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

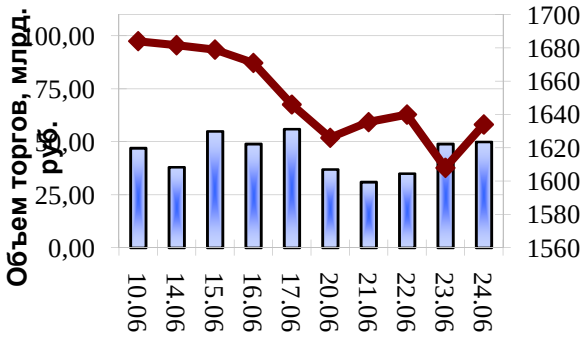
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

27.06.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Американские площадки и цены на нефть в пятницу снизились - сегодня наш рынок вероятнее всего, откроется гэпом вниз **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



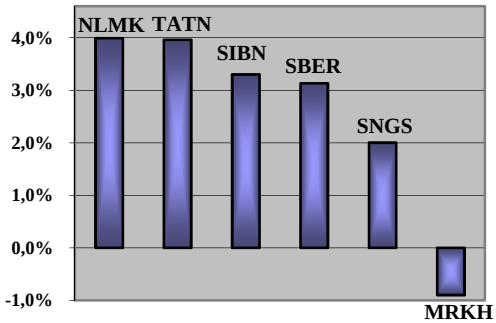
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	199,22	198,5	-0,4%
Сбербанк	97,15	97	-0,2%
Роснефть	231,81	231	-0,3%
Нор Никель	7135	7100	-0,5%
ВТБ	0,082	0,0818	-0,2%
Лукойл	1745,9	1740	-0,3%
Сургутнефтегаз	27,44	27,3	-0,5%
Уралкалий	237,75	237	-0,3%
ММВБ	**1634**	**1630**	-0,2%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1850,79	0,90%	-9,10%
Индекс ММВБ	1633,99	1,62%	-6,36%
Мировые индексы			
DJIA	11934,58	-0,96%	-5,96%
S&P 500	1268,45	-1,17%	-6,43%
FTSE 100	5697,72	0,41%	-6,10%
CAC 40	3784,80	-0,08%	-6,96%
Nikkei	9601,44	-0,92%	-2,00%
Товарные рынки, валюты			
Brent	103,66	-4,51%	-17,47%
Gold	1500,85	-1,54%	-1,96%
EUR/USD	1,413	-0,94%	-4,89%
USD/RUB ЦБ	28,17	0,39%	1,63%

Новости короткой строкой

- ММК опубликовал отчетность по МСФО за 1 квартал 2011 года
- Blomberg : Соцсеть "ВКонтакте" в начале 2011 года обсудила с инвестбанками возможность проведения IPO

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Личные доходы и расходы за май (прогноз +0,4% и +0,1% м/м)

Комментарий по фондовым рынкам

По причине того, что американские площадки и цены на нефть в пятницу снизились, сегодня наш рынок вероятнее всего, откроется гэпом вниз. На утренних торгах, просадка по рынку может усилиться. В середине дня рынок, опираясь на поддержки, вероятнее всего, пойдет вверх. Поскольку, краткосрочно, в данный момент, факторы за рост более сильны, в сравнении с всем негативом, который более глобален по своему значению, но его влияние растянуто во времени.
Греческий негатив уже в цене и в данный момент, стоит, напротив, ждать позитивных новостей. Ранее, правительство Греции и МВФ согласовали бюджетные расходы. Так же, уверенности инвесторам, по поводу Греции, все более внушает Китай, который заявляет о том, что готов протянуть руку помощи.
Китайский рынок сегодня растет, по причине того, что власти Китая заявляют, что смогли победить инфляцию. И как полагают аналитики, длинная череда повышения ставок ЦБ Китая закончена.
Американский рынок, в данный момент локально перепродан, так же, как и котировки нефти. Которые, несмотря на негатив в связи с тем, что МЭА решило распаковать резервы, могут отскочить до 108 долларов за баррель, по сорту Brent. Так же, отскок намечается и в котировках золота.
Индекс доллара, сегодня с утра, вплотную подошел к сопротивлению, которое далее, сдержит его рост. Для пробоя вверх, ему нужен размах, а для этого ему надо немного снизиться.
Лето и связанные с этим пониженные обороты, отнимают силы у рынка и делают поддержки более устойчивыми, что на руку быкам.
Но стоит понимать, что речь не идет о начале роста, речь идет только об отскоке, который, на мой взгляд, будет ограничен уровнем 1660 по индексу ММВБ. Ввиду чего, длинные позиции по рынку, можно открывать только спекулятивно, с горизонтом не более недели. Лучше расти будут те бумаги, которые более всего упали, за последнюю неделю.
Интересными, для спекулятивной покупки, являются акции Полюс Золота. Они упали за неделю, более чем на 7% и ввиду этого имеют приличный потенциал отскока, за счет большой амплитуды. Так же, драйвером для отскока бумаг, может служить фон, складывающийся насчет избрания Михаила Прохорова главой партии «Правое дело». Ранее, рынок оценивал участие Прохорова в партии негативно, за счет чего в акции компании было заложено много негатива. Сейчас, страхи могут поубавиться, благодаря тому, что за прошедшие выходные, риторика господина Прохорова была умеренной, по отношению к властям. Глава партии «Правое дело», как можно понять из его заявлений, не является маргиналом и к конфронтации с властью не стремится.

ММК опубликовал отчетность по МСФО за 1 квартал 2011 года

Прибыль ММК по МСФО в 1 кв. 2011 г. составила 134 млн долларов США, что более чем в 3 раза выше показателя 4 кв. 2010 г. По сравнению с 1 кварталом 2010 года показатель вырос на 43%.

Выручка группы ММК за 1 кв. 2011 г. составила 2 216 млн долларов США, превысив аналогичный показатель 4 кв. 2010 г. на 14%, 1 кв. 2010 г. - на 34%. Себестоимость реализованной продукции в 1 кв. 2011 г. выросла по сравнению с 4 кв. 2010 г. на 11% и составила 1 775 млн долларов США. Операционная прибыль за 1 кв. 2011 г. составила 155 млн долларов США, что почти в 1,5 раза выше показателя прошлого квартала. EBITDA за 1 кв. 2011 г. составила 403 млн долларов США. Маржа EBITDA составила 18,2%.

Увеличение выручки в 1 кв. 2011 г. вызвано ростом объемов производства металлопродукции на 8%, а также ростом цен на продукцию ММК в связи с освоением новых видов продукции и усилением спроса со стороны клиентов на внутреннем и экспортных рынках. Средняя цена металлопродукции ММК в 1 кв. 2011 г. продолжила расти и составила 760 долларов США, что на 14% выше показателя 4 кв. 2010 г.

Рост объемов производства и средней цены на металлопродукцию позволил в 1 кв. 2011 г. получить операционную прибыль в размере $155 млн, что на 45% выше показателя 4 кв. 2010 г. EBITDA в 1 кв. 2011 г. осталась на уровне показателя 4 кв. 2010 г. и составила $403 млн. Маржа EBITDA осталась на высоком уровне - 18,2%.

В 1 квартале 2011 года производство стали ММК составило 3,1 млн тонн (+12% к 4 кв. 2010 г., +13% к 1 кв. 2010 г.).

Производство товарной продукции за 1 кв. 2011 г. составило 2,7 млн тонн (+8% к 4 кв. 2010 г., +10% к 1 кв. 2010 г.). В группе компаний ММК производство металлопродукции с высокой добавленной стоимостью в 1 кв. 2011 г. составило 1 080 тыс. тонн, что соответствует уровню 4 кв. 2010 г. Производство товарной металлопродукции за 1 кв. 2011 г. составило 2 707 тыс. тонн, что превышает аналогичный показатель 4 кв. 2010 г. на 8%. Данный рост связан с восстановлением мировой экономики и экономики России, а также с освоением на ММК производства новых видов продукции.

Производство продукции с высокой добавленной стоимостью на ММК за 1 кв. 2011 г. составило 931 тыс. тонн, что соответствует уровню 4 кв. 2010 г. В 1 кв. 2011 г. ММК сохранил объемы реализации металлопродукции на внутренний рынок, несмотря на фактор сезонного снижения деловой активности. Доля внутреннего рынка в общей отгрузке ММК составила 70%.

В денежном выражении продажи ММК на рынки РФ и СНГ в 1 квартале 2011 г. обеспечили 76% выручки от реализации металлопродукции.

Сохранение уровня внутренних продаж стало возможно благодаря реализации стратегии импортозамещения, в рамках которой на ММК ведется производство уникальных и востребованной в РФ продукции.

В структуре внутренних продаж доля продукции с высокой добавленной стоимостью составила 43%. Основными потребителями продукции ММК на внутреннем рынке являются трубные, машиностроительные и автомобилестроительные компании, на долю которых в 1 кв. 2011 г. пришлось 52%.

Основные регионы присутствия ММК - Урал и Поволжье. Продажи в эти регионы в 1 кв. 2011 г. обеспечили 71% продаж на внутреннем рынке и 50% всех продаж ММК. Рост потребления в этих ключевых регионах за 1 кв. 2011 г. составил 3% по отношению к прошлому кварталу. В 1 кв. 2011 г. отгрузка ММК на экспорт выросла на 40% по сравнению с 4 кв. 2010 г. и составила 809 тыс. тонн. Крупнейшими экспортными рынками сбыта ММК остались Ближний Восток и Европа. В структуре экспорта продолжает превалировать горячекатаный прокат - 80%.

Производство товарной металлопродукции на ММК-Атакаш в Турции в 1 кв. 2011 г. составило 28 тыс. тонн, что на 37% ниже показателя 4 кв. 2010 г. Данное снижение связано с перераспределением товарных потоков на фоне ввода новых сталелитейных и прокатных мощностей, а также проведением переговоров между собственниками.

Blomberg : Соцсеть "ВКонтакте" в начале 2011 года обсудила с инвестбанками возможность проведения IPO

Социальная сеть "ВКонтаке" в начале 2011 года обсудила с инвестбанками возможность проведения IPO. Об этом сообщает Bllomberg со ссылкой на источники, близкие к переговорам. Компания рассматривает возможность размещения акций на Нью-Йоркской бирже в следующем году. Окончательное решение об IPO пока не принято.

Контроль над сетью принадлежит ее основателям, 32,49% пакетом владеет Mail.ru Group через VK.com.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Денис Гаянов**	**d.gayanov@ricfin.ru**

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Роман Ткачук**	**r.tkachuk@ricfin.ru**
Аналитик	**Михаил Фёдоров**	**m.fedorov@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