,40	0,50%	4,10%
S&P 500	1304,28	0,71%	3,70%
FTSE 100	5828,67	-0,28%	-2,80%
CAC 40	3928,68	-0,89%	0,98%
Nikkei	9620,49	-6,18%	-5,95%
Товарные рынки, валюты			
Brent	112,176	-2,38%	19,08%
Gold	1425,19	0,82%	0,76%
EUR/USD	1,3940	0,87%	5,29%
USD/RUB ЦБ	28,6317	0,69%	-5,69%

Новости короткой строкой

- «НОВАТЭК» сообщил о финансовых результатах деятельности по МСФО за 2010 год
- Металлоинвест и Русал договорились о совместных действиях в вопросах развития "Норникеля"

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Промышленное производство, м/м (прогноз – 0,3%)
МИР, 14:00 Сложные Ведущие показатели OECD (Прогноз – 103.10)

Комментарий по фондовым рынкам

Расклад перед открытием российского рынка

Позитивные факторы -

- Американский фондовый рынок закрылся позитивно (индекс S&P 500 +0,7%)
- Успешное заседание стран ЕС (пришли к консенсусу насчёт Греции) – евро растёт

Негативные факторы

- Японский рынок упал более чем на 6% - в лидерах снижения страховщики и автопроизводители(~-10%)
- Нефтяные цены откатились до $112,2 (стихийное бедствие в Японии => спрос на нефть в стране упадёт, на митинг в Саудовской Аравии вышел всего 1 человек – ситуация на Ближнем Востоке стабилизируется)

Сегодня день пройдёт под знаком распродаж(хуже рынка – нефтегазовый сектор). Ключевые события недели -

- 15 марта – заседание ФРС США (обычно это поддержка для рынков)
- Развитие ситуации в Японии : Банк Японии предоставил банкам ликвидность для поддержания стабильности (размер – десятки миллиардов долларов), может быть будут распродаваться резервы(т.е. американские гособлигации – Япония владеет ими на $882,3 млрд.)??+распродажи страховщиков для покрытия компенсаций – доходность 10-летних уже выросла до 3,4%
- Статистика из США - промышленное производство, индекс потребительских цен, индекс деловой активности Филадельфии

«НОВАТЭК» сообщил о финансовых результатах деятельности по МСФО за 2010 год

ОАО «НОВАТЭК» опубликовало аудированную консолидированную финансовую отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Выручка от реализации в 2010 году увеличилась на 30,1% до 117 024 млн рублей по сравнению с 89 954 млн рублей в 2009 году, за счет роста объемов добычи и реализации углеводородов, а также роста цен реализации природного газа и жидких углеводородов.

В результате увеличения выручки от реализации и способности Компании снижать отношение издержек к выручке, прибыль относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», выросла на 55,6% до 40 533 млн рублей или 13,37 рублей на акцию по сравнению с 26 043 млн рублей или 8,59 рублей на акцию в 2009 году.

В 2010 году наша общая товарная добыча природного газа увеличилась на 4 855 млн куб. м или на 15,0% по сравнению с 2009 годом в результате ввода второго и третьего пусковых комплексов второй очереди обустройства Юрхаровского месторождения в октябре 2009 и 2010 гг. соответственно.

Объемы добычи жидких углеводородов возросли на 579 тыс. тонн или на 19,1% с 3 038 тыс. тонн в 2009 году до 3 617 тыс. тонн в 2010 году благодаря увеличению объемов добычи нестабильного газового конденсата на Юрхаровском месторождении в результате реализации программы разработки месторождения. Рост объемов добычи нестабильного газового конденсата позволил нам увеличить объемы реализации стабильного газового конденсата и СУГ в 2010 году на 7,4% и 17,0% соответственно по сравнению с 2009 годом.

По состоянию на 31 декабря 2010 года мы отразили 264 тыс. тонн стабильного газового конденсата и 790 млн куб. м природного газа как «товары в пути» и «остатки готовой продукции» в составе запасов по сравнению с 111 тыс. тонн стабильного газового конденсата и 744 млн куб. метров природного газа по состоянию на 31 декабря 2009 года.
Ист.: Сайт Новатэк

"Металлоинвест" и "Русал" договорились о совместных действиях в вопросах развития "Норникеля".

"Металлоинвест" Алишера Усманова, который владеет порядка 4% акций ОАО "ГМК "Норильский никель", и ОК "Русал" договорились о совместных действиях в вопросах развития "Норникеля". Об этом РБК сообщил представитель Алишера Усманова.

"В настоящий момент между акционерами "Металлоинвеста" и "Русала" существует договоренность о совместных действиях в вопросах, касающихся развития "Норникеля". Мы также поддерживаем линию на повышение эффективности работы менеджмента компании в интересах всех акционеров "Норникеля", а не одного из них", - отметил представитель А.Усманова.

"Мы видим общую стратегическую задачу объединения компаний в один большой холдинг, который наряду с цветными металлами будет заниматься добычей железной руды. Это неизбежный процесс, к которому мы рано или поздно придем", - сказал он.

По словам представителя А.Усманова, компания ожидает, что начальник департамента по стратегии и развитию бизнеса Mettaloinvest Trading AG Фархад Мошири войдет в состав избранного совета директоров "Норильского никеля". "За его кандидатуру отдано более 6% голосов, включая голоса "Русал", - отметил представитель А.Усманова.

Холдинг "Металлоинвест" является четвертым в мире производителем железорудного сырья. Акционерами компании являются Алишер Усманов (50%), Владимир Скоч (30%), Василий Анисимов (20%).

Отметим, информация об объединении "Норильского никеля" в различных конфигурациях с другими российскими металлургическими холдингами обсуждается не впервые.

Так, в середине 2008г. появилась информация о якобы ведущихся переговорах между основным акционером ОК "Русал"Олегом Дерипаской и В.Потанином об объединении "Русала" и ГМК "Норильский никель". При этом ОК "Русал" официально заявляла, что О.Дерипаска не ведет переговоры с В.Потаниным о возможном объединении компаний.

Говоря о возможных взаимоотношениях ГМК "Норникель" с ОАО "ХК "Металоинвест" Алишера Усманова, В.Потанин отмечал: "Мы открыты для сотрудничества". О.Дерипаска, в свою очередь, отвечая на этот вопрос, сказал, что он не против возможного сотрудничества "Норникеля" с "Металлоинвестом". При этом ранее компания "Русал" считала нецелесообразным объединение ГМК "Норникель" с

"Металлоинвестом". В июне 2008г. один из основных владельцев "Норникеля" В.Потанин заявлял, что диалог двух акционеров ГМК "Норильский никель" может привести к объединению компании с ОК "Русал" и ХК "Металлоинвест". Однако "Норильский никель" и "Металлоинвест" 28 мая 2008г. сообщили о приостановке переговоров по объединению, но не исключили возможности возобновления переговоров в будущем. При этом в тот же день "Интеррос" и компания Gallagher, подконтрольная Алишеру Усманову, договорились о партнерстве для создания крупнейшей международной горно-металлургической компании. Объем предполагаемых инвестиций стороны оценили в 50-60 млрд долл. Также компания Gallagher сообщила о намерении приобрести до 10% акций ОАО "ГМК "Норильский никель", а "Интеррос" - о возможности приобретения до 25% плюс 1 акции в капитале холдинга "Металлоинвест". Но реализации данного амбициозного проекта не последовало.

В конце 2008г. В.Потанин и О.Дерипаска заключили перемирие в управлении "Норильского никеля" и договорились в течение трех лет не вести переговоры об объединении.

Однако в конце 2010г. вспыхнул новый конфликт акционеров ГМК "Норильский никель", который продолжает набирать обороты. Тогда состоялось годовое собрание акционеров ГМК, на котором был утвержден совет директоров. В него вошли три человека от "Русала", четыре - от "Интерроса", три человека - от менеджмента "Норникеля" и три независимых директора. После собрания "Русал" заявил, что выборы в совет директоров "Норникеля" нарушают паритет между акционерами никелевой компании, что стало возможным в результате манипуляций акциями ГМК, принадлежащими компании. "Интеррос" же настаивал на том, что выборы были проведены без нарушений.

"Русал" пытался оспорить итоги собрания акционеров в судах и инициировал внеочередное собрание акционеров, которое состоялось в конце октября 2010г. На этом собрании большинство акционеров "Норникеля" проголосовали против прекращения полномочий действующего совета директоров. Таким образом, "Русал", воспользовавшийся правом созыва этого собрания, не смог потеснить "Интеррос" в управляющем органе "Норникеля".

"Интеррос" предлагал "Русалу" выкупить его пакет акций в "Норникеле", предложив сначала 9 млрд долл. за блокпакет акций "Норникеля". Позже "Норникель" направил "Русалу" предложение о приобретении у него 25% своих акций за 12 млрд долл., затем предложил выкупить 20% ГМК за 12,8 млрд руб. От всех предложений "Русал" отказался.

Сейчас структура акционеров "Норникеля" выглядит следующим образом: около 30% уставного капитала находится у главы

"Интерроса" Владимира Потанина, 25% - у "Русала", у нефтретрейдера Trafigura Beheer BV - около 8%. Также "Норникель" может голосовать казначейскими акциями, о приобретении которых в рамках buy-back компания заявляла в декабре 2010г., к приобретению планировалось 7,2% акций. Однако "Норникель" пока не объявлял о завершении buy-back.

Ист.: РБК

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