

27.08.2010
Комментарий к ситуации на рынке:

Настроения на мировых фондовых площадках продолжают оставаться негативными. Мы ожидаем умеренно негативного открытия российского рынка. Основные события будут разворачиваться во второй половине дня. Сегодня в 16.30 будет опубликована вторая оценка ВВП США за 2 квартал (прогноз +1,4%). (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста/снижения, %
Газпром	158,7	157,5	-0,8%
Сбербанк	76,6	76	-0,8%
Роснефть	196	197	0,5%
Нор Никель	5124	5100	-0,5%
ВТБ	0,0787	0,078	-0,9%
Лукойл	1653	1650	-0,2%
Сургутнефтегаз	27,82	27,6	-0,8%

Новости короткой строкой

- Совет директоров РЖД одобрил создание ВГК (стр.3)
- АвтоВАЗ подписал соглашение с ИжАвто о переносе производства (стр. 4)

Календарь событий на сегодня:

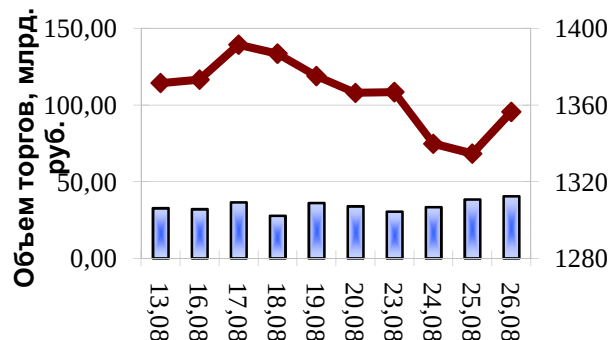
США, 16:30: Прирост ВВП за 2 квартал (прогноз 1,4%);
 Экономический симпозиум в Jackson Hole
США, 17:55: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за август (прогноз 70.0)
США, 18:00: Выступление ФРС на симпозиуме в Jackson Hole

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»

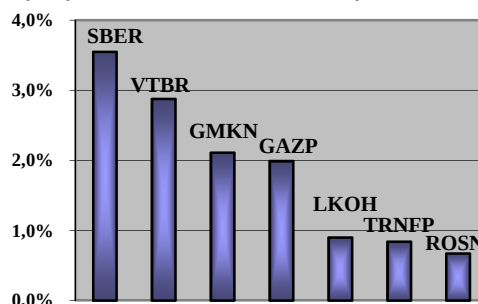
г. Москва, ул. Вере́йская, дом 17,

БЦ «Вере́йская Плаза-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

 e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru
Индекс ММВБ и объемы торгов

Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1406,01	0,85%	-2,67%
Индекс ММВБ	1356,43	1,63%	-0,99%
Мировые индексы			
DJIA	9985,81	-0,74%	-4,24%
S&P 500	1047,22	-0,77%	-6,09%
FTSE 100	5155,84	0,91%	-4,75%
CAC 40	3475,03	0,72%	-11,72%
Nikkei	8997,69	1,20%	-14,69%
Товарные рынки, валюты			
Brent	74,81	1,46%	-0,91%
Gold	1239,01	-0,31%	12,64%
EUR/USD	1,273	0,16%	-11,29%
USD/RUB ЦБ	30,8227	-0,24%	1,91%

Лидеры роста и падения за четверг на ММВБ


Комментарий по фондовым рынкам

- Вышедшие вчера данные по рынку труда США оказались нейтральными - число обращений за пособиями по безработице за неделю снизилось до 473 тысяч (прогноз был 485 тысяч). Однако ситуация продолжает оставаться напряжённой. Американские компании продолжают сокращать персонал. Судостроитель Northrop Grumman на этой неделе объявил о сокращении 292 сотрудников на объекте в Миссисипи и о планах сократить до конца года ещё 350 рабочих мест. На негативном фоне Конгресс США принял законопроект на \$26 млрд, предусматривающий предотвращения тысячи увольнений учителей и других госслужащих в связи со снижением налоговых поступлений в органы местного самоуправления на примерно \$ 84 миллиарда.
- Американские рынки снизились в пределах 1%, индекс S&P 500 ушёл ниже уровня 1050 пунктов
- Азиатские рынки торгуются разнонаправленно – китайские индексы -0,3%, японский Nikkei +0,7% на фоне отката вверх йены и позитивной статистике по японской экономике
- EUR/USD и сырьевые рынки, в отличие от фондовых рынков в последние дни смотрятся уверенно и удерживаются на занятых рубежах. Котировкам Brent вчера даже удалось показать рост в моменте до \$75,5
- Доклад исполнительного директора Morgan Stanley Arnaud Mares предвещает неизбежные суверенные дефолты в будущем – “Государствам будет всё сложнее отвечать по своим обязательствам из-за старения населения и трудности увеличения налоговых поступлений. Вопрос не в том, расплатятся ли они по своим долгам, а в том, от каких из своих обещаний они будут отказываться, и в какой форме это будет. Кризис суверенного долга носит глобальный характер. Затраты по займам для стран BRIC возобновят рост на увеличении беспокойства, что правительства не смогут сократить свои бюджетные дефициты”

Настроения на мировых фондовых площадках продолжают оставаться негативными. Мы ожидаем умеренно негативного открытия российского рынка. Основные события будут разворачиваться во второй половине дня. Сегодня будет много макроэкономической статистики - в 12:30 выйдет вторая оценка ВВП Великобритании за 2 квартал (прогноз +1,1%), в 16.30 - вторая оценка ВВП США за 2 квартал (прогноз +1,4%).

Американский экономист Нуриэль Рубини, предсказавший экономический кризис, заявил, что “правительство США в лучшем случае снизит оценку роста ВВП во 2 квартале до 1,2%. В 3 квартале ожидается рост менее чем на 1%. Рост американской экономики в 1 полугодии за счёт программ стимулирования на \$814 млрд. – перепись населения, программа утилизации автомобилей, налоговые льготы для впервые покупающих дом – может смениться спадом во второй половине года. Вероятность возобновления рецессии – 40%”

Данные по ВВП США определяют настроения на рынках в среднесрочной перспективе. Кроме того, продолжится саммит глав ЦБ – в 18:00 выступит Бернанке, от главы ФРС возможны намёки на новые меры по поддержке экономики, особенно рынка жилья. Возможно, саммит поможет разрешить разногласия между главами ЦБ. Мнение главного экономиста Bank of America Mickey Levi – “ЕЦБ уже смотрит, когда можно будет начать exit strategy, в то время как ФРС предпочитает отложить это в долгий ящик. Экономика США в настоящее время под уаром и чувствует себя хрупкой, а Еврозона пережила шторм значительно лучше, чем ожидалось”

Совет директоров РЖД одобрил создание ВГК



Оценка новости:

Совет директоров российской железнодорожной монополии РЖД одобрил создание Второй грузовой компании (ВГК) с уставным капиталом 46,4 миллиарда рублей, сказал журналистам председатель совета директоров РЖД Александр Жуков.

Ранее сообщалось, что создание ВГК должно завершиться до 1 октября 2010 года.

РЖД передаст в уставный капитал ВГК 156.414 вагонов и деньги на оборотный капитал в сумме 200 миллионов рублей.

Еще 70.000 вагонов монополия собирается продать, говорится в материалах РЖД.

В итоге РЖД будет заниматься исключительно развитием железнодорожной инфраструктуры, передав весь вагонный парк частным операторам, в том числе, своим "дочкам".

Срок окупаемости ВГК по бизнес-плану составит 8,6 года, сообщил президент РЖД Владимир Якунин.

Рентабельность ВГК по EBITDA составит 39 процентов добавил он, не уточнив срок выхода на этот показатель.

Компания будет зарегистрирована в Свердловской области, где ВГК получит налоговые льготы, сообщил губернатор области Александр Мишарин.

ВГК будет платить 4,5 процента налога на прибыль, ставка налога на имущество будет также снижена.

"Это позволит сэкономить около 10 миллиардов рублей и направить их на инвестиции", - сообщил Якунин.

РЖД ожидает, что ВГК займет 22 процента в общем грузообороте железнодорожного транспорта.

РЖД будет оперировать в общей сложности 180.142 вагонами, включая находящиеся сейчас в лизинге.

В уставном капитале компании ВГК собирался поучаствовать и крупнейший частный железнодорожный оператор Глобалтранс.

В 2007 году была создана Первая грузовая компания в рамках реформы железнодорожного транспорта РФ, которая получила от РЖД около 200.000 вагонов.

Ист.: reuters.ru

АвтоВАЗ" подписал соглашение с "ИжАвто" о переносе производства



Оценка новости:

"АвтоВАЗ" подписал соглашение с "ИжАвто" о переносе производства автомобилей ВАЗ-2105/2107 в Ижевск, по срокам переезда ведутся переговоры. На волжском заводе "классику" заменит новая бюджетная модель Lada Granta

Переговоры о переносе производства автомобилей ВАЗ-2105 и ВАЗ-2107 завершились успешно - "АвтоВАЗ" и "ИжАвто" подписали соглашение о переезде "классики" в Ижевск. Освободившееся место в линейке волжского автогиганта займет Lada 2190, народными стараниями получившая имя Granta. В рамках действия государственной утилизационной программы бюджетные "пятерки" и "семерки" пользуются огромной популярностью у россиян. Однако, говорил ранее премьер-министр Владимир Путин, это "достаточно уже устаревшие модели, которые нужно менять", они могут отодвинуть на второй план модернизацию "АвтоВАЗа".

О подписании соглашения с "ИжАвто" в четверг в рамках Московского международного автосалона журналистам сообщил президент "АвтоВАЗа" Игорь Комаров. Он отметил, что "производство "классики" на "АвтоВАЗе" в 2011 году будет остановлено. При этом И.Комаров добавил, что компания работает над тем, чтобы сократить сроки запуска модели Lada Granta, которая сменит "классику" в линейке автогиганта. Президент завода заявил, что в сентябре компания планирует определиться с поставщиками компонентов по данной модели. Ранее сообщалось, что выпуск Granta планируется начать в конце 2011 года на платформе Lada Kalina. По срокам начала производства "классики" в Ижевске в настоящее время ведутся переговоры, уточнил глава "АвтоВАЗа". При этом с сентября, напомнил он, на "ИжАвто" вновь будет выпускаться автомобиль ВАЗ-2104.

В мае 2009 года работа "ИжАвто", производившего автомобили Kia (Spectra, Sorento), а также "ВАЗ-2104" и фургоны на базе автомобилей "ИЖ", была остановлена. В сентябре того же года завод инициировал банкротство, а в марте 2010 года на предприятии введено внешнее управление сроком на 18 месяцев.

Крупнейшим кредитором предприятия является Сбербанк России. В середине августа кредитный комитет Сбербанка согласовал выделение кредита для запуска производства автомобилей ВАЗ-2104 и ИЖ-27175 на "ИжАвто". С начала сентября "Объединенная автомобильная группа" (ОАГ, "дочка" ООО "Сбербанк Капитал"), созданная для организации работ по производству автомобилей на мощностях "ИжАвто", планирует возобновить выпуск автомобилей ВАЗ-2104 и ИЖ-27175. От том, что на предприятии "возможен также запуск ВАЗ-2105 и ВАЗ-2107 в случае успешных переговоров с "АвтоВАЗом", говорил в конце июля внешний управляющий Ижевского автозавода Михаил Котов. Позднее представители ряда поставщики волжского автозавода сообщили "Интерфаксу", что "ИжАвто" может в 2010-2011 годах начать выпуск Lada 2105/2107

Продукция волжского автозавода является неизменным лидером по продажам в России. Так, по итогам 7 месяцев продажи автозавода выросли на 28% к аналогичному периоду прошлого года, до 272,6 тыс. машин. При этом было реализовано 68,8 тыс. автомобилей Lada 2105/2107 (+63,3%). Значительный рост продаж "классики" семейства произошел благодаря государственной программе стимулирования продаж за счет премий от утилизации старых автомобилей.

Между тем, отмечал в прошлом месяце глава российского правительства Владимир Путин, столь востребованная в рамках утилизационной программы "классика" - это "испытанные, но достаточно уже устаревшие модели, которые нужно менять". "Как бы не случилось так, что этот успех, связанный с государственной программой поддержки через утилизацию старых машин, не отодвинул на второй план то, ради чего все это делается, а именно саму модернизацию предприятия", - говорил он на встрече с президентом "АвтоВАЗа".

Осенний рост цен

По словам И.Комарова, "АвтоВАЗ" может с сентября изменить отпускные цены на автомобили. "Да, мы рассматриваем возможность изменения отпускных цен завода", - сказал он, добавив, что цены могут вырасти с сентября.

При этом глава компании пояснил, что розничные цены ряда дилеров, реализующих продукцию "АвтоВАЗа", значительно выше рекомендованных автозаводом. "АвтоВАЗ" намерен изменить схему взаимоотношений с дилерами.

Как сообщалось ранее, ряд дилеров, реализующих продукцию предприятия, с начала действия государственной программы утилизации старых автомобилей (8 марта 2010 года), поднял розничные цены на автомобили на 8-21%. Между тем сам "АвтоВАЗ" последний раз повышал отпускные цены с 15 мая в среднем на 2% из-за роста цен на материалы и комплектующие.

Ист.: Interfax.ru



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

<u>Руководитель управления</u>	<u>Илья Меньшиков</u>	i.menshikov@ricfin.ru
--------------------------------	-----------------------	--

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

<u>Аналитик</u>	<u>Роман Ткачук</u>	r.tkachuk@ricfin.ru
-----------------	---------------------	--

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

<u>Начальник отдела</u>	<u>Александр Быстров</u>	a.bistrov@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»
Тел: +7 (495) 933-22-22

