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

18.03.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый сектор. Значимой статистики сегодня не ожидается, основное внимание продолжают удерживать события в Японии. Ближе к закрытию сессии возможно снижение рынка – из-за высокой неопределённости на мировых рынках часть инвесторов предпочтёт закрыть позиции перед праздниками **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	224,91	226	0,5%
Сбербанк	98,19	98,5	0,3%
Роснефть	257	257,8	0,3%
Нор Никель	7165	7200	0,5%
ВТБ	0,0925	0,0928	0,4%
Лукойл	1989	2000	0,6%
Сургутнефтегаз	30,25	30,4	0,5%
Уралкалий	222,92	224	0,5%
ММВБ	**1737,**	**1745**	0,4%

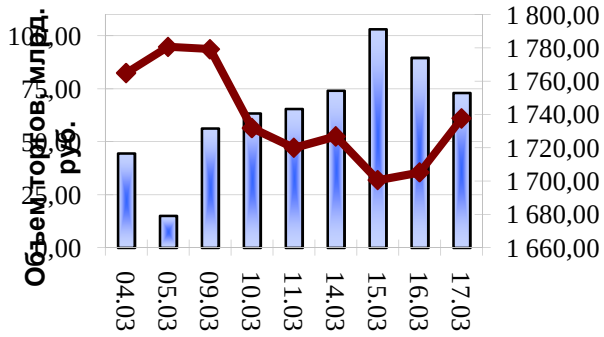
Новости короткой строкой

- «Русагро» Вадима Мошковича вновь пытается выйти на биржу
- На госпакет ТГК-5 не нашлось ни одного претендента

Календарь событий на сегодня:

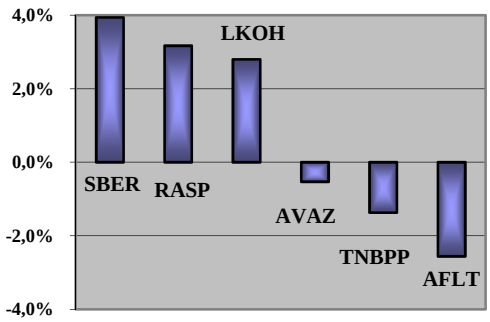
Еврозона, 12:00 Показатели текущего счета платежного баланса еврозоны за январь (Прогноз - дефицит 14 млрд евро)
Еврозона, 13:00 Данные о балансе внешней торговли еврозоны за январь (Прогноз – дефицит 11,5 млрд евро)

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1947,45	0,09%	9,87%
Индекс ММВБ	1737,62	1,90%	2,94%
Мировые индексы			
DJIA	11774,59	1,39%	1,77%
S&P 500	1273,72	1,34%	1,27%
FTSE 100	5696,11	1,75%	-5,01%
CAC 40	3786,21	2,43%	-2,68%
Nikkei	9206,75	2,70%	-9,99%
Товарные рынки, валюты			
Brent	116,333	4,95%	23,50%
Gold	1412,09	1,28%	-0,17%
EUR/USD	1,4070	1,01%	6,27%
USD/RUB ЦБ	28,7422	0,29%	-5,33%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка позитивный.

- Американские рынки вчера неплохо подросли – индекс S&P 500 прибавил 1,3% на фоне сообщений о снижении радиоактивной угрозы в Японии и готовности G7 оказать помощь Японии и их готовность к ослаблению йены (на этом фоне йена снизилась на 4% к основным валютам). С утра фьючерс на индекс S&P 500 прибавляет ещё 0,7%
- Рост перекинулся на азиатские рынки. Японский Nikkei прибавил 3% - инвесторы стали более высоко оценивать возможность восстановления экономики Японии
- Подросла цена барреля Brent – до $116,3. Вчера ООН принял резолюцию, запрещающую полеты над Ливией и требующую от правительства Каддафи прекратить боевые действия против повстанцев. В Бахрейне были арестованы лидеры оппозиции. На таком фоне нефтяные цены смотрятся достаточно уверенно

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый сектор. Значимой статистики сегодня не ожидается, основное внимание продолжают удерживать события в Японии. Ближе к закрытию сессии возможно снижение рынка – из-за высокой неопределённости на мировых рынках часть инвесторов предпочтёт закрыть позиции перед праздниками.

Из корпоративных событий выделим планы Русагро провести IPO в Лондоне – разместить планируется около 20% акций за $245,5 млн.(позитив для акций Русагро и агропромышленного сектора), опционную программу для топ-менеджмента АвтоВАЗа(принять её планируется на следующем заседании Совета Директоров – позитив для акций АвтоВАЗа) и назревание конфликта между Роснефтью и китайской CNPC(два года назад компании договорились опоставках нефти в Китай в обмен на $25 млрд. кредитов, но сейчас не могут договориться о цене поставляемой нефти)

«Русагро» зайдет с Кипра

Один из крупнейших в стране производителей продуктов питания - «Русагро» Вадима Мошковича вновь пытается выйти на биржу. Компания рассчитывает привлечь не менее $300 млн

Головная компания группы «Русагро» — кипрская Ros Agro намерена провести IPO на Лондонской бирже, сообщила вчера компания. Банками — организаторами сделки назначены «Ренессанс капитал», Credit Suisse и Альфа-банк. Инвесторам предложат GDR Ros Agro, выпущенные как на акции допэмиссии, так и на бумаги одной из структур семьи Мошковича — Shiny Property. Пропорция будет определена позднее.

Какой пакет будет предложен инвесторам, Ros Agro не сообщает. Компания лишь указывает, что планирует привлечь в ходе размещения «как минимум $300 млн». Источник, близкий к одному из банков-организаторов, поясняет, что такую сумму Ros Agro намерена выручить за акции допэмиссии. Акции на сумму до $100 млн может предложить Shiny Property.«Русагро» планирует использовать средства от IPO «для модернизации и расширения» мощностей, финансирования потенциальных приобретений, в том числе сельскохозяйственных земель, говорится в сообщении компании.

Источник, близкий к одной из сторон, участвующих в размещении, говорит, что компания оценена в диапазоне $1,8-2,4 млрд. «Ренессанс Капитал» оценил Ros Agro в $1,8 млрд, передал «Интерфакс».

Весной 2010 г. «Русагро» планировала провести IPO на российских площадках и продать 20% акций за $245-309 млн. Всю компанию тогда оценивали в $1,07-1,35 млрд. Но после закрытия книги заявок «Русагро» сообщила об отказе от сделки. «Компания рассчитывала на переподписку в несколько раз, а инвесторы в среднем просили дисконт примерно в 15% к нижней границе цены размещения», — рассказывал источник, близкий к одному из банков-организаторов.

Вчера на закрытие торгов на LSE украинские агрохолдинги «Мироновский хлебопродукт» и «Авангард» стоили $1,9 млрд и $1,04 млрд, российский «Черкизово» — $1,23 млрд. С момента неудавшейся сделки «Русагро» они подорожали на 38,7, 11,6 и 4,2% соответственно. А оценка «Русагро» выросла более чем на 60%. Стоимость агропромышленных компаний значительно зависит от стоимости торгующейся на бирже сельскохозяйственной продукции, отмечает аналитик Daiwa Capital Markets Виталий Баикин. Поэтому на фоне мирового роста цен на продовольствие компании агросектора пользуются у инвесторов особой популярностью, что позволит «Русагро» отлично разместиться, соглашается аналитик «Метрополя» Татьяна Бобровская. По мнению Бобровской, адекватная стоимость компании — в диапазоне $1,4-1,7 млрд без учета долга. Ист.:Ведомости

На госпакет ТГК-5 не нашлось ни одного претендента

Российские власти не нашли претендентов на покупку госпакета генерирующей компании ТГК-5, аукцион по продаже которого должен был состояться 18 марта, сообщил представитель организатора торгов. «На участие в аукционе не поступило ни одной заявки», — сказал представитель Росимущества Александр Комаров. «О продаже этого пакета в рамках плана приватизации на 2011 г. речь не идет».

Таким образом, намеченный на завтра аукцион по продаже пакета, оцененного в 6,43 млрд руб., не состоится.

Государство планировало продать 25,1% ТГК-5 еще в 2010 г. и выручить за него 4,9 млрд руб. Госпакет был включен в план приватизации прошлого года, однако власти перенесли срок продажи на I квартал этого года и подняли оценку, ориентируясь на рынок, на 31%. Основным акционером генерирующей компании является подконтрольный бизнесмену Виктору Вексельбергу холдинг КЭС, уже обозначивший ранее интерес к увеличению пакета.

Ист.:Ведомости

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