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

25.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх (лучше рынка – акции банков на фоне вчерашнего роста банковского сектора в США) и спокойных торгов в течение дня (инвесторы займут выжидательную позицию перед симпозиумом в Джексон-Холле). Важная статистика – в 16:30 число обращений за пособиями по безработице в США**(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	173,5	174	0,3%
Сбербанк	78,00	78,3	0,4%
Роснефть	202,5	203	0,2%
Нор Никель	6476	6500	0,4%
ВТБ	0,072	0,0723	0,4%
Лукойл	1686	1690	0,2%
Сургутнефтегаз	23,65	23,7	0,2%
Уралкалий	267,10	268	0,3%
ММВБ	**1461,62**	**1465**	0,2%

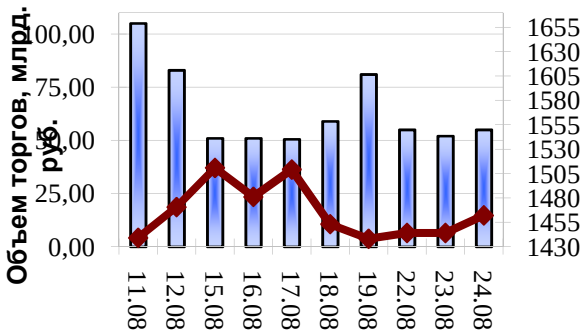
Новости короткой строкой

- Совет директоров "Норникеля" утвердил параметры оферты "Русалу"
- Росстат : недельная инфляция в России на нулевом уровне

Календарь событий на сегодня:

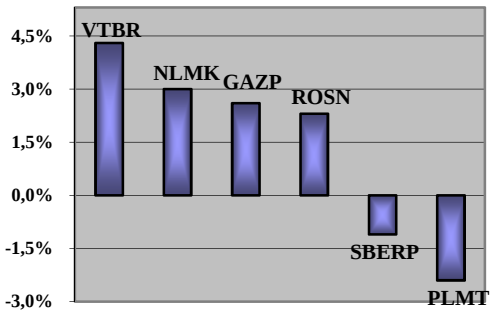
США,16:30 Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю (прогноз 405 тысяч)
США,22:00 Первый день симпозиума в Джексон-Холле

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1602,46	0,84%	-21,30%
Индекс ММВБ	1461,62	1,21%	-16,24%
Мировые индексы			
DJIA	11320,71	1,29%	-10,80%
S&P 500	1177,60	1,31%	-13,13%
FTSE 100	5205,85	1,49%	-14,21%
CAC 40	3139,55	1,79%	-22,82%
Nikkei	8822,56	1,65%	-9,95%
Товарные рынки, валюты			
Brent	110,24	0,86%	-12,23%
Gold	1736,89	-6,01%	13,46%
EUR/USD	1,441	-0,08%	-3,04%
USD/RUB ЦБ	28,90	-0,18%	4,29%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Позитивные настроения на рынках сохраняются – видимо, инвесторы ждут в пятницу от Бена Бернанке заявлений о новой программе поддержки экономики. Американские индексы вчера закрылись ростом более 1%. Единственное исключение – акции Apple(-7%), снизившиеся после заявления об уходе с поста главы компании её идейного вдохновителя Стива Джобса. С утра фьючерс на индекс S&P 500 корректируется вниз на 0,3%, более 1% прибавляют азиатские индексы, Brent преодолел уровень $110 за баррель. Цены на драгоценные металлы – золото и серебро – наоборот снижаются (золото за два дня потеряло 8% и опустилось до уровня $1735).
Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх (лучше рынка – акции банков на фоне вчерашнего роста банковского сектора в США, хуже рынка – золотодобывающий) и спокойных торгов в течение дня (инвесторы займут выжидательную позицию перед симпозиумом в Джексон-Холле). Важная статистика – в 16:30 число обращений за пособиями по безработице в США

"Русал":
"Мы рассматриваем нашу инвестицию в "Норильский никель" как стратегическую, и как публичная компания мы обсуждаем все поступившие в компанию предложения в соответствии с действующими в "Русале" процедурами корпоративного управления"

Замгендиректора "Интерроса" Лариса Зелькова:
"Если "Русал" отклонит предложение, оферта по обратному выкупу (buy back) акций должна будет сделана миноритариям на тех же условиях"

Совет директоров Норникеля утвердил параметры оферты Русалу

Совет директоров ОАО "ГМК "Норильский никель" в форме заочного голосования одобрил параметры предложения по приобретению акций ГМК у "Русала", сформированного менеджментом "Норникеля". Об этом говорится в сообщении компании. Оферта направлена "Русалу". Срок ее действия - до 18:00 мск 5 сентября 2011г.
Так, предложение предусматривает приобретение у ООО "ОК "Русал Управление инвестициями" 28 млн 594 тыс. 162 обыкновенных акций ГМК (около 15% уставного капитала) по цене 306 долл. за акцию на общую сумму около 8,75 млрд долл. Цена предложения, определенная с учетом рекомендаций независимых банков-консультантов, предусматривает премию в размере 20% к средневзвешенной рыночной цене бумаги за последние шесть месяцев.
В случае согласия ООО "ОК "Русал Управление инвестициями" на продажу акций в отношении остающихся в собственности "Русала" 10% акций ГМК предполагается заключить акционерное соглашение.
В свою очередь в Как заявила член совета директоров "Норникеля", В "Интерросе" считают необходимым погасить акции "Норникеля", которые будут выкуплены ГМК в ходе нового buy back.
Ранее, 15 августа 2011г., совет директоров "Норникеля" признал целесообразным новый buy back акций компании, но по предложению гендиректора "Норникеля" Владимира Стржалковского было принято решение сначала сделать еще одну оферту алюминиевой компании.
Вопрос о новом buy back был вынесен на заседание совета директоров по требованию члена совета - гендиректора "Интерроса" Сергея Барбашева. Как считает председатель совета директоров "Норникеля" Андрей Бугров, "сегодня, в условиях неопределенности на мировых финансовых рынках, "Норникель" заинтересован в поддержании котировок своих акций. Опыт мировых горно-металлургических компаний, да и самого "Норникеля", показывает, что buy back в такой ситуации является одним из наиболее действенных механизмов поддержки капитализации компании. Рынок уже позитивно отреагировал на новость о возможном buy back. Обратный выкуп - это такая же справедливая форма распределения прибыли среди акционеров, как и выплата дивидендов".
Предложение о новом buy back было внесено после публикации "Норникелем" аудированной отчетности по МСФО. "Интеррос"

контролирует до 30% акций "Норникеля", "Русал" - 25,13%, владелец "Металлоинвеста" Алишер Усманов - 4%, менеджмент компании после завершения последнего обратного выкупа управляет пакетом до 9,23% акций, 8% акций ГМК в конце 2010г. были проданы компаниям, действовавшим в интересах нидерландского трейдера Trafigura. По требованию аудитора KPMG и на основании материалов, полученных от Trafigura и "Интерроса", "Норникель" внес в отчетность по МСФО информацию о неаффилированности покупателей с ГМК через любого из акционеров, а также об отсутствии дополнительных соглашений или связанных операциях, относящихся к сделке.
Ист.: РБК

Росстат : недельная инфляция в России на нулевом уровне

По данным Росстата, потребительские цены в России вошли в стагнацию. В последние 7 недель инфляция либо нулевая, либо вообще превращается в дефляцию (как то было, например, на прошлой неделе). Последний отчет Федеральной службы государственной статистики вновь зафиксировал рост потребительских цен на отметке "ноль". Таким что, инфляция с начала года осталась на уровне 4,9%.
Ценовая стабильность держится благодаря сезонному падению стоимости овощной продукции. Так, продолжается обвал цен на картофель (-11,4%), капусту (-6,6%) и морковь (-7,1%). Параллельно,

но меньшими темпами дешевеет гречка (-1,6%), пшено (-1,4%) и сахар-песок (-1%).

Среди лидеров роста - животноводческая продукция и ее производные. Яйца подорожали на 5,8%, баранина - на 1,8%, говядина - на 0,5%. На доли процента увеличилась стоимость свинины, колбас, сосисок, сарделек и мясных консервов.

Подорожали и другие социально значимые товары: бензин (+0,2%), водка и сухие молочные смеси для детского питания (+0,2-0,3%).

Ранее о возможном снижении цен в августе этого года предупреждал первый заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев. В целом же ЦБ РФ сохраняет прогноз инфляции по итогам 2011г., который прописан в основных направлениях денежно-кредитной политики, на уровне 6-7%.

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