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

16.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем смешанного открытия российского рынка, лучше рынка будет смотреться Газпром на фоне вышедшей вчера хорошей отчётности. Ключевое событие дня сегодняшнего – в 15:30 встреча в Париже канцлера Германии Ангелы Меркель и Николя Саркози. Кроме того, выйдет статистика из США по рынку жилья и промпроизводству. **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	174,41	175	0,3%
Сбербанк	88,06	88,2	0,2%
Роснефть	208,82	209	0,1%
Нор Никель	6803	6820	0,2%
ВТБ	0,073	0,073	0,0%
Лукойл	1667	1670	0,2%
Сургутнефтегаз	23,79	23,8	0,1%
Уралкалий	255,18	255	-0,1%
ММВБ	**1510,69**	**1515**	0,3%

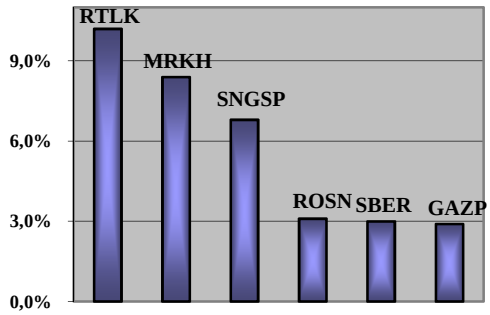
Новости короткой строкой

- Газпром отчитался за 1П по РСБУ
- Итоги СД Норильского Никеля

Календарь событий на сегодня:

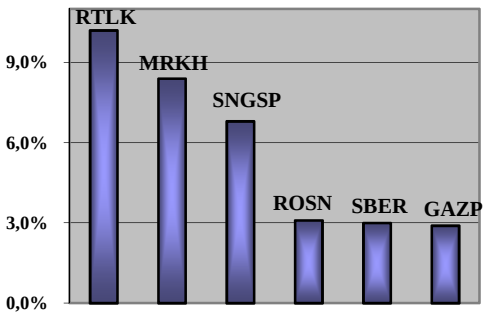
Еврозона, 13:00 ВВП за 2 квартал (прогноз +0,3% к/к)
США,16:30 Число выданных разрешений на строительство и закладок новых домов за июль (прогноз 606 и 600 тысяч)
США,17:15 Промышленное производство за июль(прогноз +0,4% м/м)

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1656,18	4,01%	-18,66%
Индекс ММВБ	1510,69	2,73%	-13,43%
Мировые индексы			
DJIA	11482,90	1,90%	-9,52%
S&P 500	1204,49	2,18%	-11,15%
FTSE 100	5350,58	0,57%	-11,83%
CAC 40	3239,06	0,78%	-20,37%
Nikkei	9083,70	0,18%	-7,28%
Товарные рынки, валюты			
Brent	109,40	1,50%	-12,90%
Gold	1768,35	1,36%	15,52%
EUR/USD	1,441	0,83%	-2,98%
USD/RUB ЦБ	28,86	-2,00%	4,12%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

На мировых фондовых рынках происходит восстановление после падения предыдущих недель – европейские индексы вчера прибавили 0,5-1%, американский S&P 500 +2%, индекс ММВБ был вчера одним из лидеров роста(+2,7%) благодаря росту цен на нефть. Фьючерс на Brent вчера вплотную приблизился к $110 за баррель. С утра позитивные настроения перенеслись и на азиатские площадки – рост тут составляет 0,5%. А вот фьючерс на индекс S&P 500 с утра снижается(-0,5%) на фоне понижения прогноза Moody's по ВВП США во втором полугодии с 3,5% до 2% Фьючерс на Brent с утра также снижается на 0,4%

Мы ожидаем смешанного открытия российского рынка, лучше рынка будет смотреться Газпром на фоне вышедшей вчера хорошей отчётности за 1 полугодие по РСБУ. Ключевое событие дня сегодняшнего – в 15:30 встреча в Париже канцлера Германии Ангелы Меркель и Николя Саркози. На встрече возможно будут обсуждаться вопросы выпуска объединенных европейских облигаций, а также “греческие” проблемы. Кроме того, выйдет статистика из США по рынку жилья и промпроизводству.

Газпром отчитался за 1полугодие 2011 г. по РСБУ

Чистая прибыль ОАО "Газпром" по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) в I полугодии 2011г. выросла по сравнению с тем же периодом прошлого года в 1,8 раза - с 265,7 млрд руб.до 487,8 млрд руб. При этом выручка газового концерна увеличилась на 34,1% - до 1 трлн 850,1 млрд руб., в том числе от продажи газа на 39% - до 1 трлн 506,3 млрд руб. Себестоимость продукции и услуг увеличилась на 32,3% - до 782 млрд руб., в том числе по продаже газа - в 1,6 раза - до 480,1 млрд руб. Валовая прибыль возросла на 35,4% - до 1 трлн 68,1 млрд руб., прибыль до налогообложения - в 1,8 раза - до 631,8 млрд руб.

Долгосрочные обязательства Газпрома за отчетный период сократились на 5,1% и на 30 июня 2011г. составили 952,5 млрд руб., краткосрочные - на 10,6% - до 567,7 млрд руб.

Ранее заместитель председателя правления Газпрома - начальник финансово-экономического департамента Андрей Круглов сообщал о том, что газовый концерн прогнозирует чистую прибыль по РСБУ в 2011г. на уровне 750 млрд руб. Он напомнил, что изначально компания первоначально прогнозировала чистую прибыль на 2011г. в размере 587,3 млрд руб. Однако с учетом влияния различных факторов скорректировала этот показатель.

Чистая прибыль концерна по РСБУ за 2010г. по сравнению с 2009г. сократилась на 41,6% и составила 364,6 млрд руб. Чистая прибыль по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2010г. выросла по сравнению с показателем 2009г. на 25,7% - с 793,793 млрд руб. до 997,993 млрд руб.

Газпром - газотранспортная и газодобывающая монополия РФ. Уставный капитал концерна составляет 118 млрд 367 млн 564,5 тыс. руб. Он разделен на 23 млрд 673 млн 512,9 тыс. обыкновенных акций номиналом 5 руб. Более 50% акций Газпрома принадлежит государству. Добыча газа за 2010г. по сравнению с 2009г. увеличилась на 10,2% - до 508,6 млрд куб. м.

Ист.: Газпром

Итоги заседания Совета директоров ГМК «Норильский никель»

Вчера состоялось очередное очное заседание Совета Директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель»). В повестке заседания был единственный вопрос – об объявлении публичной оферты о приобретении ценных бумаг ГМК у акционеров общества и владельцев Американских депозитарных расписок по цене, определенной с учетом предложения в адрес ОК «Русал».
По итогам рассмотрения Совет Директоров большинством голосов признал объявление публичной оферты целесообразным.
По предложению Генерального директора Компании В.Стржалковского менеджменту Компании до реализации вышеуказанного решения было поручено провести следующие мероприятия:
- не позднее, чем через 10 дней с момента настоящего заседания Совета Директоров направить в адрес ОК «Русал» предложение о приобретении акций общества (далее – Предложение);
- количество и цену предлагаемых к приобретению акций, определенную на основании заключения независимых экспертов, до направления предложения вынести на рассмотрение Совета директоров Компании;
- установить срок действия Предложения 10 дней с момента его получения.

Комментарий ОК “РУСАЛ” Принятое советом директоров "Норильского никеля" решение о целесообразности проведения очередного обратного выкупа своих акций не направлено на реализацию интересов всех акционеров, а преследует исключительно цели группы "Интеррос".
Озвученное на заседании совета директоров поручение менеджменту ГМК сделать очередную оферту на выкуп доли "РУСАЛ"а до объявления оферты всем акционерам является дополнительным доказательством того, что предлагаемый обратный выкуп изначально не был направлен на повышение капитализации ГМК, как заявлялось "Интерросом", а лишь преследует цель получения "Интерросом" полного контроля над ГМК и его денежными потоками, используя баланс самого "Норильского никеля".
"Интеррос" в данной ситуации либо хочет выкупить долю "РУСАЛа" за деньги ГМК, либо, в случае отказа "РУСАЛа" продать свою долю, он планирует реализовать на баланс ГМК акции, выкупленные в начале года у самой же компании, получив значительную прибыль. Убыток "Норильского никеля" от реализации пакета квазиказначейских акций и серии последующих выкупов, где данные акции были проданы обратно на компанию, может составить более 1 млрд долларов США.
Сделки "Интерроса" вызывают сомнения не только у "РУСАЛа". Аудиторы компании KPMG не смогли подтвердить бенефициарных владельцев компаний Delmonico Group Ltd и Crelios Investments Ltd,

которые выкупили квазиказначейские акции у дочерних обществ ГМК. Трафигура, которая по заявлениям компании якобы выкупила квазиказначейский пакет в декабре 2010 года, также не смогла подтвердить, что данные компании действовали в ее интересах. В этой ситуации обе компании Crelios и Delmonico были ликвидированы 4 августа этого года, причем заявления на ликвидацию обеих компаний были поданы 19 июля 2011 года. Отдельного внимания заслуживает тот факт, что ликвидацией указанных компаний занимались юристы кипрской сервисной компании Chrysses Demetriades & Co., которые также обслуживают около 30 компаний группы "Интеррос". Полагаем, что срочность ликвидации указанных компаний "Интерросом", которые якобы принадлежали Трафигуре, была вызвана необходимостью скрыть следы всех операций, связанных с обратным выкупом акций ГМК в начале этого года, а также возникшим вопросом об аффилированности этих компаний с группой "Интеррос", в результате чего KPMG добавил квалификацию к аудиторскому заключению в отношении отчетности "Норильского никеля" по МСФО за 2010 год. Все эти сделки осуществляются за счет средств "Норильского никеля", которые должны идти на развитие компании.

В сложившейся ситуации "РУСАЛ" будет вынужден защищать свои права любыми правовыми способами, включая уголовное преследование группы "Интеррос" и руководства "Норильского никеля".

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