

29.09.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Фон перед открытием российского рынка позитивный, мы ожидаем гэпа вверх на 0,5% в начале торгов. В фаворитах сессии – нефтегазовый сектор и Полиметалл. На наш взгляд, в дальнейшем более вероятно восходящее движение. Быки попробуют вытащить индекс ММВБ до уровня 1425-1430 пунктов. (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	156,8	158,5	1,1%
Сбербанк	83,06	83,5	0,5%
Роснефть	197,96	200	1,0%
Нор Никель	5004,86	5050	0,9%
ВТБ	0,0841	0,0845	0,5%
Лукойл	1724,85	1735	0,6%
Сургутнефтегаз	28,75	29	0,9%
Уралкалий	137	137,5	0,4%
ММВБ	1410	1425	1,1%

Новости короткой строкой

- ЛУКОЙЛ решил приобрести у CopocoPhillips оставшиеся 6,15% своих акций (стр.2)
- Fitch Ratings подтвердил рейтинг города Москвы (стр.4)

Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Индекс потребительской уверенности Еврозоны (прогноз -11)

США, 18:30 Запасы нефти и нефтепродуктов

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Верейская, дом 17,

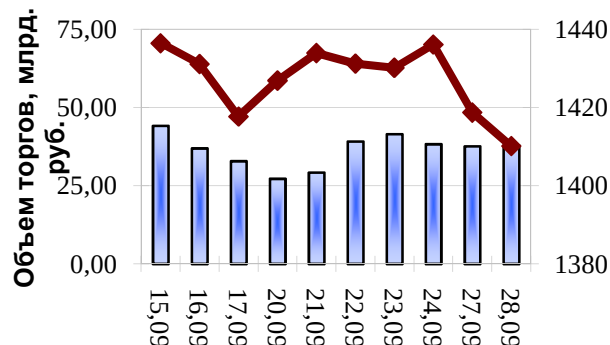
БЦ «Верейская Плаза-2»

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	1487,98	0,01%	3,00%
Индекс ММВБ	1410,11	-0,60%	2,93%

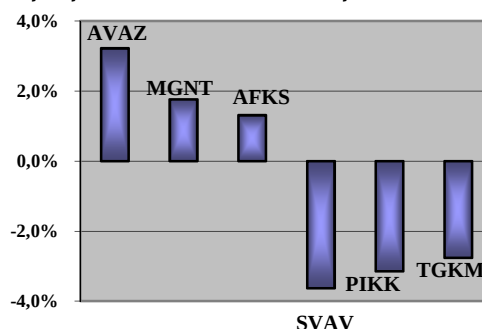
Мировые индексы

DJIA	10858,14	0,43%	4,12%
S&P 500	1147,7	0,49%	2,92%
FTSE 100	5578,44	0,09%	3,06%
CAC 40	3762,35	-0,10%	-4,42%
Nikkei	9566,75	0,39%	-9,29%

Товарные рынки, валюты

Brent	78,93	1,01%	4,54%
Gold	1312,13	1,42%	19,28%
EUR/USD	1,358	0,89%	-5,37%
USD/RUB ЦБ	30,6013	-0,03%	1,18%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

- Американский рынок вырос на 0,5%, несмотря на слабую макроэкономическую статистику. Вероятно, слабые данные сейчас воспринимаются как фактор, приближающий ФРС США к новой программе количественного смещения. Косвенно это подтвердил в своём выступлении вчера главы ФРБ Атланты Локхарт, отметивший, что обсуждение QE 2 «активизируются» в ближайшие недели, и регулятор «будет действовать» в случае необходимости поддержания американской экономики. Индекс S&P 500 вновь приблизился к уровню 1150 пунктов.
- Азиатские рынки сегодня с утра поддерживают рост. Дополнительный позитив в Японии – вышедшие данные по индексу Танкан за 3 квартал (показывающему состояние японской экономики - оценку деловых условий крупнейшими производственными) оказались лучше ожиданий. В лидерах роста акции японских экспортёров - технологического сектора и автопроизводителей
- На ожиданиях программы количественного смягчения от ФРС продолжается ослабление доллара. Цены на нефть на этом фоне подрастают – котировки Brent вновь приблизились к \$80 за баррель. Котировки золота преодолели рубеж \$1300 за унцию и продолжают расти.

Фон перед открытием российского рынка позитивный, мы ожидаем гэпа вверх на 0,5% в начале торгов. В фаворитах сессии – нефтегазовый сектор. На наш взгляд, в дальнейшем более вероятно восходящее движение. Быки попробуют вытащить индекс ММВБ до уровня 1425-1430 пунктов. Статистики сегодня будет немного, выделим финансовые результаты за 1П по МСФО НМТП и отчётность Полиметалл за 1П по US GAAP (кроме того, совет директоров Полиметалла рассмотрит создание головной структуры в Великобритании и IPO 25% акций компании). Акции Полиметалла сегодня могут оказаться в лидерах роста. Совет директоров Связьинвеста рассмотрит вопрос об отставке генерального директора компании Е.Юрченко.

ЛУКОЙЛ вернет "российское гражданство"

"ЛУКОЙЛ" все-таки решил приобрести у ConocoPhillips оставшиеся 6,15% своих акций, заявил председатель совета директоров нефтекомпании Валерий Грайфер. Сроки выкупа бумаг в компании не называют, но американцы хотят завершить продажу до будущего лета

ОАО "ЛУКОЙЛ" намерен выкупить все свои акции, оставшиеся у американской ConocoPhillips, объявил накануне председатель совета директоров нефтекомпании Валерий Грайфер. "Выкупим все", - ответил он журналистам, при этом отказавшись назвать сроки возможного выкупа. Акции "ЛУКОЙЛа" на этих новостях вышли в плюс на ФБ ММВБ, однако по итогам дня подешевели на 0,2%.

Сейчас у ConocoPhillips остаются 6,15% "ЛУКОЙЛа". Компании стали партнерами в 2004 году, когда Conoco приобрела на аукционе 7,6% акций российской НК, к концу 2006 года доля Conoco была увеличена до 20%. Этой весной американская компания объявила о намерении сократить долю в российской компании до 10% для решения своих финансовых проблем, а затем сообщила, что продаст все акции.

В июле "ЛУКОЙЛ" договорился с Conoco о приобретении у нее 7,6% своих акций по цене \$53,25 за бумагу, сделка на общую сумму \$3,44 млрд завершилась 16 августа. Также у "ЛУКОЙЛа" был опцион до 26 сентября на выкуп оставшихся у Conoco 11,61% акций по цене \$56 за каждую. Российская НК реализовала его не полностью, купив только 4,99% собственных акций - в минувшее воскресенье нефтекомпания и группа инвесторов во главе с банком Unicredit приобрели пакет за \$2,38 млрд, расчеты по сделке должны быть осуществлены в среду.

Днем раньше глава Conoco Джим Малва сообщил, что его компания намерена завершить продажу пакета акций "ЛУКОЙЛа" в течение 6-9 месяцев. Поступления от продаж акций, по его словам, составят \$9-9,5 млрд. По соглашению сторон, Conoco могла бы продать бумаги российской НК на свободном рынке до конца 2011 года. Максимальный объем продажи акций "ЛУКОЙЛа" через биржу не должен превышать 5 млн бумаг ежемесячно, а "ЛУКОЙЛ" имеет преимущественное право выкупа. После покупки почти 20% акций (более 2% Conoco продала на рынке), под контролем менеджмента "ЛУКОЙЛа" окажутся 50% акций компании. Ранее сообщалось, что менеджеры компании владеют более 30% акций, в том числе у президента НК Вагита Алекперова - свыше 20%, у вице-президента Леонида Федун - более 9% акций.

Между тем еще совсем недавно "ЛУКОЙЛ" не планировал покупать свои акции. Пока у компании другие задачи, и не стоит подвергать риску ее финансовую стабильность, рассказывал в июне В.Алекперов. В то же время "финансовое положение компании может измениться.

Проекты, которые мы сегодня считаем приоритетными, могут не состояться, и если будет свободная наличность, в перспективе покупка акций может стать одной из наших инвестиций", - не исключал он. После первой покупки 7,6% акций Л.Федун объяснял, что в свое время этот пакет продавался Российской Федерацией на аукционе. "Мы посчитали своим патриотическим долгом, что эти акции должны вернуться обратно в Россию. Оставшиеся акции Сопосо выкупало на рынке", - напомнил он. В конце августа он же заверял, что "ЛУКОЙЛ" не будет полностью реализовывать опцион на выкуп 11,61% своих акций, чтобы не тратить на это "никакие серьезные деньги". "У нас нет намерения превращать "ЛУКОЙЛ" в частную компанию, он и впредь должен оставаться публичной", - заявлял В.Алекперов и добавлял, что будет лучше, если акции у Сопосо на открытом рынке приобретут мелкие акционеры.

Источник: www.finmarket.ru

Fitch подтвердил рейтинги Москвы после отставки мэра

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги города Москвы на фоне отставки столичного градоначальника Юрия Лужкова. По мнению агентства, смена мэра Москвы не окажет существенного воздействия на бюджетную и долговую политику города в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Fitch ожидает, что Москва продолжит демонстрировать сильные бюджетные показатели на фоне восстановления экономики.

Долгосрочные рейтинги в иностранной и национальной валюте на уровне BBB и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте F3. Прогноз по долгосрочным рейтингам города по международной шкале - "позитивный", говорится в сообщении агентства. Также Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг Москвы по национальной шкале на уровне AAA (rus) со "стабильным" прогнозом.

В настоящее время первый заместитель Ю.Лужкова Владимир Ресин назначен временно исполняющим обязанности мэра Москвы. Новый мэр города будет утверждаться Московской городской думой (местным законодательным органом) после внесения кандидатуры президентом страны.

Рейтинги Москвы отражают сильную экономику города, хорошие показатели операционной маржи, гибкость капитальных расходов и высокие показатели обеспеченности долга. Рейтинги также учитывают растущий прямой долг города и временное ухудшение бюджетных показателей в 2009г. в связи с более низкими налоговыми доходами, обусловленными замедлением национальной экономики.

16 сентября 2010г. Fitch изменило со "стабильного" на "позитивный" прогноз по долгосрочным рейтингам г.Москвы в иностранной и национальной валюте и подтвердило эти рейтинги на уровне BBB вслед за пересмотром прогноза по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента Российской Федерации в иностранной и национальной валюте.

Ранее сегодня другое международное рейтинговое агентство - Standard & Poor's - также сообщило, что отставка мэра Москвы Ю.Лужкова не окажет немедленного воздействия на рейтинг столицы на уровне BBB со "стабильным" прогнозом. Вместе с тем, как отмечает агентство, рейтинги Москвы могут быть пересмотрены в случае изменения финансовой политики нового московского руководства, особенно в вопросе обслуживания текущего долга города.



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

<u>Начальник отдела</u>	<u>Александр Быстров</u>	<u>a.bistrov@ricfin.ru</u>
--------------------------------	---------------------------------	--

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

