

20.05.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Пока в этом году повторяется сценарий прошлого года – рост в начале года, снижение в мае. И, судя по внешним факторам, летом вновь будет “боковик” (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	201,36	202	0,3%
Сбербанк	96,53	96,7	0,2%
Роснефть	229,99	230,5	0,2%
Нор Никель	7198	7200	0,0%
ВТБ	0,084	0,084	0,0%
Лукойл	1747	1750	0,2%
Сургутнефтегаз	26,88	26,9	0,1%
Уралкалий	217,20	217,5	0,1%
ММВБ	1630,72	1635	0,3%

Новости короткой строкой

- Fitch повысил рейтинг российским “металлургам”

Календарь событий на сегодня:

США, 16:00 Выступление президента ФРБ Нью-Йорка Уильяма Дадли

Еврозона, 18:00 Индекс потребительского доверия за май

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Верейская, дом 17,

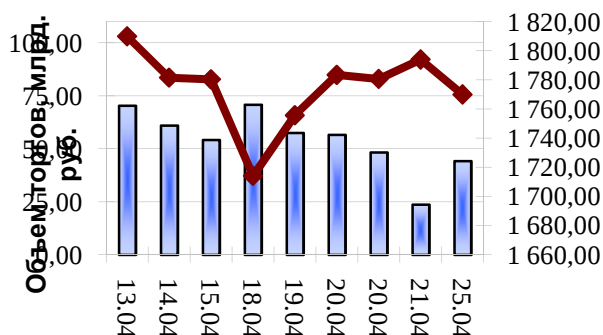
БЦ «Верейская Плаза-2»

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	1861,49	0,26%	-8,58%
Индекс ММВБ	1630,72	0,23%	-6,55%

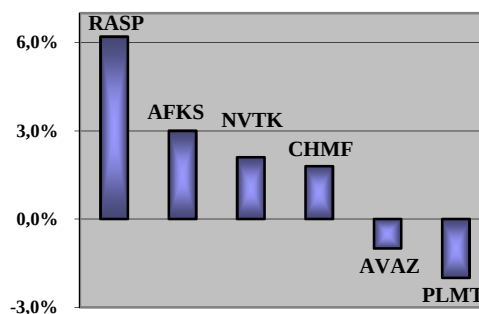
Мировые индексы

DJIA	12605,32	0,36%	-0,67%
S&P 500	1343,60	0,22%	-0,89%
FTSE 100	5955,99	0,55%	-1,85%
CAC 40	4027,74	1,25%	-0,98%
Nikkei	9611,98	-0,10%	-1,89%

Товарные рынки, валюты

Brent	111,63	0,13%	-11,12%
Gold	1496,30	0,30%	-2,26%
EUR/USD	1,432	0,15%	-3,64%
USD/RUB ЦБ	27,96	0,00%	0,89%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

- Америка отторговалась в лёгкий плюс – индекс S&P 500 +0,2% - росту помешала слабая статистика по продажам вторичного жилья и индексу деловой активности ФРБ Филадельфии. Лучшее рынка продолжали смотреть акции нефтедобытчиков – Chevron, Exxon Mobil, ConocoPhillips
- Азиатские рынки торгуются в лёгком минусе. Отметим снижение котировок китайских металлургов (на фоне вчерашнего снижения цен на металлы) и решение сохранить учётную ставку на уровне 0-0,1% Банком Японии (также не было изменений в программу покупки активов)
- Нефтяные цены после вчерашнего снижения, отрастают и продолжают торговаться в узком диапазоне \$107-\$115 за баррель Brent. Мы считаем, что до заседания ОПЕК в Вене 8 июня торговля в диапазоне продолжится (если конечно не случится резкого обострения ситуации на Ближнем Востоке)

Мы ожидаем открытия рынка в небольшом плюсе, лучше рынка будет смотреться металлургический сектор (Fitch вчера повысил рейтинги ММК, НЛМК и Северстали). Сегодня закроется реестр акционеров Башнефти (Совет Директоров компании предложил выплатить дивиденды за 2010 год в размере 235,77 рублей на акцию – рекордное значение, большее чистой прибыли – за 4 квартал дивиденд составит 131,27 руб. на акцию), состоится ГОСА ММК и Полюс-Золото и Советы Директоров Лукойла, Русгидро и ТНК-ВР.

Пока в этом году повторяется сценарий прошлого года – рост в начале года, снижение в мае. И, судя по внешним факторам, летом вновь будет “боковик”.

Fitch Ratings повысило рейтинги ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК), ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (ММК) и ОАО "Северсталь"

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) НЛМК повышен до "BBB-" с "BB+", прогноз - "Стабильный", краткосрочный РДЭ - до "F3" с "B", рейтинг по национальной шкале - до "AA+(rus)" с "AA(rus)", прогноз - "Стабильный".

Долгосрочный РДЭ ММК повышен до "BB+" с "BB", прогноз - "Стабильный", краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне "B", долгосрочный РДЭ в национальной валюте - повышен до "BB+" с "BB", прогноз - "Стабильный", рейтинг по национальной шкале - до "AA(rus)" с "AA-(rus)", прогноз - "Стабильный".

Долгосрочный РДЭ "Северстали" повышен до "BB-" с "B+", прогноз - "Стабильный", краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне "B", долгосрочный РДЭ в национальной валюте - повышен до "BB-" с "B+", прогноз - "Стабильный", рейтинг по национальной шкале - до "A+(rus)" с "A(rus)", прогноз - "Стабильный".

Рейтинги повышены после проведения анализа отрасли. Основным фактором повышения стало улучшение операционного профиля компаний. По мнению Fitch, фундаментальные показатели российского рынка стали остаются сильными. Компании, вероятно, будут получать преимущества от ожидаемого роста видимого потребления стали в России.

Fitch отмечает продвижение вперед у НЛМК в обеспечении баланса между 40% увеличением производства полуфабрикатов из стали и прокатными производственными мощностями за счет приобретения активов Steel Invest and Finance (ранее СП с Duferco). Это снижает подверженность волатильному рынку стальных полуфабрикатов и обеспечивает получение дополнительной стоимости от низкозатратного производства слабов. Улучшение охвата различных сегментов рынка и географической диверсификации будет способствовать стабильности операционных показателей компании в будущем. Fitch позитивно рассматривает приверженность НЛМК консервативной финансовой стратегии с целевым показателем чистый долг/EBITDAR менее 1,0х и хорошую практику корпоративного управления в сравнении с сопоставимыми российскими компаниями.

Повышение рейтингов ММК отражает завершение в 2011 г. масштабных инвестиционных проектов (прокатный стан 2000 и завод ММК-Atakas в Турции), что существенно укрепит позиции компании как производителя стальной продукции с высокой добавленной стоимостью и улучшает географическую диверсификацию ее активов и выручки. Fitch ожидает, что с 2011 г. ММК будет иметь положительный свободный денежный поток в сравнении с отрицательным свободным денежным потоком в 2007-2010 гг., что позволит снизить левередж (чистый долг/EBITDAR) до менее 1,4х к концу 2011 г.

Повышение рейтингов "Северстали" следует за продажей убыточных североамериканских активов, что существенно улучшает показатели кредитоспособности компании. В то же время сохраняется неопределенность по поводу стратегии компании в отношении Lucchini s.p.a. Fitch ожидает, что Северсталь сможет поддерживать отношение чистого долга к EBITDAR в пределах 1,0х-1,2х в 2011-2012 гг.

Рейтинги рассматриваемых компаний продолжают сдерживаться их подверженностью рискам, связанным с недостатками бизнес-среды в России и сопутствующими политическими, деловыми и регулятивными рисками выше среднего уровня.



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

<u>Аналитик</u>	<u>Михаил Фёдоров</u>	m.fedorov@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»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22

