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

26.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

С начала этой недели рынок двигался в боковике в районе 1450 пунктов по индексу ММВБ, сегодня всё может измениться – в 18:00 мск будет опубликован пресс-релиз Бена Бернанке. Глава ФРС США вряд ли объявит о запуске QE 3, но рынки ждут от него хотя бы намёков на программы поддержки экономики. Если такие намёки будут, "бычьи" настроения на рынках сохранятся, если нет – нас может ждать довольно жёсткая просадка (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	170,78	170,5	-0,2%
Сбербанк	78,90	79	0,1%
Роснефть	199,45	199	-0,2%
Нор Никель	6485	6500	0,2%
ВТБ	0,071	0,071	0,0%
Лукойл	1652,8	1650	-0,2%
Сургутнефтегаз	23,11	23,1	-0,1%
Уралкалий	262,10	262	0,0%
ММВБ	**1442,51**	**1440**	-0,2%

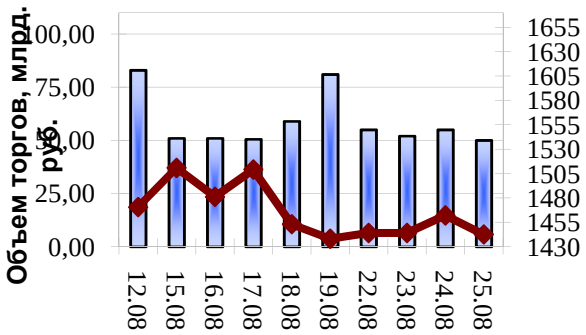
Новости короткой строкой

- НЛМК отчиталась за 2 кв. по US GAAP

Календарь событий на сегодня:

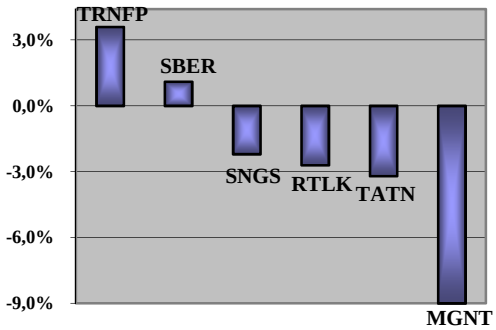
США,16:30 ВВП за 2 квартал – вторая оценка (прогноз 1,1%)
США,17:55 Индекс доверия потребителей за август (прогноз – рост до 56,3 пунктов)
США,18:00 Выступление Бена Бернанке

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1585,67	-1,05%	-22,12%
Индекс ММВБ	1442,51	-1,31%	-17,33%
Мировые индексы			
DJIA	11149,82	-1,51%	-12,14%
S&P 500	1159,27	-1,56%	-14,49%
FTSE 100	5131,10	-1,44%	-15,44%
CAC 40	3119,00	-0,65%	-23,32%
Nikkei	8768,31	-0,61%	-10,50%
Товарные рынки, валюты			
Brent	110,61	0,34%	-11,94%
Gold	1779,79	2,47%	16,26%
EUR/USD	1,441	0,05%	-2,99%
USD/RUB ЦБ	28,88	-0,07%	4,21%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Перед открытием российского рынка фон умеренно негативный. Американские индексы вчера снизились на 1,5%(лучше рынка смотрелся банковский сектор), с утра фьючерс на S&P 500 +0,4%, нефтяные цены держатся выше уровня $110 за баррель Brent(в Америке, кстати, начался сезон ураганов, что может оказать нефтяным ценам дополнительную поддержку)

С начала этой недели рынок двигался в боковике в районе 1450 пунктов по индексу ММВБ , сегодня всё может измениться – в 18:00 мск будет опубликован пресс-релиз Бена Бернанке. Глава ФРС США вряд ли объявит о запуске QE 3, но рынки ждут от него хотя бы намёков на программы поддержки экономики. Если такие намёки будут, “бычьи” настроения на рынках сохранятся, если нет – нас может ждать довольно жёсткая просадка.

Сама конференция в Джексон Холле стартовала уже вчера. На ней обсуждались возможные меры по стимулированию экономики США. В частности, обсуждалась Operation Twist. суть её заключается в одновременном понижении норм процента по долгосрочным ценным бумагам и облигациям путем их закупки и повышении процентных ставок по краткосрочным ценным бумагам, путем продажи их на открытом рынке. Данные мероприятия призваны изменить положение кривой доходности, дабы стимулировать внутреннюю экономическую систему путем снижения долгосрочных процентных ставок, и одновременно привлечь иностранных инвесторов к вложению денежных средств в экономику США, повышая нормы процента на краткосрочные ценные бумаги. Против этой операции высказался президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард

НЛМК отчиталась за 2 кв. по US GAAP

Во 2 квартале 2011 года Компания продемонстрировала значительный рост операционных и финансовых показателей, подтвердив статус одной из самых эффективных компаний мирового стального сектора. Выручка Компании выросла на 26% и составила 2,98 млрд долларов благодаря росту объемов продаж и улучшению ценовой ситуации. Положительная рыночная динамика и умеренный рост затрат позволили Группе НЛМК увеличить прибыль по показателю EBITDA на 43% до 837 млн долларов. Рентабельность по EBITDA увеличилась на 3 п.п. до 28%. Чистая прибыль выросла на 50% до 587 млн долларов.

ПРОГНОЗ

В 3 квартале объем продаж останется практически на уровне предыдущего квартала, при этом существенно увеличится доля продаж готовой прокатной продукции в результате консолидации зарубежных активов. По предварительным оценкам, выручка в 3 квартале вырастет на 10-15%, рентабельность по EBITDA ожидается на уровне 20-25%.

НЛМК является одним из крупнейших производителей стали в мире, выручка Компании в 2010 году составила 8,4 млрд долларов, производство стали составило 11,5 млн т. На предприятиях Компании, расположенных в России, Европе и США, работает около 60 тысяч сотрудников.

Компания производит широкий спектр стальной продукции, включая слябы и заготовку, горячекатаный, толстолистовой, холоднокатаный прокат, прокат с полимерными покрытиями и электротехнический прокат и другие виды стальной продукции с высокой добавленной стоимостью, а также широкий спектр сортового проката, включая арматуру, катанку и метизы. В 2010 году НЛМК поставил свою продукцию потребителям в 70 стран мира.

Ист.: НЛМК

Г.Аглямова, вице-президент по финансам НЛМК:
"На фоне улучшения рыночной конъюнктуры компания на 13% увеличила объемы продаж и на 26% - выручку. Произошло улучшение географической структуры продаж и повышение средних цен реализации. Несмотря на рост цен на сырье, компания сумела сохранить контроль над себестоимостью и увеличить прибыль по показателю EBITDA на 43% кв/кв, а рентабельность по EBITDA - на 3 п.п. до 28%.

В 3 кв мы ожидаем роста операционных показателей, главным образом, за счет консолидации прокатных активов Steel Invest & Finance. В результате приобретения у компании существенно улучшится структура продаж за счет роста доли продукции высоких переделов. Таким образом, компания значительно снизит риски, связанные с ценовыми колебаниями на рынках полупродукта и получит выход на более стабильные рынки готовых видов продукции. Это было отмечено ведущими рейтинговыми агентствами, которые во втором квартале повысили кредитный рейтинг компании до инвестиционного уровня, таким образом, в настоящее время НЛМК является единственной металлургической компанией с инвест. рейтингом от 3 ведущих рейтинговых агентств.

В конце 3 квартала мы также планируем запуск новой доменной печи в Липецке, что приведет к значительному росту объемов производства и продаж в последующих периодах. В то же время, в 3 квартале мы ожидаем увеличение влияния на производственную себестоимость существенного роста цен на сырье во 2 кв, который, в сочетании с ростом общего уровня себестоимости производства после консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance, может негативно повлиять на уровень рентабельности компании.

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