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

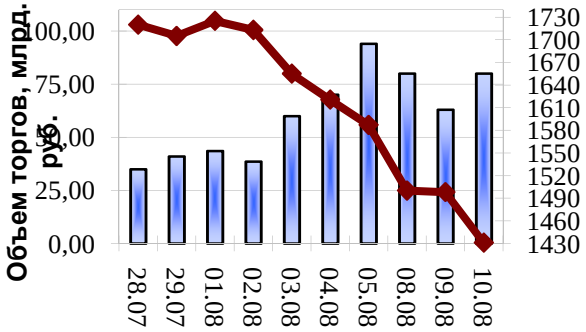
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Вчера вечером рынки вновь окрасились в красные цвета. Медвежьи настроения нарастают - негатив, поступающий на рынки, приводит к бурным распродажам. Впрочем, баррель Brent удерживается на уровне $106, поэтому не исключена попытка отскока российского рынка **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



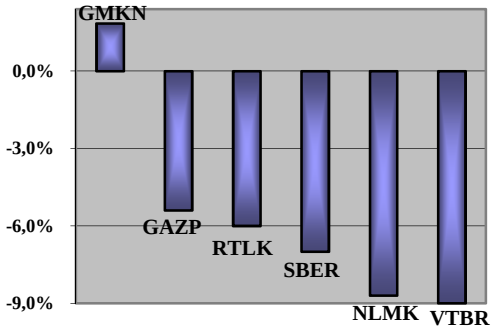
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	157,7	158	0,2%
Сбербанк	85,16	85,5	0,4%
Роснефть	195,93	196,5	0,3%
Нор Никель	6609	6640	0,5%
ВТБ	0,07	0,07	0,0%
Лукойл	1590	1595	0,3%
Сургутнефтегаз	22,62	22,6	-0,1%
Уралкалий	247,35	248	0,3%
ММВБ	**1431,41**	**1435**	0,3%

Российские индексы			
	Предыдущее закрытие	**Изменение за день, %**	**Изменение с начала года, %**
Индекс РТС	1536,99	-4,26%	-24,52%
Индекс ММВБ	1431,41	-4,43%	-17,97%
Мировые индексы			
DJIA	10719,94	-4,62%	-15,53%
S&P 500	1120,76	-4,42%	-17,33%
FTSE 100	5007,16	-3,05%	-17,48%
CAC 40	3002,99	-5,45%	-26,18%
Nikkei	8970,62	-0,93%	-8,44%
Товарные рынки, валюты			
Brent	106,36	1,41%	-15,32%
Gold	1795,10	2,28%	17,26%
EUR/USD	1,423	-0,79%	-4,22%
USD/RUB ЦБ	29,31	-0,37%	5,74%

Новости короткой строкой

- СД Норникеля обсудит вопрос обратного выкупа акций компании
- J.P.Morgan снизил прогноз по росту экономики РФ

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США,16:30 Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю (прогноз 400 000)
США,16:30 Баланс внешней торговли за июнь (прогноз -$48 млрд.)

Комментарий по фондовым рынкам

Вчера вечером рынки вновь окрасились в красные цвета. Американские индексы в ходе торговой сессии потеряли более 4%, европейские 3-5%(больше остальных упал французский рынок), одним из лидеров снижения был российский рынок. Наиболее пострадал банковский сектор – к примеру, акции Societe Generale упали на 15%, Goldman Sachs, Bank of America и Citigroup Inc. –более 10%, ВТБ потерял 9%, Сбербанк -7%.

Медвежьи настроения нарастают - негатив, поступающий на рынки, приводит к бурным распродажам. Вчерашняя порция негатива - это слухи о проблемах французских банков (финансовые сложности испытывает Societe Generale) и опасения, что ФРС США объявит о возможной рецессии в США. При этом позитивные новости рынки игнорируют - агентства Moody"s, Fitch и S&P вчера подтвердили кредитный рейтинг Франции на уровне AAA. Сильный негатив могли бы объяснить ожидания снижения рейтинга США агентством Moody's(Fitch подтвердил рейтинг США на уровне AAA), но, на мой взгляд, Moody's на это не пойдёт.

Показательно снижение доходности американских treasures - вчера казначейство США провело аукцион, продав 10-летние ноты на $24 млрд с рекордно низкой доходностью 2,14%. Днем ранее рекордно низкая доходность (0,5%) была зафиксирована при размещение 3-летних облигаций на сумму $32 млрд.

Мы ожидаем смешанного открытия российского рынка. Поддержку нашему рынку оказывают удерживающиеся цены на нефть (фьючерс на Brent – на уровне $106) и подрастающие с утра азиатские индексы и фьючерс на индекс S&P(поддержку рынкам оказывают слухи о возможном понижении ставки ЦБ Китая). Ожидаем сегодня попытку отскока российского рынка

Совет Директоров Норникеля обсудит вопрос обратного выкупа акций компании

15 августа 2011 года пройдет очное заседание совета директоров "Норильского никеля". По требованию члена совета директоров - генерального директора ХК "Интеррос" С.В.Барбашева совет директоров обсудит вопрос об объявлении обратного выкупа акций и американских депозитарных расписок (АДР) по цене, определенной с учетом предложения в адрес UC RUSAL.

Цена выкупа будет определена с учетом последней оферты алюминиевому гиганту Русал и условий, рекомендуемых банками, сказано в повестке заседания совета, копия которой имеется в распоряжении Рейтер.

Норникель в начале года готов был купить у Русала 20% (38.125.549) своих акций за $12,8 миллиарда (примерно $335,7 за штуку), но получил отказ. На 10 августа, до появления информации о цене нового buyback, акции «Норникеля» торговались на РТС по цене $208,1.Предложение ГМК, сделанное в феврале 2011 года, предполагало 30%-ную премию к актуальным на тот момент котировкам акций «Норникеля» на ММВБ и было сделано исходя из капитализации компании в $64 млрд. «Русал» в начале марта отверг оферту, несмотря на позицию своих крупных акционеров – группы «Онэксим»Михаила Прохорова и Sual Partners, представляющей интересы Виктора Вексельберга и Леонарда Блаватника.

«Норникель» (buyback проводит его «дочка» Corbiere) пока не опубликовал итоги второго этапа buyback, который был объявлен в апреле – выкуп акций и ADR проводился по рыночным ценам на общую сумму $1,2 млрд. Исходя из зарезервированной для buyback суммы, «дочка» ГМК могла скупить около 2,3% уставного капитала «Норникеля». В ходе первого этапа buyback Corbiere приобрела 6,85% акций ГМК, потратив $3,29 млрд.

«Интеррос» контролирует до 30% акций «Норникеля», «Русал» – 25,13%, владелец «Металлоинвеста» Алишер Усманов – 4% (планирует довести до 5%). 8% акций ГМК, по официальной информации, проданы компаниям, аффилированным с нидерландским трейдером Trafigura. Одна из «дочек» «Норникеля», Corbiere, в рамках buyback приобрела 6,85% акций ГМК, в настоящее время Corbiere ведет второй этап обратного выкупа, в ходе которого планирует выкупить по рыночной цене около 2,3% уставного капитала.

Новый buyback будет проводиться в соответствии с программой повышения капитализации Норникеля, но его объем пока не определен - источник, близкий к совету директоров Норникеля. Норникель, контролируемый группой Интеррос Владимира Потанина и алюминиевым гигантом Русал Олега Дерипаски, живет в состоянии корпоративного конфликта последние несколько лет.

С конца 2010 года и в 2011 году структуры Норникеля скупали акции с рынка на $3,3 млрд, а затем еще на $1,2 млрд, ссылаясь на программу повышения капитализации.

Русал, которому принадлежит блокирующий пакет акций Норникеля, называл объявленный buyback использованием средств компании для усиления позиций альянса менеджмента Норникеля и холдинга Интеррос.

Акции Норникеля развернулись в сторону повышения после информации о возможности нового выкупа акций с рынка компанией, котировки Норильского никеля поднялись более 3%.

В среду утром котировки падали из-за решения Норникеля перевести свои акции на ММВБ из наивысшего котировального списка «А1» в список «А2», на одну ступень ниже.

Ист.: Reuters

J.P.Morgan снизил прогноз по росту экономики РФ

Аналитики J.P.Morgan пересмотрели прогноз по росту российской экономики с 4,5% до 3,7%. Это связано с сохраняющейся зависимостью РФ от нефти: по мнению экспертов, падение стоимости черного золота на 10% ведет к замедлению экономического роста на 1%.

Специалисты уверены, что экономический рост замедлится еще заметнее, если нефть с нынешних почти 100 долларов за баррель рухнет до 70 долларов. Руководитель Экономической экспертной группы Евсей Гурвич предположил, что в этом случае рост экономики РФ в 2011г. составит 1,5-2%.

В свою очередь глава экспертного совета "Деловой России" Антон Данилов-Данильян, в прошлом возглавлявший экономическое управление администрации президента, полагает, что если "такая цена продержится три-четыре месяца, рост будет нулевым или вовсе отрицательным". Однако Е.Гурвич уверен, что такая ситуация вряд ли возможна: цена нефти упадет ниже отметки в 90 долл. за баррель только в том случае, если в Европе случится дефолт.

Эксперты считают, что если мировые рынки будут восстанавливаться медленно, то пересмотр прогноза J.P.Morgan относительно России на 2012г. также вполне оправдан. "Вопрос в следующем: падение цен на нефть кратковременное или устойчивое. Если вспомнить кризисный 2008г., то после глубокого падения цены восстановились достаточно быстро. Не исключено, что и сейчас будет так же", – добавил Е.Гурвич.

А.Данилов-Данильян отмечает, что в настоящее время на биржах "нагнетается истерия" и чем быстрее она кончится, тем лучше для РФ.

Падение цен на нефть влечет за собой удешевление рубля. Стоимость бивалютной корзины, рассчитанная по официальным курсам на четверг, составила 35,0314 руб. (-0,46 коп. по сравнению со средой). Ровно такой уровень бивалютной корзины на конец года предсказывают аналитики J.P.Morgan. Прежний прогноз предусматривал более крепкий рубль (стоимость корзины – 32,75 руб.). "Дешевеющая нефть приведет к сужению платежного баланса России, что значительно сократит на рынке предложение валюты, одновременно усилится зависимость рубля от состояния капитального счета", - объясняют аналитики J.P.Morgan.

Ист.: РБК

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