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

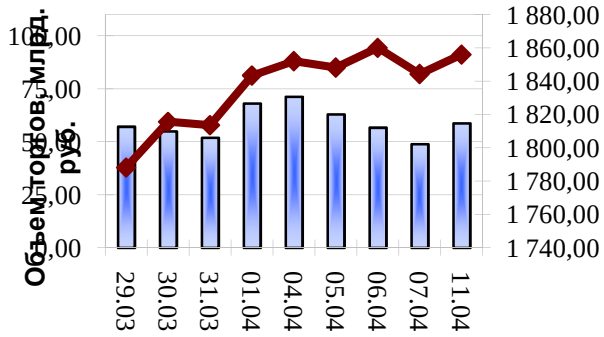
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.04.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Сегодня открытия ждём с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый сектор. На этой неделе стартует сезон корпоративных отчётностей американских компаний, а на российском рынке - сезон закрытия реестров **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	243,2	244	0,3%
Сбербанк	109,1	109,3	0,2%
Роснефть	265,64	266,3	0,2%
Нор Никель	7609	7650	0,5%
ВТБ	0,099	0,099	0,0%
Лукойл	2047,1	2050	0,1%
Сургутнефтегаз	31,525	31,6	0,2%
Уралкалий	244,01	244	0,0%
ММВБ	**1856**	**1860**	0,2%

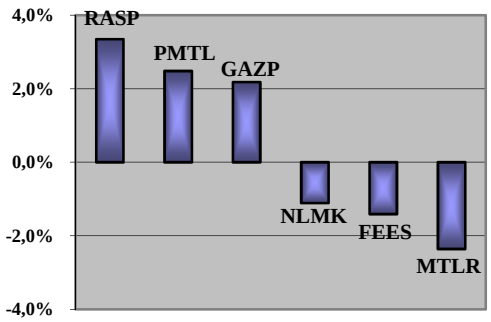
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2122,15	1,35%	19,72%
Индекс ММВБ	1855,97	0,63%	9,95%
Мировые индексы			
DJIA	12380,05	-0,24%	7,00%
S&P 500	1328,17	-0,40%	5,60%
FTSE 100	6055,75	0,81%	0,99%
CAC 40	4061,91	0,83%	4,40%
Nikkei	9717,42	-0,37%	-5,00%
Товарные рынки, валюты			
Brent	125,38	1,55%	33,10%
Gold	1475,98	0,58%	4,35%
EUR/USD	1,450	0,69%	9,52%
USD/RUB ЦБ	28,1211	-0,38%	-7,37%

Новости короткой строкой

- НЛМК продаст Независимую транспортную компанию холдингу Лисина
- Evraz Group и менеджмент «Распадской» рассчитывают до конца апреля собрать заявки среди претендентов - «Мечел», ArcelorMittal и «Метинвест»

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Мир, 14:00 Сложные ведущие показатели OECD

США, 19:00 Речь президента Чикагского отдела ФРС Эванса

Комментарий по фондовым рынкам

Итоги прошлой недели:

- нефтяные фьючерсы обновили посткризичные максимумы(Brent превысил $126),
- американские индексы в районе максимумов(1320-1340 пунктов по индексу S&P 500)
- индекс ММВБ протестировал на прочность сопротивление 1860 пунктов
- Бородин продал свою долю в Банке Москвы

Факторы в пользу роста на этой неделе :
+ Нефтяные цены в пятницу после закрытия российского рынка продолжили рост (достигали $126,7), с утра откатываются назад($126). Саудовская Аравия начал добывать больше нефти, но ОПЕК новых заявлений о квотах пока не делает
+ Азиатские с утра торгуются умеренно-позитивно (хорошая статистика из Китая - рост экспорта в марте составил +35,8%, импорта +27,3%.)
+ Старт сезона корпоративных отчётностей американских компаний (сегодня после закрытия Америки Alcoa, в среду JP Morgan, в четверг – Google, а в пятницу – Bank of America)
+ На российском рынке начинается сезон закрытия реестров (завтра – Полюс-Золото, в пятницу закрывается реестр Сбербанка, в субботу – НЛМК, 21 –Роснефть, 25 – Интер РАО, 28 – НОВАТЭК,
6 мая – Газпром, 16 мая – Норникель)

Факторы в пользу снижения на этой неделе:
- Американский фондовый рынок в пятницу снижался (индекс S&P 500 -0,4%)

Сегодня открытия ждём с гэпом вверх, лучше рынка – нефтегазовый сектор.

НЛМК продаст Независимую транспортную компанию холдингу Лисина

Совет директоров ОАО «НЛМК» (НЛМК) на заседании, состоявшемся 8 апреля 2011 года принял решение о продаже 100 % доли в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Независимая Транспортная Компания» (НТК) компании UCL Rail B.V. (дочерней компании Universal Cargo Logistics Holding B.V. (UCL Holding)) за 325 миллионов долларов США, при этом чистый долг НТК на дату завершения сделки составит примерно 236 миллионов долларов США*.

Совет Директоров НЛМК получил заключение о справедливости цены сделки (fairness opinion), подготовленное Deutsche Bank AG (Лондон). При подготовке к сделке независимым оценщиком ЗАО «Интерком-Аудит» была проведена оценка рыночной стоимости доли в НТК.

Сделка по отчуждению доли в НТК проводится в рамках ранее объявленной стратегии НЛМК, одним из ключевых элементов которой является оптимизация структуры активов компании. Решением Комитета по стратегическому планированию Совета Директоров НЛМК в апреле 2010 г. доля в НТК была признана непрофильным активом.

Между НЛМК и НТК заключен долгосрочный договор по обеспечению подвижным составом и организации перевозок железнодорожным транспортом, гарантирующий транспортную безопасность группы НЛМК. При этом НТК будет осуществлять перевозки грузов НЛМК и других грузовладельцев с использованием подвижного состава, принадлежащего компании UCL Holding, являющегося одним из крупнейших в России держателем вагонного парка. Это позволит гарантировать полную обеспеченность НЛМК подвижным составом, а также будет способствовать снижению издержек НЛМК за счет существенного увеличения масштабов бизнеса перевозчика.

Компания UCL Holding (находящаяся под контролем компании Fletcher Group Holdings Limited – мажоритарного акционера НЛМК) и включает более 40 предприятий в России, в том числе ООО «Топливная компания «Плаза-М», являющееся владельцем около 20 тыс. грузовых ж/д полувагонов, группу стивидорных компаний ОАО «Морской порт Санкт-Петербург», ОАО «Таганрогский морской торговый порт», ОАО «Туапсинский морской торговый порт» и ООО «Универсальный перегрузочный комплекс» в Усть-Луге, а также ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство», ОАО «Северо-Западное пароходство» и ряд других судоходных и судостроительных активов. Группа UCL Holding оказывает следующие услуги: стивидорные услуги, грузовые перевозки морским и речным транспортом, пассажирские речные перевозки, судостроение и судоремонт, логистические и экспедиторские услуги.

Ист.: Сайт НЛМК

Уголь на финише

Evraz Group и менеджмент «Распадской» рассчитывают до конца апреля собрать заявки на покупку угольной компании. Среди претендентов - «Мечел», ArcelorMittal и «Метинвест»

До конца апреля Evraz Group и менеджмент «Распадской» завершат сбор заявок от желающих приобрести долю в угольной компании, рассказали «Ведомостям» инвестбанкир, знакомый с менеджментом Evraz Group, и сотрудники двух металлургических компаний, получивших предложение о покупке.

80% акций «Распадской» принадлежат Corber Enterprises Limited, которой на паритетной основе владеет менеджмент «Распадской» и Evraz. Как точно предполагается структурировать сделку, собеседники «Ведомостей» не говорят. Инвестбанкир лишь отмечает, что на продажу выставлены доли и менеджмента, и Evraz. Причем последний готов получить плату не только деньгами, но и активами. Сотрудник одной из металлургических компаний говорит, что возможна и продажа пакетов по частям.

Инвестбанкир сказал, что продавцы хотят получить премию к рынку. В пятницу вся компания стоила в РТС $5,6 млрд, а 80% — $4,5 млрд. Но «Интерфакс» в конце марта сообщил, что 80% «Распадской» собственники оценили в $6 млрд.

Источники «Ведомостей» говорят, что среди претендентов — «Мечел», «Метинвест» украинского олигарха Рината Ахметова, ArcelorMittal и СДС. «Метинвест» рассматривает такую возможность, подтвердил источник в украинской компании. Последствия аварии и глубокое залегание угля украинцев не пугают: шахты Донбасса не лучше. Представитель СДС уверяет, что его компания не рассматривает возможность покупки «Распадской». Его коллеги из «Распадской», «Мечела» и «Евраза» отказались от комментариев. С представителями ArcelorMittal и «Метинвеста» связаться не удалось.

«Мечел», ArcelorMittal и «Метинвест» — логичные претенденты на «Распадскую», полагает аналитик Credit Suisse Семен Миронов. Украинцам не хватает угля, ArcelorMittal также нужен уголь для обеспечения одного из крупнейших на Украине заводов — «ArcelorMittal Кривой Рог». «Мечел» же — крупнейший производитель коксующегося угля в России.

Все три претендента вполне способны привлечь средства на сделку. У «Метинвеста» сравнительно низкая долговая нагрузка. За девять месяцев 2010 г. EBITDA составила $1,9 млрд при долге в $2,5 млрд. У ArcelorMittal за год эти показатели — $8,5 млрд и $19,7 млрд соответственно. Но у компании много заводов в Европе, которые можно было бы предложить Evraz, полагает инвестбанкир. У «Мечела» высокая долговая нагрузка (долг к EBITDA за 2010 г. ожидается на уровне 3,3), отмечает аналитик «Уралсиб кэпитал» Дмитрий Смолин. Но компания может разместить привилегированные акции или вывести на биржу горнодобывающее подразделение «Мечел-майнинг». 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