

31.08.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

На рынке середины августа явно сформировалась высокая спекулятивная составляющая. На сегодня преобладает негативный внешний фон. Так как на сегодня не ожидается публикации каких-либо макроэкономических данных, российский рынок, будет следовать за мировыми рынками и рынками энергоносителей. Сегодня мы ожидаем открытия рынка акций с умеренным гэпом вниз. (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста/снижения, %
Газпром	159	156,5	-1,6%
Сбербанк	77,3	76,5	-1,0%
Роснефть	196	194	-1,0%
Нор Никель	5276,5	5270	-0,1%
ВТБ	0,0796	0,079	-0,8%
Лукойл	1655	1635	-1,2%
Сургутнефтегаз	28,3	28	-1,1%

Новости короткой строкой

- РУСАЛ объявляет итоги первого полугодия 2010 года (стр.3)

Календарь событий на сегодня:

Евросоюз, 13:00: Индекс потребительских цен за август (прогноз 1,6%); Уровень безработицы за июль (прогноз 10%)

США, 17:00: Индекс цен на жилье за июнь (прогноз 3,5%)

США, 17:55: Индекс доверия потребителей за август (прогноз 51.0)

США, 22:00: Публикация протоколов заседания FOMC

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Верейская, дом 17,

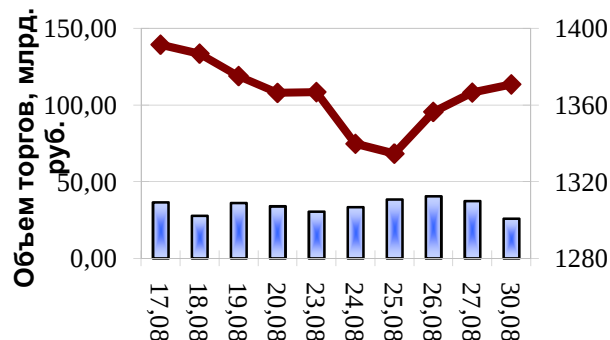
БЦ «Верейская Плаза-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

e-mail: ricfin@ricfin.ru

www.ricfin.ru

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1423,7	-0,29%	-1,45%
Индекс ММВБ	1370,77	0,31%	0,06%

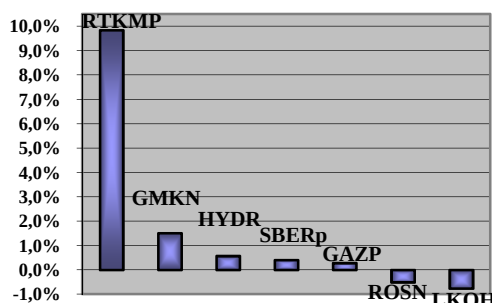
Мировые индексы

DJIA	10009,73	-1,39%	-4,01%
S&P 500	1048,92	-1,47%	-5,93%
FTSE 100	5201,56	0,00%	-3,90%
CAC 40	3487,01	-0,58%	-11,41%
Nikkei	8875,49	-2,85%	-15,84%

Товарные рынки, валюты

Brent	76,031	-0,78%	0,70%
Gold	1236,35	-0,11%	12,40%
EUR/USD	1,266	-0,55%	-11,78%
USD/RUB ЦБ	30,664	-0,11%	1,39%

Лидеры роста и падения за понедельник на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Вчерашние торги на российских биржах получились на редкость спокойными – открывшись с гэпом вверх, остальную часть дня рынок на нейтральном внешнем фоне торговался в узком боковике. Настроение инвесторов не меняла даже выходящая статистика – опубликованные вчера данные по доходам и расходам американцев за август показали рост на 0,2% и 0,4%.

- После закрытия российского рынка американский рынок показал заметное снижение – индекс S&P 500 по итогам дня упал на 1,47% до 1048,92
- Азиатские рынки с утра также показывают снижение. Китайские индексы снижаются в пределах 1,5%, а японский Nikkei показывает снижение более чем на 3%. Йена продолжила свой рост после того, как Банк Японии не объявил о новых интервенциях на валютном рынке (было заявлено только об увеличении объема кредитной программы на 10 трлн. иен). Не смогла поддержать японский рынок даже позитивная статистика – промышленное производство и розничные продажи в июле выросли лучше прогнозов – на 0,3% и 3,9%
- Нефтяные цены снизились ниже \$74 за баррель WTI

Открытие российского рынка мы ожидаем увидеть на отрицательной территории, в аутсайдерах – нефтегазовый сектора (дополнительный негатив в Газпроме – E.ON Ruhrgas и GDF Suez пытаются изменить формулу цены в контрактах на закупку газа). Исходя из вчерашних продаж по фондовым рынкам, более вероятно понижательное движение в течение дня. Из сегодняшней статистики можно выделить индекс деловой активности Чикаго за август в 17:45 (прогноз 57,5 п.) и индекс потребительского доверия за август в 18:00 (прогноз 51,3 п.). Более интересная статистика из США будет выходить в конце недели – в четверг выйдут незавершённые сделки по продаже домов в июле, а в пятницу число рабочих мест вне с/х.

Сегодня ЛУКОЙЛ опубликует отчетность по стандартам US GAAP за первое полугодие 2010 г. – внимание на свободные денежные средства компании и на планы компании по выкупу акций у Sopasco. Кроме того премьер-министр РФ В.Путин совершит рабочую поездку в Норильск, где ознакомится с деятельностью Норильский никель. Конфликт акционеров ГМК затянулся – вчера директор аэропорта Норильска отказался принять самолет Олега Дерипаски. Комментарий пресс-службы Русала – “Мы вынуждены констатировать продолжение политики конфронтации, которая всячески подогревается менеджментом Норникеля. Вероятно, у менеджмента Норникеля и его генерального директора г-на Стржалковского есть, что скрывать, и посему возникли очень веские причины не допустить участия генерального директора Русала в этом мероприятии”. Сегодня ждём от В.Путина заявлений, какие он видит способы разрешения конфликта.

РУСАЛ объявляет итоги первого полугодия 2010 года



Оценка новости:

ОК РУСАЛ (торговый код на Гонконгской фондовой бирже 486, торговый код на Euronext RUSAL/RUAL), крупнейший в мире производитель алюминия, сообщает об итогах деятельности компании в первом полугодии 2010 года.

Основные результаты:

Чистая прибыль в первом полугодии 2010 года составила 1 268 млн долларов США по сравнению с чистым убытком 868 млн долларов США в первом полугодии 2009 года.

Выручка увеличилась на 41,6% – до 5 321 млн долларов США в первом полугодии 2010 года. Увеличение выручки связано прежде всего с ростом цены на алюминий.

Операционная прибыль РУСАЛа в первом полугодии 2010 года составила 1 034 млн долларов США по сравнению с убытком в размере 487 млн долларов США в первом полугодии 2009 года. Операционная маржа составила 19%.

Скорректированная EBITDA1 в первом полугодии 2010 года увеличилась до 1 325 млн долларов США по сравнению с отрицательной скорректированной EBITDA 144 млн долларов по итогам первого полугодия 2009 года. Скорректированная маржа по EBITDA вернулась на исторически комфортный для компании уровень, который составляет 24,9%.

Объем производства алюминия в первом полугодии 2010 года вырос на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 1 996 тыс. тонн.

Во втором квартале 2010 года объем производства алюминия увеличился на 5% по сравнению с первым кварталом 2010 года.

Объем производства глинозема в первом полугодии 2010 года составил 3 712 тыс. тонн, снизившись на 1% по сравнению с аналогичным показателем первого полугодия 2009 года. По итогам второго квартала 2010 года объем производства глинозема вырос на 3,7% по сравнению с аналогичным показателем первого квартала 2010 года.

Объем фольгопрокатного производства вырос на 32% – до 39,7 тыс. тонн по сравнению с 30,1 тыс. тонн в первом полугодии 2009 года.

Средняя себестоимость производства алюминия снизилась на 2,3% – с 1 706 долларов США на тонну в первом квартале 2010 года до 1 666 долларов США на тонну во втором квартале 2010 года.

Завершен пуск 5-й серии электролиза на ИркаЗе, восстановлено производство на первой площадке НкАза, глиноземном заводе Aughinish (Ирландия), вновь запущено глиноземное производство на заводе Ewarton (Ямайка).

Олег Дерипаска: «В первом полугодии мы существенно улучшили наши финансовые показатели. Мы увеличили выручку на 41,6%, обеспечили исторически комфортный уровень маржи по EBITDA, который составил 24,9%, и закрепили положительный показатель по прибыли, существенно улучшив эффективность нашей операционной деятельности. Это – результат предпринятых нами мер по снижению затрат, оптимизации производства и повышению производительности труда. Вместе с улучшающейся конъюнктурой они позволили нам не только восстановить объемы производства на наших предприятиях, но и увеличить наши мощности за счет полного запуска технологически и экологически совершенной 5-й серии на Иркутском алюминиевом заводе, что обеспечит укрепление нашей позиции как крупнейшего в мире производителя алюминия».

Объем инвестиций в развитие предприятий и строительство новых активов составил 457 млн долларов США, из них 208 млн долларов США были направлены на рефинансирование кредита на проект БЭМО, 52 млн долларов США из средств, привлеченных в ходе IPO, были использованы для погашения кредита по БЭМО в соответствии с соглашением о реструктуризации долга РУСАЛа.

Рыночная стоимость принадлежащего компании пакета акций ГМК «Норильский никель» по состоянию на 30 июня 2010 года составила 7 168 млн долларов США по сравнению с 6 707 млн долларов США на 31 декабря 2009 года благодаря позитивной динамике роста акций в первом полугодии 2010 года.

Сбербанком одобрено рефинансирование кредита ВЭБа на сумму 4,5 млрд долларов США сроком до декабря 2013 года.

ВЭБом одобрено выделение проектного финансирования на сумму 50 млрд рублей (около 1,7 млрд долларов США) на достройку Богучанской ГЭС и возобновление строительства первой очереди Богучанского алюминиевого завода.

Получено одобрение Совета директоров компании на изменение размера лота акций компании, торгуемых на Гонконгской фондовой бирже, с 24 тыс. до 6 тыс. акций. Данное решение вступает в силу 4 октября 2010 года в 9.30 утра по гонконгскому времени.

Комментируя итоги первого полугодия, генеральный директор РУСАЛа За спадом всегда приходит подъем, сопровождающийся периодом активного роста и динамичного развития, к которому нужно быть основательно подготовленными.

Продолжающееся оживление на мировых рынках создает хорошие предпосылки для роста спроса на алюминий как базовый металл, необходимый для поддержки ключевых

отраслей и растущих экономик. Получение проектного финансирования на завершение проекта БЭМО и обсуждаемые нами возможности для обеспечения финансирования достройки Тайшетского алюминиевого завода обеспечат запуск более 1 млн тонн новых

эффективных мощностей по производству алюминия и электроэнергии. А развитие присутствия РУСАЛа на азиатском рынке как самом перспективном регионе для алюминиевой отрасли, способном обеспечить за счет роста потребления в Китае стабильный спрос на нашу продукцию, позволит компании максимально полно использовать свои конкурентные преимущества для достижения еще лучших финансовых показателей и роста стоимости», – отметил Олег Дерипаска.

Ист.: Пресс-релиз компании



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления Илья Меньшиков i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик Роман Ткачук r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела Александр Быстров 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

