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

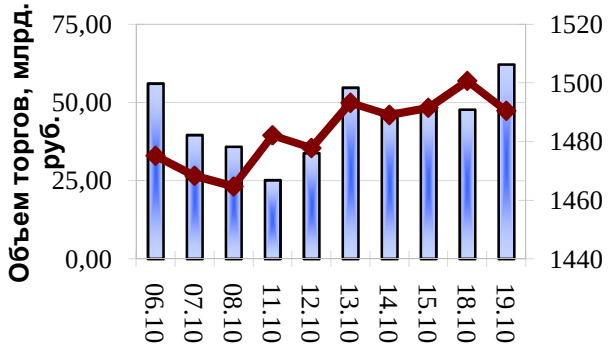
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

20.10.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз, слабее рынка будут смотреться акции нефтегазового и металлургического секторов(тут возможны просадки на 1-1,5%). В дальнейшем, судя по утренней динамике фондовых рынков, более вероятна повышательная динамика. **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	162,27	161,5	-0,5%
Сбербанк	95,37	95,5	0,1%
Роснефть	208,8	208	-0,4%
Нор Никель	5425,01	5400	-0,5%
ВТБ	0,0928	0,0925	-0,3%
Лукойл	1751,13	1745	-0,4%
Сургутнефтегаз	30,099	30	-0,3%
Уралкалий	140	140	0,0%
ММВБ	**1490,49**	**1490**	0,0%

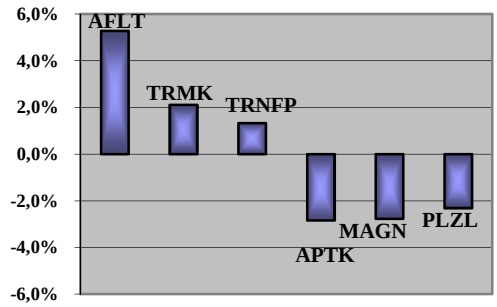
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1559.78	-1.70%	7.97%
Индекс ММВБ	1490.49	-0.68%	8.79%
Мировые индексы			
DJIA	10978.62	-1.48%	5.28%
S&P 500	1165.9	-1.59%	4.56%
FTSE 100	5703.89	-0.67%	5.38%
CAC 40	3807.17	-0.71%	-3.28%
Nikkei	9378.64	-1.45%	-11.07%
Товарные рынки, валюты			
Brent	81.73	-2.51%	8.25%
Gold	1340.95	-1.92%	21.90%
EUR/USD	1.378	-1.01%	-3.97%
USD/RUB ЦБ	30.4151	-0.36%	0.57%

Новости короткой строкой

- Минфин может ввести новый налог для нефтяников **(стр.3)**
- Группа НЛМК вчера опубликовала операционные результаты за 3 квартал 2010 года **(стр.4)**

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США,18:30: Запасы нефти и нефтепродуктов

Комментарий по фондовым рынкам

Главная новость вчерашнего дня - ЦБ Китая повысил ставку по депозитам и кредитам на 25 пунктов. Одна из причин повышения – ЦБ Китая пытается контролировать уровень инфляции. Однако до конца причины это резкого повышения ставок непонятны. Возможно, ЦБ Китая под давлением ФРС США усиливает юань и притормаживает свою экономику(вероятно, делается это небескорыстно – в обмен ФРС США может приостановить ослабление доллара, в котором хранится большая часть золотовалютных резервов Китая). В субботу стартует саммит министров финансов и глав ЦБ G20 в Сеуле, ждём комментариев от ФРС США и новых известий с валютных фронтов.

Фондовые рынки отреагировали на повышение ставки ЦБ Китая снижением – американские индексы вчера снизились на 1,5%, нефтяные цены рухнули на 3%,азиатские рынки с утра торгуются разнонаправлено. Интересно ведёт себя китайский рынок – открывшись с гэпом вниз, сейчас он уже вышел в “зелёную зону”(возможно, инвесторы считают, что повышение ставки свидетельствует о выходе китайской экономики из кризиса). С утра отскок вверх заметен также в нефтяных ценах и фьючерсе на S&P(+0,3%).

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз, слабее рынка будут смотреться акции нефтегазового и металлургического секторов(тут возможны просадки на 1-1,5%). В дальнейшем, судя по утренней динамике фондовых рынков, более вероятна повышательная динамика. Мы не исключаем, что индекс ММВБ в течение дня вернётся к уровню 1500 пунктов. Сегодня в 15:30 выйдет отчёт Morgan Stanley и Boeing, а в 16:00 - Wells Fargo. Выходящие отчёты американских банков носят позитивный характер – вчера неплохие данные вышли у Goldman Sachs.

Новый налог и сближение пошлин

Минфин с 2012 года может ввести для российских нефтяников новый налог - на дополнительный доход, при этом НДПИ и экспортные пошлины снизятся. Кроме того, сообщил замминистра Сергей Шаталов, с 2011 года экспортные пошлины на нефтепродукты могут быть повышены до 85-90% от пошлины на нефть

Москва. 19 октября. FINMARKET.RU - Минфин надеется с 2012 года ввести для российской нефтяной отрасли новый налог в дополнению к уже существующему НДПИ и экспортным пошлинам. При этом экспортные пошлины на нефтепродукты уже со следующего года могут быть повышены до 85-90% пошлины на нефть, сообщил журналистам во вторник заместитель министра финансов Сергей Шаталов.

Система налога на дополнительный доход (НДД) в нефтяной отрасли может быть введена в 2012 году, заявил С.Шаталов.

"Пока достаточно оптимистично получается, скорее всего, с 2012 года мы сможем запустить новый механизм - НДД", - сказал он, отвечая на вопрос, обсуждается ли между ведомствами тема введения налога на дополнительный доход. При этом замминистра подчеркнул, что введение такого налога "не означает, что отменяется пошлина, не означает, что отменяется НДПИ".

"Это означает, что они могут быть пересмотрены. Это будет и другой уровень НДПИ, и другой уровень пошлин. Но при этом еще появится дополнительный налог", - сказал он.

Он заверил, что увеличение налоговой нагрузки на отрасль не произойдет, так как это предложение подразумевается снижение ставок НДПИ и экспортных пошлин на нефть.

"Нужно смотреть, как это отражается на вертикально интегрированных компаниях, нефтепереработке, поставке, как изменяться потоки. Может быть мы будем больше поставлять сырой нефти и меньше нефтепродуктов на экспорт", - добавил С.Шаталов.

По его словам, внутренний рынок также очень чувствительный к подобным решениям, поэтому, скорее всего, "экспортная пошлина и НДПИ останутся в каком-то виде, но на меньшем уровне, чем сейчас, а в вместо этого (высоких пошлин и НДПИ) появится налог на дополнительный доход", - отметил С.Шаталов.

Кроме того, сообщил замминистра, с 2011 года экспортные пошлины на нефтепродукты могут быть повышены примерно до 85-90% от пошлины на нефть. Ранее, отметим, Минфин предлагал установить единую ставку на светлые и темные нефтепродукты на уровне 60% от

ставки пошлины на нефть с 1 января 2013 года, до этого постепенно сближая ставки.

Как сообщил С.Шаталов, РФ также может воспользоваться механизмом экспортных пошлин на нефтепродукты для компенсации выпадающих от перехода в Единое экономическое пространство доходов с экспортных пошлин на нефть для Белоруссии. В рамках компенсации потерянной экспортной пошлины при поставках нефти в Белоруссию России рассчитывает получать 100% экспортных пошлин на нефтепродукты, вывозимых из этой страны, подчеркнул замминистра.

"Мы хотим получить от Белоруссии компенсацию, вариант - увеличение экспортных пошлин на нефтепродукты, существенное увеличение, с тем, чтобы они перечисляли нам в полном объеме все экспортные пошлины на нефтепродукты, которые будут вывозиться из Белоруссии", - сказал он.

"Сейчас пошлины на нефтепродукты находятся на уровне 55% от пошлины на нефть. То есть из федерального бюджета мы дотируем нефтепереработку (Белоруссии), мы не хотим эту дотацию давать белорусским предприятиям. Выход в том, что бы повысить в целом пошлину на нефтепродукты, не только для Белоруссии, но и для России", - отметил С.Шаталов.

Ист.: www.finmarket.ru

Группа НЛМК вчера опубликовала операционные результаты за 3 квартал 2010 года.

Группа НЛМК в III квартале 2010г. увеличила производство стали на 2,6% по сравнению со II кварталом 2010г. - до 3 млн т. Об этом говорится в сообщении компании. За отчетный период производство метизов увеличилось на 7,8% - до 0,061 млн т, листового проката - на 1,5%, до 1,446 млн т, сортового проката - на 25,9%, до 0,357 млн т. Производство чугуна сократилось на 1,8% - до 2,283 млн т, товарного чугуна - на 39,7%, до 0,139 млн т, товарных слябов - на 1,4%, до 0,849 млн т, сортовой заготовки - на 32,5%, до 0,06 млн т. Всего же производство готовой металлопродукции сократилось в III квартале с.г. на 1,1% по отношению ко II кварталу 2010г. - до 2,9 млн т. При этом объем производства в III квартале 2010г. уменьшился по сравнению с аналогичным периодом 2009г. на 2,3%.

Группа НЛМК в III квартале 2010г. реализовала 3,044 млн т готовой продукции (+4,8% ко II кварталу 2010г.). В том числе реализация метизов увеличилась на 8,4% - до 0,062 млн т, сортового проката - на 65,6%, до 0,394 млн т, сортовой заготовки - на 13,6%, до 0,072 млн т, товарных слябов - на 7,8%, до 0,889 млн т. В свою очередь реализация чугуна уменьшилась на 27,1% - до 0,173 млн т, листового проката - на 2,1%, до 1,454 млн т.

При этом реализация готовой продукции группы НЛМК в III квартале 2010г. уменьшилась по сравнению с III кварталом 2009г. на 4,1%. За отчетный период реализация чугуна уменьшилась на 21,7%, товарных сябов - на 16,3%. Реализация сортовой заготовки увеличилась на 18,9%, листового проката - на 3,2%, сортового проката - на 8,2%, метизов - на 6,3%.

На основной площадке - ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" - в III квартале 2010г. было реализовано 2,3 млн т металлопродукции (минус 2,6%), в том числе 0,159 т чугуна (минус 18,9%), 0,948 т товарных слябов (+1,9%), 0,511 т горячекатаного проката (+3,3%), 0,358 т холоднокатаного проката (минус 16%), 0,159 т горячеоцинкованой стали (+5,4%).

По предварительным оценкам, доля внутреннего рынка в структуре продаж группы НЛМК в III квартале составила 32% (во II квартале - 30%). В III квартале 2010г. группа НЛМК ожидает выручку в размере 2,1 млрд долл., что практически соответствует показателю II квартала 2010г. Рентабельность показателя EBITDA ожидается в районе 30%.

В IV квартале 2010г. компания не ожидает существенных изменений операционных результатов по сравнению с уровнем III квартала с.г.

Напомним, чистая прибыль НЛМК по US GAAP за первое полугодие 2010г. составила 590,065 млн долл., выручка - 3,853 млрд долл., валовая прибыль - 1,411 млрд долл., операционная прибыль - 891 млн долл. Показатель EBITDA составил 1,161 млрд долл., маржа EBITDA составила 30%. Ист.: www.nlmk.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления	Илья Меньшиков	i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик	Роман Ткачук	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	Иван Дончаков	i.donchakov@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