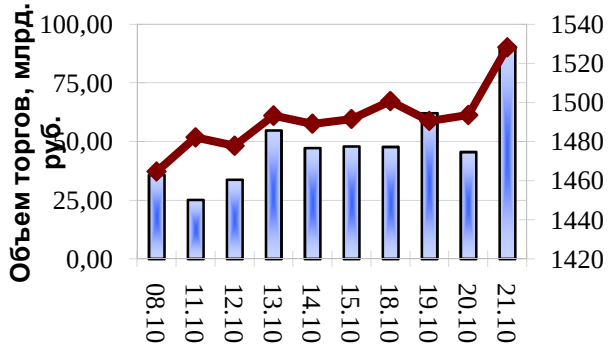
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

22.10.2010

Что сегодня перевесит – продолжающиеся покупки приватизируемых компаний или негативный внешний фон? На наш взгляд в первой половине дня покупки Сбербанка, ВТБ и Роснефти могут продолжиться. На выходные мы рекомендуем уходить в cash.

Индекс ММВБ и объемы торгов



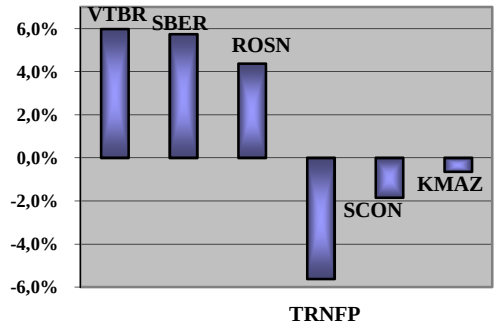
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	165,8	165	-0,5%
Сбербанк	103,3	104	0,7%
Роснефть	218,7	220	0,6%
Нор Никель	5550	5500	-0,9%
ВТБ	0,0993	0,1	0,7%
Лукойл	1758,5	1750	-0,5%
Сургутнефтегаз	30,07	30	-0,2%
Уралкалий	142,61	142	-0,4%
ММВБ	**1528,1**	**1520**	-0,5%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1596.39	2.21%	10.51%
Индекс ММВБ	1528.11	2.32%	11.54%
Мировые индексы			
DJIA	11146.57	0.35%	6.89%
S&P 500	1180.26	0.18%	5.84%
FTSE 100	5757.86	0.50%	6.37%
CAC 40	3878.27	1.31%	-1.47%
Nikkei	9454.86	0.91%	-10.35%
Товарные рынки, валюты			
Brent	82.543	-0.66%	9.33%
Gold	1327.6	-1.08%	20.69%
EUR/USD	1.396	0.36%	-2.72%
USD/RUB ЦБ	30.7348	-0.20%	1.62%

Новости короткой строкой

- Финансовая G20: ждём новостей
- Внеочередное собрание акционеров "Норникеля"

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Корея: Встреча глав Центробанков и Министров финансов G20

Комментарий по фондовым рынкам

Вчерашний рост на российском рынке связан с объявленными первым заместителем премьер-министра РФ Игорем Шуваловым подробностями приватизационной программы – в лидерах роста оказались акции Сбербанка, ВТБ и Роснефти(приватизация которых планируется на недалёкое будущее), в лидерах снижения оказались акции Транснефти(приватизация компании была перенесена на 2013 год или позднее). Покупки в акциях Сбербанка, ВТБ и Роснефти были заметны как со стороны зарубежных, так и российских игроков.

Американский фондовый рынок после закрытия российского корректировался вниз(в лидерах снижения был банковский сектор), нефтяные цены также откатились вниз(на фоне замедления экономки Китая – ВВП в 3 квартале вырос на 9,6%, хотя спрос на нефть в Поднебесной в сентябре вырос на 6,2%, а производство нефти – на 9%), азиатские рынки с утра торгуются разнонаправлено.

Что сегодня перевесит – продолжающиеся покупки приватизируемых компаний или негативный внешний фон? На наш взгляд в первой половине дня покупки Сбербанка, ВТБ и Роснефти могут продолжиться. Однако, сильно увлекаться покупками не стоит : в конце октября – начале ноября фондовые рынки может ждать заметная коррекция. Мы рекомендуем на выходные уходить в cash. Проходящий на выходных саммит G20 в Сеуле может принести неожиданные новости - на фоне проходящих “валютных войн” особое внимание заявлениям ФРС США. Есть подозрения, что объём выкупа облигаций ФРС США может быть меньше ожидаемых рынком $500 млрд.

Конфликт в Норильском Никеле продолжается – вчера Совет Директоров компании был переизбран, а значит Интерос не готов идти на уступки Русалу, что могло бы поспособствовать урегулированию конфликта

Финансовая G20: пока без конкретных решений

В первый день работы финансовой "двадцатки" заместители министров финансов обсудили два вопроса: развитие мировой экономики и реализацию рамочного соглашения G20. Однако по ним не было достигнуто каких-либо окончательных договоренностей. Наиболее острые и спорные вопросы - реформу Международного валютного фонда и курсовую политику - министры финансов и главы центробанков G20 обсудят в сегодня, 22 октября.

Заместители министров финансов стран G20 в четверг обсудили состояние мировой экономики и вопросы реализации рамочного соглашения по обеспечению стабильного и устойчивого роста, принятого "двадцаткой" в сентябре 2009 года в Питсбурге, сообщил директор департамента международных финансовых отношений Минфина РФ Андрей Бокарев журналистам в Кенджу.

"Дискуссия была непростая, и пока какого-то однозначного четкого понимания того, на каких позициях страны все-таки договорятся, нет. Очевидно одно, что окончательные договоренности по рамочному соглашению на встрече министров финансов зафиксированы не будут", - сказал он.

А.Бокарев отметил, что для реализации рекомендаций рамочного соглашения предполагается принять специальный план действий, который и будет одобрен лидерами стран G20 в Сеуле в ноябре. "Сейчас есть проект этого плана действий, но по нему есть много замечаний, предложений. Видимо, после встреч министров финансов в течение двух недель до саммита в Сеуле он будет активно прорабатываться", - добавил он.

По словам директора департамента Минфина РФ, в этом плане действий планируется зафиксировать конкретные вопросы и направления, на которые в дальнейшем будет ориентироваться "двадцатка". "Вокруг того, какие вопросы должны быть в центре внимания, весь сыр-бор сейчас и разгорелся", - подчеркнул он.

Существует ряд вопросов, которые страны-участницы G20 хотели бы включить в план действий в рамках реализации рамочного соглашения. Проблема только в том, что не всегда мнения сторон по этим вопросам совпадают.

США, например, не могут оставить в стороне проблемы курсовой политики. "Американских коллег, в первую очередь, интересует вопросы курсовой политики и действия Китая в этом отношении. Очевидно, что они будут максимально стараться этот вопрос протолкнуть", - сказал А.Бокарев. Он подчеркнул, что в то же время у стран БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай) есть своя точка зрения

на этот счет, а среди развитых стран нет единого мнения по этому поводу.

Помимо курсовой политики, в план предлагается включить вопрос о том, чтобы страны-эмитенты мировых валют предупреждали о своих дальнейших действиях. "Есть намерения оговорить, что страны-эмитенты основных резервных валют должны будут проводить достаточно скоординированную политику. Если не отчитываться перед "двадцаткой", то, по крайней мере, заблаговременно информировать о предполагаемых шагах с целью обеспечения стабильности функционирования международных финансов", - сказал А.Бокарев, добавив, что вряд ли американцам эта идея очень понравится.

Третий момент, по словам представителя Минфина РФ, насколько и в каком виде должны в этом документе найти отражение вопросы, связанные со сворачиванием мер фискального стимулирования, сокращением долга, сокращением дефицита бюджетов. Сейчас эти вопросы присутствуют, но, по его мнению, они не очень значительное место занимают и им можно было бы уделить больше внимания.

Кроме того, необходимо определится, на решение проблем каких стран - развитых или emerging markets, этот план действий "двадцатки" в большей степени будет ориентирован. Возможно, будет найден некий компромиссный вариант, который будет включать шаги в отношении и тех и других, добавил А.Бокарев.

Вместе с тем, сейчас есть определенный уклон, что с emerging markets предлагается спрашивать больше. "Поэтому есть недовольство и в этом вопросе", - сказал он.

Еще одним вопросом, вызывающим споры, являются роль и место структурных реформ в этом документе (плане). "Будет ли это всей "двадцатки" касаться или какой-то группы стран. Пока все эти вопросы открыты. Ни на один из них однозначного ответа нет", - подчеркнул А.Бокарев. По его мнению, видимо, до середины ноября, до начала встречи глав стран G20, будет активно вестись работа по согласованию этих позиций.

Отвечая на вопрос, сумеют ли страны "двадцатки" согласовать этот план и ключевые вопросы по нему до саммита в Сеуле, директор департамента Минфина отметил, что пока сложно однозначно сказать. "Придется постараться потому, что какой-то продукт, какой-то результат по итогам работы должен быть, потому что просто констатировать, что мы ведем работу по реализации этого рамочного соглашения, будет недостаточно", - добавил он.

А.Бокарев добавил, что в пятницу также пройдет встреча БРИК, на которой планируется обсудить реформу МВФ и рамочное соглашение.

Самой бесконфликтной темой, обсуждаемой "двадцаткой", в этот раз оказалось финансовое регулирование. "В этот раз получилось так, что эта тема, наверное, будет самая бесконфликтная. Как раз по этому вопросу можно будет ожидать достижения каких-либо договоренностей", - отметил А.Бокарев.

Министры финансов одобрят решение по разработке стандартов "Базель III", которые потом будут утверждены лидерами G20. Кроме того, по словам директора департамента Минфина, есть значительный прогресс в работе "двадцатки" в части рейтинговых агентств и системно значимых институтов.

Вместе с тем, по финрегулированию еще не все вопросы решены, добавил он. По его мнению, Франция, которая в следующем году председательствует в "двадцатке", еще поднимет некоторые темы.

Так, например, Францией в очередной раз может быть поднята тема налога на финансовые организации. "В следующем году весьма вероятно было бы ожидать, что они попробуют продавить на таком консенсусном уровне. Не думаю, что у них что-то получится, но они не были бы французами, если бы не попытались", - резюмировал А.Бокарев. Он напомнил, что в прошлый раз мнения "двадцати" разделились по поводу необходимости ввода налога на банки и этот вопрос решили отложить.

Некоторые страны G20 предлагают отложить наиболее спорные вопросы на неопределенный срок и заняться теми, по которым проще достичь договоренностей. По словам А.Бокарева, некоторые страны, которые не участвуют активно в наиболее спорных вопросах, призывают к тому, чтобы постараться, если сию секунду нет возможности достичь договоренностей по тому или иному вопросу, не заострять на нем внимание. Они предлагают поставить во главу угла другие цели и задачи, более достижимые.

Ист.: www.finmarket.ru

"Интеррос": акционеры "Норникеля" продемонстрировали ответственный, взвешенный подход и понимание ситуации

ХК "Интеррос", являющаяся наряду с ОК "РусАл" крупнейшим акционером ГМК "Норильский никель", считает, что результат вчерашнего внеочередного собрания акционеров "Норникеля" "показал, что акционеры продемонстрировали ответственный, взвешенный подход и понимание ситуации".

"Теперь ни у кого не должно возникнуть вопросов о легитимности совета, и "Норникель" наконец сможет в нормальном режиме продолжить реализацию производственных программ", - заявил представитель холдинга Владимира Потанина.

По словам представителя "Интерроса", вчерашнее решение - "хороший повод для всех акционеров вернуться к конструктивному диалогу на площадке совета директоров".

На 13 мест в новом составе совета претендовали 20 кандидатов (выдвинутый "РусАлом" гендиректор "Онэксима" Дмитрий Разумов незадолго до собрания взял самоотвод). При этом "Интеррос" предлагал сохранить действующий состав совета и заявил его в качестве своих кандидатов в полном составе.

"Норникель" перед собранием передал право выдвигать кандидатов и распределять голоса НПФ "Норильский никель" - как поясняли в компании, голоса будут распределяться на основании рекомендаций координационного совета группы акционеров компании. В итоге по рекомендациям были предложены Андрей Клишас (президент "Норникеля", до этого много лет работавший в "Интерросе"), руководитель блока экономики и финансов ГМК Дмитрий Костоев, независимые директора Брэдфорд Миллс и Д.Холден, первый замгендиректора ГМК Олег Пивоварчук, гендиректор ГМК Владимир Стржалковский, первый зампредправления ВТБ Василий Титов и председатель координационного совета Владимир Канторович.

"РусАл" выдвинул в совет 10 кандидатов: в частности, экс-главу администрации президента и бывшего председателя совета директоров ГМК А.Волошина (в прошлом году алюминиевая компания выдвигала его по согласованию с ВЭБом), экс-исполнительного директора Lonmin Т.Уилкинсона, директора программы корпоративного управления в Harvard Law School Л.Бебчука, представителей топ-менеджмента "РусАла" О.Дерипаску, М.Сокова, Владислава Соловьева и Валерия Матвиенко (последний до прихода в "РусАл" был заместителем гендиректора "Норникеля"). Также в список "РусАла" вошли замдиректора инвестиционного филиала "Ренова Менеджмент" Максим Гольдман и взявший самоотвод Д.Разумов. Еще

одним кандидатом от "РусАла" стал Натан Ротшильд, председатель совета директоров инвестиционной компании NR Investments (миноритарий "РусАла").

Отношения между крупнейшими акционерами "Норникеля" ("РусАл" и "Интеррос" владеют примерно блокпакетами акций ГМК) обострились после прошедшего 28 июня годового собрания акционеров, на котором "РусАл" получил всего 3 места в совете директоров из 13. После этого алюминиевая компания обвинила менеджмент ГМК в нарушениях, допущенных в ходе собрания, а также в сговоре с "Интерросом".

Сразу же после летнего собрания "РусАл" заявил, что потребует созыва внеочередного собрания для переизбрания совета. По мнению алюминиевой компании, "Норникель" злоупотребил голосованием квази-казначейскими акциями, кроме того, кто-то намеренно проголосовал за М.Сокова и В.Соловьева, чтобы не пустить в совет А.Волошина и Д.Разумова.

Ист.: www.finmarket.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