

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ
И
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНЪЮНКТУРА
(23.12.2013 – 27.12.2013)

РИКОМ ■ ТРАСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

**Руководитель аналитического отдела, к.э.н.
Абелев Олег Александрович**

**Старший аналитик
Жуковский Владислав Сергеевич**

(499) 241-53-07, 241-52-85 доб. 259, 161

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общий взгляд на рынок.....	3
2. Российский рынок: День за днем.....	4
3. Нефтяной рынок: День за днем.....	6
4. Нефтегазовый сектор.....	7
5. Потребительский сектор.....	9
6. Телекоммуникационный сектор.....	10
7. Транспортный сектор.....	11
8. Машиностроительный сектор.....	12
9. Добывающий сектор.....	12

1. ОБЩИЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК.

<i>Динамика российских фондовых индексов за неделю</i>		
<i>Индекс</i>	РТС	ММВБ
<i>Закрытие 27.12.2013</i>	1 445,39	1 494,83
<i>Закрытие 20.12.2013</i>	1 429,91	1 497,23
<i>Изменение за неделю, %</i>	1,09	0,16

Последняя полная рабочая неделя уходящего года оказалась весьма спокойной с точки зрения изменения цены каких-либо инвестиционных инструментов – ликвидность будет не такая высокая, как на предыдущей, поскольку многие инвесторы уже постепенно начали готовиться к празднованию рождественских и новогодних праздников. Важно отметить, что, начиная с завтрашнего дня торги на западных рынках и в России будут проходить разнонаправлено – западные инвесторы уже завтра начнут готовиться к сочельнику, поэтому и торговая сессия будет носить сокращенный характер; после этого 2 дня честного празднования и выход на работу только в пятницу – то есть именно тогда, когда последние российские инвесторы будут метаться в поисках инвестиционных активов, в которых будет иметь смысл остаться на новогодние праздники. Конечно, останутся и такие, которые затянут решение данного вопроса вплоть до 30 декабря – последнего дня года, когда будут работать торговые площадки, но таковых будет не очень много.

Вот и получается, что для индекса ММВБ в начале недели был последний в году полноценный синхронный торговый день с настоящими объемами торгов. Понятно, что инвесторы активно формировали свои позиции на грядущие длинные каникулы, что помогло индексу преодолеть уровень сопротивления в 1500 пунктов, но ненадолго, потому что для закрепления выше данного уровня необходимо подкрепление большими объемами торгов, которые, к сожалению, пока не наблюдаются.

Торги проходили крайне спокойно – куда может быть спокойнее, если и фондовые площадки, и сырьевые площадки, и вообще срочные рынки в Европе и в США были в среду закрыты – инвесторы празднуют Католическое Рождество. Укороченная торговая сессия в США и в Европе только убедила российских инвесторов в том, что пока их коллеги на западе не собираются пессимистично смотреть на рынок, хотя формально повод для этого назрел уже давно. Индекс S&P500 который уже день подряд продолжает свое движение вверх, обновляя день за днем свои исторические максимумы, но все понимают, что вечно этого происходить не может – медленный поступательный рост постепенно ускоряется и выходит к своему скорому финалу, поскольку графики и по S&P500 и по DJIA начинают принимать форму экспоненциального роста. Желających

покупать на американском рынке сейчас очень много, поэтому вероятность, что скоро на рынке произойдет разворот, растет с каждым днем. Основной диапазон роста ограничивается уровнями в 1850-1875 пунктов по S&P500 – после этих уровней восходящий тренд должен смениться на противоположный. Январь с его традиционной фиксацией после выхода сверхуспешных результатов по итогам 2013-го года должен стать периодом активных фиксаций позиций.

Статистика выходила разнонаправленной – если объем заказов на товары длительного пользования в США в ноябре 2013-го года вырос на 3,5% по сравнению с предыдущим месяцем, превысив прогнозы, то продажи новых домов в США в ноябре снизились на 2,1%, тогда как ожидалось снижение лишь на 0,9%.

Завершалась неделя ожидаемо – больших объемов и роста количества совершенных сделок ждать не стоит – никаких поползновений в сторону увеличения активности не наблюдается. Именно по этой причине существенно снизились ликвидность и волатильность на торгах – большая часть участников рынка традиционно ушла на каникулы между празднованием Католического Рождества и Нового Года. Последние несколько дней объемы торгов на ММВБ редко когда превышают уровень в 15 млрд. рублей, чаще оказываясь даже ниже уровня в 10 млрд. рублей – это в несколько раз меньше традиционных торговых ежедневных оборотов. Внутрಿದневной диапазон по индексу ММВБ составил ничтожные 7 пунктов, поэтому все попытки заработать на таком рынке неактуальны.

После рождественских выходных торги на американском рынке хоть и возобновились, а индекс S&P 500 хоть и обновил свои максимумы в рамках финальной волны роста, но сделал это крайне спокойно. Экспоненциальный рост, который наблюдается в США в последние полтора месяца, все больше говорит о том, что рынок будет подвержен сильному снижению уже в самое ближайшее время. Коррекция в подобной ситуации более чем вероятна, поэтому распродажи могут стартовать уже после Нового года. В качестве максимальных целей движения наверх можно выделить уровни в 1850 и 1875 пунктов.

2. РОССИЙСКИЙ РЫНОК: ДЕНЬ ЗА ДНЕМ

Торги в понедельник стартовали незначительным снижением ведущих индексов, хотя новостной фон по-прежнему оставался смешанным. После негативного начала торгов российский рынок некоторое время находился в раздумьях о направлении дальнейшего движения, но уже к середине дня довольно сильно подрос, причем даже выше уровня в 1

500 пунктов по ММВБ. Чуть позже индекс снова ушел ниже вышеупомянутого уровня сопротивления, и последовавшие за этим попытки вернуться на свой внутрисдневной максимум успехом не увенчались, поэтому по итогам торгов индекс ММВБ остался на уровнях закрытия четверга.

Торги во вторник стартовали снижением основных фондовых индексов на умеренно позитивном внешнем фоне. После снижения на открытии российский рынок опустился к уровню поддержки в 1 500 пунктов по ММВБ, но через некоторое время он снова выбрался вверх и большую часть дня находился в боковом диапазоне в районе 1505-1507 пунктов. Под занавес торгов ММВБ отскочил вверх, что помогло ему обновить на уровне в 1 510,48 пунктов свой месячный максимум. Правда, завершить сессию на этой отметке ему не удалось.

Торги в среду начались ростом основных фондовых индексов на фоне умеренно позитивного внешнего фона. Позитивное начало торгов не способствовало продолжению роста, поскольку большую часть дня рынок находился в диапазоне 1505-1508 пунктов по ММВБ, а один раз даже попытался добраться до своего месячного максимума в 1510,5 пунктов, но так и не смог, остановившись на уровне в 1510,08 пунктов. А ближе к концу дня индекс ММВБ скатился вниз до поддержки 1500 пунктов. От указанного уровня индикатор попытался отскочить, но и тут ничего не получилось.

Торги в четверг стартовали снижением основных индексов, несмотря на нейтральный внешний фон, который сложился к началу торгов из-за отсутствия торгов в Европе и США накануне в связи с празднованием католического Рождества. После негативного начала торгов российский рынок долго оставался в районе 1500 пунктов по ММВБ, не совершая никаких резких движений. В середине дня индекс попытался отскочить вверх и даже поднялся до уровня в 1 506 пунктов, но удержаться на своем внутрисдневном максимуме он не сумел и снова ушел к своему любимому уровню в 1500 пунктов. До конца торгов он и так остался у этого уровня, закрывшись на уровнях предыдущего дня.

Торги в пятницу начались разнонаправленным движением ведущих фондовых индексов. Сложившийся к началу торгов внешний фон был смешанным, но активность инвесторов на торгах была слабой. Активность на площадках была чуть выше, чем в четверг за счет возвращения иностранных инвесторов, поскольку собственных торговых идей на российском рынке уже нет. По сути, пятница стала финальной реальной сессией для торгов этого года. В понедельник торги состоятся, но сильной активности от нее ждать не стоит. Индекс ММВБ так и завершил неделю внутри диапазона 1495-1507 пунктов, по причине низких уровней ликвидности на рынке.

3. НЕФТЯНОЙ РЫНОК: ДЕНЬ ЗА ДНЕМ.

В понедельник цены колебались на заявлениях министров стран ОПЕК. Министры нефтяной промышленности Саудовской Аравии, Ирака и Кувейта заявили на встрече ОПЕК в Дохе, что странам картеля не нужно сокращать объемы производства в 2014-м году по причине роста спроса на «черное золото».

Министр нефтяной промышленности Саудовской Аравии Али Аль-Наими заявил, что нефть марки WTI торговалась в районе \$100 за баррель в последние несколько дней, потому что рынок опасается нехватки нефти, а не ее переизбытка.

В итоге картель принял решение ничего не менять и продолжить курс по сохранению своего нынешнего уровня добычи в 30 млн. баррелей нефти в день, который был принят в начале декабря.

Во вторник цены выросли на фоне сохранения напряженности в Африке, а также сильной макроэкономической статистики в США.

Столкновения в столице Южного Судана Джубе начались в ночь на 16 декабря, но накануне в боях начали принимать участие подразделения вооруженных сил, принадлежащие к различным племенным группировкам. Президент Южного Судана Салва Киир заявил, что в стране произошла попытка государственного переворота, обвинив бывшего вице-президента страны Риека Машара в его организации. Сейчас повстанцы под руководством Машара захватили ряд городов на севере страны, в том числе территории, где сосредоточены основные запасы нефти Южного Судана.

Напомним, что ранее министр нефти Южного Судана страны Стивен Диеу Дау сообщил агентству Рейтер, что в связи с волнениями объем добычи в нефтедобывающем регионе – в штате Юнити – снизился на 45 тыс. баррелей в день до 200 тыс. баррелей. Рост котировок активно поддерживали данные министерства торговли США, согласно которым объем заказов на товары длительного пользования в стране в ноябре увеличился на 3,5% по сравнению с октябрём. Данные превзошли прогнозы аналитиков, которые ожидали роста на 2%.

В среду торги не проводились по причине празднования Католического Рождества.

В четверг цены на нефть слегка выросли, отреагировав таким образом на хорошую макростатистику с рынка труда США. Дополнительной поддержкой для нефти стали рост на рынках акций, продолжающиеся волнения в Южном Судане и забастовка нефтяников во Франции. В Европе участники рынка нефти отыгрывали забастовку во Франции. Сотрудники заводов Feuzin, Gonfreville и La Mede, принадлежащих французской нефтегазовой компании Total, бастуют две недели из-за разногласий с руководством о

размере заработной платы. В четверг рабочие завода Feuzin приняли решение возобновить работу, однако два завода, среди которых крупнейший во Франции Gonfreville (247 тыс. баррелей в день), по-прежнему закрыты.

В пятницу цены колебались в ожидании статистики по запасам нефти и дистиллятов в США. Рынок нефти ожидает публикации позднее статистики по запасам нефти в США. Коммерческие запасы за прошлую неделю снизились на 2,3 млн. баррелей. Участники рынка обратили внимание и на статистику по рынку труда в США, согласно которой число первичных заявок на пособие по безработице в стране за прошлую неделю превзошло ожидания рынка: оно сократилось на 42 тыс., зафиксировав максимальное падение с ноября 2012-го года до уровня в 338 тыс. Рынок предполагал, что число заявок составит 345 тыс.

Пока данные по экономике США остаются весьма позитивными, поэтому инвесторы надеялись на рост нефтяных цен по причине растущего потребления.

4. НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В понедельник стало известно, что завод по сжижению природного газа, который добывается на Салмановском и Геофизическом нефтегазоконденсатных месторождениях, принадлежащих НОВАТЭКУ, может быть построен в период с 2018-го по 2025-й годы на Ямале. Планируется, что мощность трех очередей составит от 15 до 16,5 млн. тонн СПГ в год.

Напомним, что в текущем году премьер-министр РФ Дмитрий Медведев утвердил изменения в комплексный план по развитию производства СПГ на Ямале, которым занимается СП «Ямал-СПГ» с участием НОВАТЭКа, французской Total и китайской CNPC. Предполагается строительство трех очередей завода мощностью около 5,5 млн. тонн СПГ в год каждая. Строительство первой очереди предполагается произвести в 2018-2022 годах, второй – в 2019-2024 годах, третьей – в 2020-2025 годах.

Кроме строительства завода по производству СПГ, НОВАТЭК планирует развивать производство СПГ на базе Северо-Обского и Восточно-Тамбейского участков, которые также принадлежат НОВАТЭКУ. Основной объем работ по геологическому изучению, открытию месторождению, разведке, обустройству месторождений и строительству трубопроводов будет проведен в период с 2013-го по 2030-й годы. Газ с месторождений предполагается направлять для сжижения на заводах СПГ на Ямале.

Мы считаем данную новость позитивной для бумаг НОВАТЭКа, поскольку активное инвестирование в строительство новых СПГ-мощностей откроет для компании

новые рынки, осваивать которые можно только с помощью увеличения объема добычи и экспорта СПГ. Не стоит забывать и том, что власти РФ приняли решение о расширении налоговых льгот на добычу ископаемых на Гыдане – изменения коснутся распространения налоговых и таможенных льгот на добычу полезных ископаемых на участках недр, расположенных на территории полуострова Гыдан. Если добытый газ будет транспортироваться для переработки на завод по сжижению природного газа, который строится сейчас на полуострове Ямал, то для НОВАТЭКа это станет ощутимым приростом сырьевой базы.

В четверг Роснефть объявила о своей готовности инвестировать в расширение трубопровода проекта «Сахалин-2» для его использования при работе своих мощностей по сжижению природного газа.

Роснефть выражает подобную готовность, понимая, что при использовании имеющейся газотранспортной инфраструктуры проекта «Сахалин-2» для транспортировки газа, производимого в проекте компании – «Дальневосточный СПГ» потребуются дополнительные инвестиции в строительство мощностей по компримированию газа.

Желание существенно сократить затраты на строительство мощностей по сжижению газа, Роснефть готова совместно с Газпромом использовать газотранспортную инфраструктуру проекта «Сахалин-2», поскольку для нее такое сотрудничество является взаимовыгодным. Роснефть уже заявила о своей готовности обеспечить необходимые технические условия поставки газа в ГТС, а также осуществить инвестиции в расширение системы, которые необходимы для обеспечения поставок газа на Дальневосточный завод СПГ. Что касается Газпрома, то он не согласен с позицией Роснефти и считает, что свободные мощности трубопровода проекта «Сахалин-2» для проектируемого компанией завода СПГ отсутствуют.

Напомним, что Роснефть планирует совместно с ExxonMobil построить на Сахалине завод СПГ мощностью 5 млн. тонн в год, но для удешевления проекта просит Газпром дать ей доступ к газопроводу «Сахалин-2». Минэнерго заявил о своей готовности рассмотреть эту идею, тогда как Газпром высказался отрицательно в целесообразности строительства еще одного завода СПГ на Сахалине.

Мы считаем, что в случае достижения договоренности с Газпромом Роснефть получит ощутимые выгоды, существенно экономя на инвестициях. С учетом того, что ресурсной базой проекта Роснефти «Дальневосточный СПГ» являются месторождения на шельфе Охотского моря, то для компании жизненно важным становится вопрос транспортировки газа от данных месторождений до завода по производству СПГ.

Инвестиции в строительство собственной газотранспортной инфраструктуры крайне велики, поэтому Роснефть пытается пролоббировать использование мощностей проекта «Сахалин-2».

5. ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

В понедельник крупнейший российский ритейлер «Магнит» объявил о своих планах по созданию транспортного предприятия в Венгрии для оптимизации логистических процессов в области доставки товаров из стран Евросоюза в собственные магазины в России.

Магнит планирует увеличить автомобильный парк компании до 1 тыс. единиц грузового транспорта в рамках будущего предприятия и создать инфраструктуру для его обслуживания. После того, как предприятие будет создано, Магнит может создать в Венгрии до 1,5 тыс. новых рабочих мест.

На прошлой неделе Магнит уже подписал с Венгерским агентством по инвестициям и развитию торговли декларацию о взаимопонимании и стратегическом сотрудничестве, Важно отметить, что пока компания пока не имеет никаких обязательств по реализации вышеуказанных планов, поскольку декларация лишь свидетельствует о заинтересованности российской и венгерской сторон в поисках форм сотрудничества для достижения целей компании по обеспечению логистики поставок товаров из ЕС.

Мы считаем данную новость позитивной для бумаг Магнита в долгосрочной перспективе в том случае, если от декларации обе стороны продвинулись в сторону заключения конкретных соглашений. Для Магнита очевидны географические выгоды – благоприятное географическое положение Венгрии, поддержка проекта на государственном уровне, общая экономическая ситуация в Венгрии, диктующая необходимость улучшать состояние на рынке труда, а также растущая доля импортируемых в Россию товаров Магнитом из Венгрии через свою сбытовую сеть.

В четверг Московская биржа возобновила торги акциями крупного российского фармпроизводителя – ОАО «Фармстандарт».

Напомним, что торги акциями фармацевтического производителя были приостановлены в прошлый вторник, 17 декабря, по причине того, что компания подала заявление в Федеральную налоговую службу о регистрации ОАО «Отисифарм» – компании, созданной путем выделения безрецептурного бизнеса.

Предприятие было зарегистрировано 23 декабря, после чего торги акциями Фармстандарта на Московской бирже возобновились в четверг в соответствии с правилами листинга.

Сейчас на Московской бирже обращается около 18% акций Фармстандарта, а оставшийся free-float в объеме 27,5% акций обращается на Лондонской Фондовой Бирже. Контролирующим акционером Фармстандарта с долей 54% является компания Augment Investments Limited, которой владеют Виктор Харитонин и Егор Кульков, а 18,74% принадлежит компании Bristley, владельцем которой является член совета директоров российского фармпроизводителя Александр Шустер.

Напомним, что в сентябре акционеры Фармстандарта одобрили выделение безрецептурного бизнеса компании в самостоятельное юридическое лицо «Отисифарм». Акции «Отисифарм» планируется разместить на Московской бирже в течение 3-4 месяцев после регистрации, т.е. в марте-апреле. Распределение обыкновенных именных акций «Отисифарм» среди акционеров будет осуществлено в пропорции 1:4, то есть одна обыкновенная акция "Фармстандарта" эквивалентна четырем обыкновенным акциям "Отисифарм".

Мы считаем, что бумаги Фармстандарта в скором времени могут снизиться в цене, поскольку инвесторы предпочтут бумаги выделенной компании «Отисифарм». Последние будут представлять собой привлекательную возможность для инвестиций с потенциалом выгодного выхода из капитала компании через некоторое время, поскольку этот бизнес может быть продан стратегическим инвесторам. Акции «Отисифарм» начнут обращаться на Московской бирже в марте-апреле 2014-го года, поэтому их можно будет покупать, но только в том случае, если их оценка в итоге будет сопоставима с оценкой Фармстандарта.

6. ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР

В среду стало известно, что 7 февраля пройдет внеочередное собрание акционеров Мегафона, на котором будет рассматриваться вопрос о покупке оператором у своей дочерней компании ООО «Скартел» имущества на сумму 18 млрд. рублей. В вышеупомянутую сумму входит стоимость инфраструктуры LTE, поэтому данную сделку можно воспринимать как часть процесса по интеграции Мегафона и Скартела.

Напомним, что Мегафон в начале октября завершил сделку по покупке у своего основного акционера – холдинга Garsdale – 100%-й доли в Скартеле, владеющего брендом Yota, за \$1,8 млрд. Пока оба оператора обслуживают свои сети отдельно, но Мегафон изначально объявил о своем стремлении интегрировать инфраструктуру Скартела в свою

сеть, чтобы сэкономить на транзакционных издержках. Дело в том, что базовые станции Скартела уже частично развернуты на площадках Мегафона, который сам использует частоты Скартела для оказания услуг LTE.

Для Мегафона консолидация активов Скартела стала важным шагом по укреплению своих позиций на рынке услуг LTE, поскольку Скартел владеет LTE-сетями более чем в 20 городах, а также LTE-частотами 2,5-2,7 ГГц на всей территории РФ.

Мы считаем данную новость позитивной для бумаг Мегафона, поскольку заключение возмездного договора между двумя компаниями внутри группы позволит повысить эффективность и Мегафона и Скартела и оптимизировать расходы на сетевую инфраструктуру.

7. ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

В пятницу Аэрофлот объявил о замораживании тарифов на время Олимпийских и Паралимпийских игр на маршруте Москва-Сочи-Москва. Компания объявила о закрытии для продажи абсолютно всех тарифов экономического класса на направлении Москва-Сочи, оставляя только один.

Теперь любой билет экономического класса на период с 5 февраля по 17 марта 2014 года из Москвы в Сочи и обратно будет стоить 5 тыс. рублей с учетом всех сборов и такс.

На период акции компания будет отправлять от 9 до 16 рейсов в день, тогда как обычно компания выполняет около пяти рейсов. Продажи билетов по данной акции открываются 1 января 2014 года.

Стоит отметить, что акция Аэрофлота носит некоммерческий характер и преследует исключительно цель дать возможность максимальному количеству российских болельщиков посетить зимние Олимпийские и Паралимпийские игры в Сочи.

С учетом того, что данная акция вызовет дополнительный спрос на перелет в Сочи, Аэрофлот уже значительно увеличил количество рейсов в пиковые периоды.

Мы считаем, что данная акция должна позитивно повлиять на бумаги Аэрофлота, поскольку она существенно повысит стоимость бренда компании в глазах потенциальных клиентов. Компания дорожит своим брендом, поэтому и приняла решение об участии в олимпийских перевозках, укрепляя свои позиции в качестве одной из старейших и наиболее авторитетных авиакомпаний мира.

8. МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР

В среду группа ГАЗ объявила о том, что не исключает возможности введения в феврале на Горьковском автозаводе постоянной четырехдневной рабочей недели в том случае, если на рынке коммерческого транспорта будут сохраняться негативные тенденции. Отметим, что пока окончательное решение относительно продолжительности рабочей недели пока не принято.

Режим работы Горьковского автозавода в последнее время увеличил свою зависимость от ситуации на российском рынке коммерческих автомобилей, которая определяется общей ситуацией в экономике и инвестиционными ожиданиями бизнеса.

Сейчас планирование объемов производства на предприятиях ГАЗа ведется по «тянущей» системе, при которой каждый автомобиль имеет конкретного заказчика уже в момент начала сборки на конвейере. Преимущество использование подобной системы заключается в возможности гибко управлять производственными расходами и избегать накопления запасов нереализованной продукции. Недостаток – в сильной зависимости от внешней конъюнктуры рынка и невозможности быстро «переформатировать» производство под других заказчиков.

По всей видимости, решение об объемах выпуска продукции и режиме работы предприятия в феврале 2014-го года будет принято по итогам формирования январских заказов.

Мы считаем данную новость негативной для бумаг ГАЗа, поскольку осенью 2013-го года на рынке коммерческого транспорта началось существенное снижение продаж, которое продолжает до сих пор. За 11 месяцев в целом рынок снизился на 7,5%, а в ноябре снижение составило около 14% (!). Скорее всего, декабрь также покажет снижение около 15-16% к декабрю прошлого года.

9. ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

В пятницу посол России в Белоруссии Александр Суриков заявил о том, что Уралкалий возобновит сотрудничество с «Беларуськалием».

После продажи 21,7%-го пакета акций компании, ранее принадлежавшего Сулейману Керимову, группе ОНЭКСИМ, подконтрольной Михаилу Прохорову, новые акционеры компании готовы к возобновлению отношений с белорусской стороной. Скорее всего, сотрудничество будет возобновлено уже в ближайшее время.

Посольство России в Белоруссии уже давало свою оценку разрыву отношений между Беларуськалием и Уралкалием, и логично, что она была негативной, поскольку действия российской компании принесли ощутимые репутационные риски не только ей, но и отношениям между двумя государствами.

Уралкалий, который контролирует около 20% мирового рынка хлористого калия, после разрыва отношений с Беларуськалием спровоцировал не только снижение мировых цен, но и кризис в отношениях с Белоруссией, которая является основным партнером России по интеграции на постсоветском пространстве. Компания тогда попыталась принять новую стратегию продаж в расчете с помощью низких цен остановить новые проекты конкурентов по добыче калия.

Мы считаем данную новость долгосрочно сильно позитивной для бумаг Уралкалия, поскольку сделка, в ходе которой компании Михаила Прохорова приобрели 27%-й пакет компании у предыдущего владельца Сулеймана Керимова, а «Уралхим» Дмитрия Мазепина – около 20% у партнеров Керимова, позволила нормализовать отношения с Белоруссией. Уралхим, кстати, уже неоднократно заявлял о том, что не против восстановления торгового сотрудничества с Беларуськалием.

Настоящий обзор был подготовлен аналитическим отделом ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако мы не гарантируем ее полноту и точность. ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.

30 декабря 2013 года