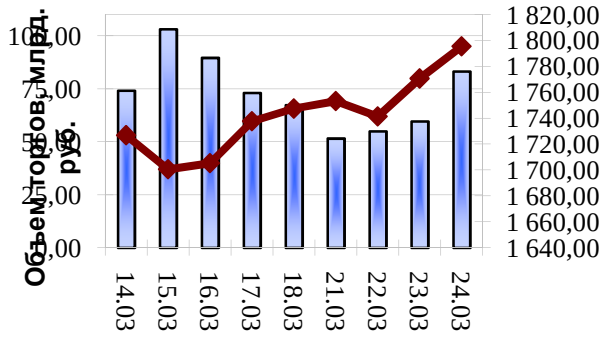
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

25.03.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх. Под давлением сегодня будут акции Роснефти на фоне решения Стокгольмского суда по запрету сделки по обмену активами между BP и Роснефтью **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	224,3	225,5	0,5%
Сбербанк	105,09	105,5	0,4%
Роснефть	269,2	268,5	-0,3%
Нор Никель	7291	7320	0,4%
ВТБ	0,0973	0,0977	0,4%
Лукойл	2051	2060	0,4%
Сургутнефтегаз	30,461	30,5	0,1%
Уралкалий	226,38	227	0,3%
ММВБ	**1795,4**	**1800**	0,3%

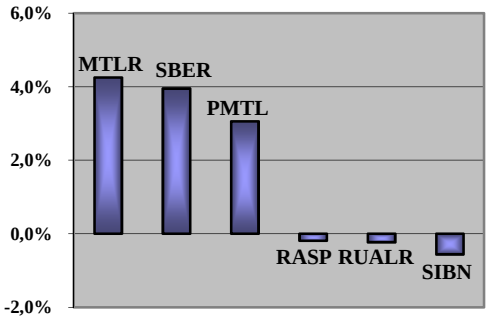
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2026,80	-0,05%	14,35%
Индекс ММВБ	1795,40	1,40%	6,36%
Мировые индексы			
DJIA	12170,56	0,70%	5,19%
S&P 500	1309,66	0,93%	4,12%
FTSE 100	5880,87	1,47%	-1,93%
CAC 40	3968,84	1,41%	2,01%
Nikkei	9506,81	0,74%	-7,06%
Товарные рынки, валюты			
Brent	115,86	0,44%	22,99%
Gold	1433,49	-0,32%	1,35%
EUR/USD	1,4170	0,64%	7,02%
USD/RUB ЦБ	28,4015	0,47%	-6,45%

Новости короткой строкой

- Мечел планирует для реализации инвестпрограммы в 2011г. привлечь около 1 млрд долл. за счет кредитов и облигаций
- UniCredit Bank сократил долю в НК "ЛУКОЙЛ" до 2,32%.
- Сделка «Роснефти» не вынесла суда

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:
Еврозона, 12:00 Индекс делового климата Германии (Прогноз – 110.60 пункта)
США, 15:30 Данные о ВВП США за IV квартал 2010 (Прогноз - рост на 3,1%)
США, 15:30 Данные о прибылях корпораций за IV квартал 2010г (Прогноз рост на 3,2%)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка позитивный. Американский рынок подрос (индекс S&P 500 вчера прибавил почти 1%), вернувшись к уровням начала марта, с утра фьючерс на индекс S&P 500 прибавляет ещё 0,37%, азиатские рынки с утра подрастают(+0,8%-1%), нефтяные цены замерли на уровнях $115,7 за баррель Brent на фоне продолжающейся военной операции в Ливии.

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх. Под давлением сегодня будут акции Роснефти на фоне решения Стокгольмского суда по запрету сделки по обмену активами между BP и Роснефтью, лучше рынка может быть НОВАТЭК – вчера Совет Директоров компании рекомендовал акционерам утвердить повышение дивидендов в полтора раза – до 39% от чистой прибыли.

Сегодня будут опубликованы итоговая оценка ВВП США за 4 квартал 2010 года(ожидается пересмотр в сторону увеличения – до 2,9%) и индекс потребительских ожиданий университета Мичигана, кроме того состоятся 3 выступления представителей ФРС – от Миннеаполиса, Далласа и Филадельфии – видимо внутри американского регулятора ведутся бурные обсуждения дальнейшей политики. Продолжается саммит глав государств ЕС – вчерашний день громких заявлений не принёс, долговые проблемы Португалии и Греции активно не обсуждались (отметим, Moody"s понизило долгосрочный кредитный рейтинг Португалии с A- до BBB).

Сегодня Совет директоров ЦБ РФ рассмотрит вопрос о увеличении учётной ставки, Магнит опубликует аудированную отчётность за 2010 по МСФО, состоится ВОСА НМТП

"Мечел" планирует для реализации инвестпрограммы в 2011г. привлечь около 1 млрд долл. за счет кредитов и облигаций.

ОАО "Мечел" планирует в 2011г. привлечь около 1 млрд долл. за счет кредитов и облигаций и направить средства на инвестиционную программу, которая составит более 2 млрд долл., заявил в интервью Reuters старший вице-президент компании по финансам Станислав Площенко. Кроме того, по его словам, "Мечел" собирается выплачивать дивиденды за 2010г., "но размер пока не определен".

С.Площенко уточнил, что в основном привлекаемые средства будут направлены на развитие горнодобывающего сегмента "Мечела", включая проект разработки Эльгинского угольного месторождения в Якутии.

По словам С.Площенко, чистый долг компании, по прогнозам, вырастет на 1 млрд долл. без учета возможных приобретений. На конец первого полгодия чистый долг компании достигнет трех EBITDA. В перспективе компания рассчитывает довести уровень чистого долга до двух с половиной EBITDA.

Старший вице-президент "Мечела" по финансам также сообщил, что у компании пока нет планов продажи привилегированных акций, которые она держит как казначейские и планирует использовать для возможных сделок слияния и поглощения (M&A).

При этом С.Площенко не исключил, что "Мечел Майнинг" (горнодобывающее подразделение компании) может провести IPO во втором полугодии 2011г., если ему понадобятся средства на новые проекты. "Баланса "Мечел Майнинга" будет достаточно для финансирования Эльгинского проекта, но не для рассматриваемого нами неорганического роста", - подчеркнул он. По его словам, "Мечел" готовит к IPO и другие дивизионы группы. "Этот процесс займет еще два-три года. В перспективе все наши подразделения могут провести IPO, но эта перспектива не определена", - сказал он.

В 2011г. "Мечел" собирается выпустить 30-31 млн т угля и начать наращивать объемы производства за счет Эльгинского месторождения.

ОАО "Мечел" объединяет производителей угля, железорудного концентрата, стали, проката, ферросплавов, продукции высоких переделов, тепловой и электрической энергии. Бизнес "Мечела" состоит из четырех сегментов: горнодобывающего, металлургического, ферросплавного и энергетического. Группа "Мечел" в 2010г. увеличила выпуск концентрата коксующегося угля на 52% - до 11,5 млн т, выпуск стали на 11% - до 6,07 млн т. Чистая прибыль "Мечела" по US GAAP за 9 месяцев 2010г. составила 462,268 млн долл., выручка от реализации внешним потребителям составила 6,976 млрд долл., от реализации внутри группы - 1,193 млрд долл. Основным бенефициаром ОАО "Мечел" является председатель совета директоров группы Игорь Зюзин, free float (ADR) составляет около 30%.

Ист: РБК

UniCredit Bank сократил долю в НК "ЛУКОЙЛ" до 2,32%.

UniCredit Bank AG сократил долю в НК "ЛУКОЙЛ" до 2,32%. Как говорится в сообщении нефтяной компании, количество ее акций, по которым банк имеет право голоса, 17 марта 2011г. сократилось с 45 млн 96 тыс. 814 (около 5%) до 19 млн 752 тыс. 533.

Пресс-служба ЛУКОЙЛа 22 марта с.г. сообщила, что компания Redruth Investments, связанная с президентом ОАО "ЛУКОЙЛ" Вагитом Алекперовым, продала 25 млн нот банка UniCredit, привязанных к акциям ЛУКОЙЛа, на сумму 1,75 млрд долл. Покупатель бумаг не называется. Ноты были выпущены в отношении 25 млн ADR, представляющих обыкновенные акции компании.

Напомним, что в июле 2010г. ConocoPhillips объявила о намерении продать весь свой пакет акций ЛУКОЙЛа - около 20%. Тогда же LUKOIL Finance Ltd. (100-процентная "дочка" ОАО "ЛУКОЙЛ") приобрела 64,638 млн (7,6%) обыкновенных акций ЛУКОЙЛа по 53,25 долл. на общую сумму 3,442 млрд долл. Российская компания тогда же получила опцион до 26 сентября 2010г. на выкуп еще 11,61%. В последний день действия опциона компания объявила, что вместе с группой инвесторов во главе с UniCredit Bank выкупила около 5% собственных акций. Стоимость сделки составила 2,38 млрд долл. UniCredit 28 сентября 2010г. выпустил ноты, которые могут "при определенных обстоятельствах" конвертироваться в акции ЛУКОЙЛа. Ноты на 2,1% акций приобрела "дочка" ЛУКОЙЛа - LUKOIL Finance Ltd. Ноты на 2,9% (25 млн нот) акций купила компания Redruth Investments Ltd. Стоимость приобретенных ей нот составила 1,4 млрд долл. Оставшиеся акции ЛУКОЙЛа американская компания имела право продавать на открытом рынке. В феврале 2011г. ЛУКОЙЛ объявил, что ConocoPhillips полностью вышла из акционерного капитала ЛУКОЙЛа. Как следует из материалов американской компании, в 2010г. ConocoPhillips выручила от продажи акций ЛУКОЙЛа 8,3 млрд долл.

ConocoPhillips приобрела 7,6% акций ЛУКОЙЛа в 2004г. в рамках последнего этапа приватизации российской компании. В результате этой сделки компании создали стратегический альянс.

ЛУКОЙЛ - одна из крупнейших частных нефтяных компаний РФ. Президенту ЛУКОЙЛа Вагиту Алекперову принадлежит 20,6% акций компании, вице-президенту Леониду Федуну - 9,27% акций. Уставный капитал НК "ЛУКОЙЛ" составляет 21 млн 264 тыс. 81 руб. 37,5 коп. и разделен на 850 млн 563 тыс. 255 обыкновенных акций. Чистая прибыль компании в 2010г. по US GAAP выросла на 28,4% - до 9 млрд долл. ЛУКОЙЛ снизил в 2010г. добычу нефти на 1% по сравнению с 2009г. - до 96 млн т, добыча газа выросла на 12% - до 20 млрд куб. м.

Ист.:РБК

Сделка «Роснефти» не вынесла суда

Стокгольмский арбитраж поддержал позицию консорциума «Альфа» — Access - «Ренова» (AAP) и признал договоренности «Роснефти» и BP незаконными. Госкомпания планирует потребовать

Вчера стокгольмский арбитраж вынес решение, запрещающее британской BP осуществлять сделку с «Роснефтью», включающую стратегическое партнерство в Арктике и обмен акциями. AAP рад победе, а BP недовольна тем, что «в результате судебного иска со стороны AAP важные для России, "Роснефти" и BP соглашения пока не могут быть реализованы в своей первоначальной форме». В своем заявлении британский холдинг подчеркнул, что подчинится решению суда. Представитель «Роснефти» оказался недоступен для журналистов. А высокопоставленный источник в «Роснефти» был потрясен решением суда: «Выясняется, что не известный никому кипрский офшор теперь считает, что российская национальная нефтяная компания не может работать с компаниями мирового класса на территории самой же России!»

BP и «Роснефть» в начале января договорились о взаимном владении акциями (обмен 9,53% «Роснефти» на 5% BP) и создании СП для работы на российском арктическом шельфе. Сделку одобрил премьер-министр Владимир Путин и поддержал президент Дмитрий Медведев, бумаги были подписаны в присутствии вице-премьера Игоря Сечина в Давосе. Но консорциум AAP заявил, что сделка противоречит условиям соглашения акционеров ТНК-BP — а именно BP и AAP, — регламентирующим их деятельность в России, и обратился в суд. До его решения все сделки были заморожены. Теперь арбитраж вынес окончательное решение и оно обжалованию не подлежит, признают представители сторон. Председатель коллегии адвокатов «Николаев и партнеры» Юрий Николаев это подтверждает, но при этом отмечает, что у BP есть возможность инициировать новое судебное разбирательство и попытаться оспорить правомерность наложения обеспечительных мер. Планирует ли BP продолжить тяжбу, ее представитель не говорит. Зато отмечает, что «BP обратится к арбитражному суду, чтобы определить возможность осуществления обмена акциями отдельно от других договоренностей».

Мы рассчитываем на урегулирование разногласий со своими российскими партнерами, которое бы позволило в будущем

реализовать договоренности с «Роснефтью» о работе в Арктике, отмечается в сообщении BP. «Мы открыты для любого диалога», — говорит представитель AAP, но какие предложения российские акционеры могли бы счесть привлекательными, он не говорит. BP уже делала AAP ряд коммерческих предложений, говорит источник, близкий к британскому холдингу, но все они были отвергнуты консорциумом. Это подтверждает сотрудник AAP и источник, близкий к российским акционерам ТНК-ВР. BP предлагала AAP добывающие активы в третьих странах, знает один из собеседников «Ведомостей», назвавший эти предложения «смешными». О каких конкретно активах шла речь, он не говорит. Зато он утверждает, что AAP готов выйти из ТНК-ВР, продав свою долю минимум за $30 млрд деньгами и акциями «Роснефти».

На компромиссы «Роснефть» идти не готова — ее руководители не раз заявляли, что ТНК-ВР не имеет необходимого опыта и технологий. К работе на шельфе будут допущены только те компании, капитализация которых близка к $100 млрд, добавляет директор департамента информации «Роснефти» Рустам Кажаров, это будет гарантией высоких технологического и экологического стандартов работы. А пока госкомпания готовится подсчитать возможные убытки от срыва сделки и потребовать их компенсации, говорит ее представитель. Иски могут быть предъявлены всем: и BP, и AAP, и ТНК-ВР, отмечает он. AAP претензий со стороны «Роснефти» не боится, сказал сотрудник консорциума, поскольку вся юридическая ответственность лежит на BP, нарушившей акционерное соглашение.

«Роснефть» сама будет выбирать, с кем работать, заявлял Сечин. Если сделку не удастся реализовать с BP, госхолдинг найдет нового партнера, говорит сотрудник компании. «За последние три месяца "Роснефть" получила предложения о совместной работе в Арктике от целого ряда ведущих энергетических компаний мира, в их числе Shell, Chevron, Exxon Mobil, а также китайские и индийские компании», — говорит представитель госхолдинга. Его коллеги из Shell и Chevron подтвердили заинтересованность компаний в сотрудничестве на шельфе, но деталей предложений не раскрыли. «Речь только о совместной работе на шельфе, об обмене акциями речи не идет», — отметил один из собеседников «Ведомостей».

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