

Обзор рынка 11.10.17

Миноритарии «Русала» Виктор Вексельберг и Михаил Прохоров продали в рынок 3% акций алюминиевой компании. Для господина Вексельберга это выгодная сделка, говорят источники “Ъ”: он покупал 7% «Русала» у господина Прохорова в августе с дисконтом 30% к рынку, с тех пор компания не дешеvela. Но для основного акционера «Русала» — En+ Олега Дерипаски — это SPO невыгодно, считают аналитики: оно отвлекает ликвидность от планируемого на \$1,5 млрд IPO En+.

В материалах указывается, что Lamesa продаст 2,3% «Русала», Opexim — 0,7%, у них будет lock-up на продажу дополнительных бумаг на 90 дней, но с одобрения букраннеров возможны исключения.

<https://www.kommersant.ru/doc/3435116>

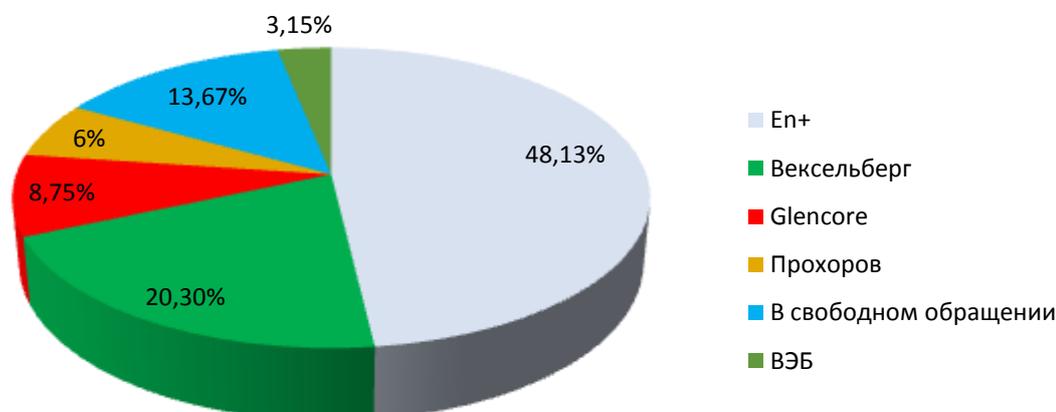
Позднее в тот же день появилась информация о размере дисконта к рыночной цене:

До объявления о сделке 3% акций US Rusal стоили \$341 млн. Но диапазон, в пределах которого Прохоров и Вексельберг готовы продать акции, предполагает дисконт в 5–7,5% к этой цене. Книга заявок была собрана в течение нескольких часов. Сделка будет завершена в среду, 11 октября.

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/10/11/737361-vekselberg-prohorov-prodadut>

Сейчас структура акционеров крупнейшей алюминиевой компании в РФ выглядит так:

Rusal plc акционеры



Мнение аналитика ВТБ Капитала Ильи Питерского о перспективах включения Русала в индекс MSCI Russia:

Москва. 10 октября. ИНТЕРФАКС - Увеличение free float акций "РусАла" (MOEX: RUALR) до 16,34% после продажи 3%-ного пакета на рынке дает этим бумагам шанс на включение в индекс MSCI Russia в рамках майской полугодовой ребалансировки индексов MSCI, сообщил агентству "Интерфакс" стратег "ВТБ Капитала" Илья Питерский. Между тем эксперт отметил, что увеличение free float не гарантирует акциям "РусАла" включение в расчетную базу MSCI Russia Index в мае 2018 года, так как в ходе данного пересмотра индексный провайдер будет оценивать в лучшем случае их ликвидность на "Московской бирже" в декабре 2017 года и в первом квартале 2018 года, а в худшем может учесть их низкую ликвидность до размещения. Как сообщалось, Opexim Holdings Limited Михаила Прохорова и Lamesa Holding S.A. Виктора Вексельберга продают около 456 млн акций (3% капитала) "РусАла" в рамках процедуры ускоренного букбилдинга. Рыночная стоимость выставленного на продажу пакета, исходя из цены закрытия на бирже Гонконга 10 октября (5,84 гонконгского доллара), составляет около \$341 млн. Lamesa и Opexim взяли на себя обязательство не продавать акции "РусАла" после AVB в течение 90 дней без разрешения букраннеров. Индексы MSCI носят прикладной характер: многие инвестиционные фонды их "покупают", то есть вкладываются в акции, входящие в структуру индекса, пропорционально весу в нем, а также разрабатывают сложные структурные инструменты на основе индексов. Включение в индекс MSCI гарантирует акциям компаний более высокую ликвидность. Служба финансово-экономической информации business@interfax.ru

Примечательно, что все последние продажи акций в рынок осуществлял ОНЭКСИМ Михаила Прохорова, а сейчас продает и Ренова Виктора Вексельберга (в августе он наоборот покупал акции у ОНЭКСИМа). Связано ли это с грядущим размещением основного акционера (Еп+) сказать сложно, но привычная для 1 полугодия 2017г тенденция котировок сильно корректироваться после выхода новости о продаже акций в рынок нарушилась: последнее размещение Русала совпало с историческим максимумом, аналогичная ситуация произошла и с ММК. Предупреждаем о высоких рисках в попытках отыгрывать такие новости.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.