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

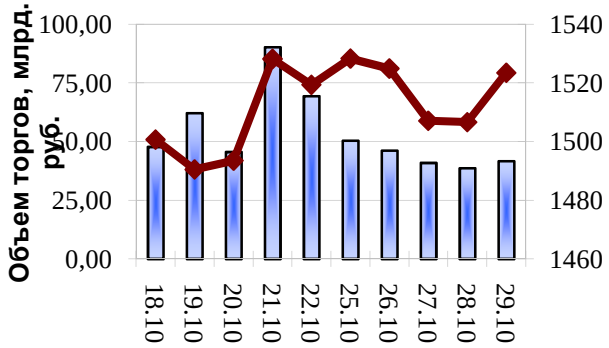
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

01.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Сегодняшний день также пройдёт в ожидании предстоящих событий– 2 ноября состоятся выборы в конгресс США, а 2-3 ноября заседание ФРС. На наш взгляд, в начале ноября после объявления программы поддержки экономики ФРС США, более вероятно снижение на фондовых рынках. Этот момент может стать благоприятным для покупок – под конец года мы ждём на рынках традиционного новогоднего ралли **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	168,89	169,5	0,4%
Сбербанк	101,36	101,5	0,1%
Роснефть	216,01	217	0,5%
Нор Никель	5584,3	5600	0,3%
ВТБ	0,1012	0,1015	0,3%
Лукойл	1734,13	1740	0,3%
Сургутнефтегаз	30,27	30,3	0,1%
Уралкалий	153	154	0,7%
ММВБ	**1523,39**	**1530**	0,4%

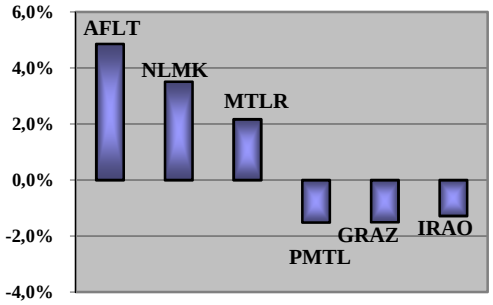
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1585,96	-0,04%	9,78%
Индекс ММВБ	1523,39	1,11%	11,20%
Мировые индексы			
DJIA	11118,49	0,04%	6,62%
S&P 500	1183,26	-0,04%	6,11%
FTSE 100	5675,16	-0,05%	4,85%
CAC 40	3833,5	-0,03%	-2,61%
Nikkei	9202,45	-0,05%	-12,74%
Товарные рынки, валюты			
Brent	83,24	-0,10%	10,25%
Gold	1360,16	1,44%	23,65%
EUR/USD	1,398	0,58%	-2,58%
USD/RUB ЦБ	30,7821	0,34%	1,78%

Новости короткой строкой

- Норильский никель объявил предварительные производственные результаты за 3 квартала 2010 года
- Дефицит бюджета РФ в январе-августе составил 623,3 млрд руб – Росстат

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 15:30: Личные доходы и расходы американцев за сентябрь(прогноз +0,3% и +0,4%)
США, 17:00: Индекс деловой активности в производственной сфере за октябрь (прогноз 54 п.)

Комментарий по фондовым рынкам

На прошедшей неделе рынки притаились в ожидании событий недели начинающейся – 2 ноября состоятся выборы в конгресс США, а 2-3 ноября заседание ФРС. На наш взгляд ,в начале ноября после объявления программы поддержки экономики ФРС США, более вероятно снижение на фондовых рынках. Этот момент может стать благоприятным для покупок – под конец года мы ждём на рынках традиционного новогоднего ралли.

Сегодняшний день также пройдёт в ожидании предстоящих событий. Фон перед открытием российского рынка умеренно-позитивный - американский рынок и фьючерсы на нефть в пятницу отторговались нейтрально, азиатские рынки с утра прибавляют 1,5-2%. В лидерах роста китайские индексы на фоне позитивной статистики по индексу деловой активности в промышленности, в октябре выросшем до 54,7 пунктов (при прогнозе 52,9 пунктов), неплохо растут акции добывающих компаний. На отрицательной территории торгуется только японский Nikkei.

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх. В течение дня будут спокойные торги в ожидании событий 2-3 ноября. Возможно, попробуем обновить годовые максимумы – до них сейчас рукой подать. Отметим, что в связи с переходом России на зимнее время вся американская статистика будет выходить по мск на час раньше, статус кво восстановится 7 ноября, когда США также перейдут на зимнее время.

Основные корпоративные события следующей недели - 2 ноября Роснефть и Газпром-нефть опубликуют отчётность по US GAAP за 3 квартал. В США в этот же день выйдет отчёт BP. Конфликт акционеров в Связьинвесте набирает обороты - Комитет по аудиту при Совете Директоров Связьинвеста инициировал проверку действий членов совета директоров компании Константина Малофеева и Евгения Юрченко. Аудиторы планируют выявить, размещал ли Ростелеком свои свободные средства в Газпромбанке в интересах фонда Marshall Capital господина Малофеева.

Следующая неделя на российском рынке будет короткой – с 4 ноября биржи будут закрыты с связи с ноябрьскими праздниками. В связи с этим основное событие - решение ФРС США по объему QE2 мы возможно не успеем отыграть на этой неделе. В связи с этим на праздники мы рекомендуем выходить в cash.

Норильский никель объявил предварительные производственные результаты за 3 квартала 2010 года

ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель», Компания или Группа), крупнейший мировой производитель никеля и палладия, объявляет предварительные производственные результаты по итогам работы в третьем квартале и за 9 месяцев 2010 года Заполярного филиала и Кольской ГМК в России, а также международных подразделений в Финляндии, Ботсване и ЮАР.

• Общий объем производства никеля в третьем квартале 2010 года составил 75 тысяч тонн, что в целом соответствует производственным результатам второго квартала 2010 года. При этом по итогам 9 месяцев 2010 года производство никеля достигло 220 тысяч тонн, увеличившись на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост производства никеля был достигнут за счет увеличения объемов выпуска российскими подразделениями Группы, а также существенного роста загрузки никелерафинировочного завода Norilsk Nickel Harjavalta.

• Общий объем производства меди в третьем квартале 2010 года составил 96 тысяч тонн по сравнению с 102 тысячами тонн во втором квартале 2010 года. Основные причины снижения производства меди – меньший объем выпуска российскими подразделениями Группы, а также увеличение внутригрупповых поставок меди в концентрате на предприятие Norilsk Nickel Harjavalta. По итогам 9 месяцев 2010 года производство меди составило 295 тысяч тонн, что практически соответствует уровню 2009 года.

• В отчетном квартале Группа произвела 719 тысяч тройских унций палладия в полном соответствии с утвержденным производственным планом. Некоторое снижение абсолютных объемов производства палладия в третьем квартале 2010 года обусловлено техническим снижением объемов выпуска продукции российскими подразделениями Группы, а также увеличением внутригрупповых поставок палладия в концентрате на предприятие Norilsk Nickel Harjavalta. По итогам 9 месяцев 2010 года производство палладия увеличилось на 8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и достигло 2 215 тысяч тройских унций.

• За третий квартал 2010 года Группа произвела 173 тысячи тройских унций платины, что соответствует утвержденному производственному плану. Сокращение объемов выпуска платины в отчетном квартале объясняется техническим снижением объемов выпуска продукции российскими подразделениями Группы. По итогам 9 месяцев 2010 года производство платины увеличилось на 9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составило 531 тысячу тройских унций.

Заполярный филиал и Кольская ГМК произвели в третьем квартале 2010 года 60 тысяч тонн товарного никеля, что несколько выше утвержденного производственного плана. За 9 месяцев 2010 года объем производства товарного никеля составил 174,1 тысячи тонн,

превысив результаты аналогичного периода прошлого года на 4,8 тысяч тонн (или 3%).

Объемы производства товарной меди российскими подразделениями Компании в третьем квартале 2010 года снизились на 4% по сравнению со вторым кварталом 2010 года до 91,3 тысяч тонн. Данное снижение носит технический характер. Производство товарной меди Заполярным филиалом и Кольской ГМК за 9 месяцев 2010 года составило 276,6 тысяч тонн, что на 2% ниже, чем в отчетном периоде 2009 года. Данные результаты соответствуют утвержденным плановым показателям Компании.

За последний квартал Заполярным филиалом и Кольской ГМК было произведено 695 тысяч тройских унций палладия по сравнению с 751 тысячью тройских унций во втором квартале 2010 года. Снижение абсолютных объемов производства палладия в третьем квартале 2010 года российскими предприятиями Группы обусловлено особенностями технологического цикла производства драгоценных металлов. По итогам 9 месяцев 2010 года объем производства Заполярным филиалом и Кольской ГМК составил 2 103 тысячи тройских унций палладия, что на 8% выше аналогичного периода прошлого года.

Российские подразделения Компании в третьем квартале 2010 года произвели 167 тысяч тройских унций платины по сравнению с 186 тысячами тройских унций во втором квартале. Основная причина снижения производства платины - особенности технологического цикла производства драгоценных металлов. В целом по итогам 9 месяцев 2010 года объем производства платины составил 507 тысяч унций, что на 9% больше соответствующего периода 2009 года.

В отчетном периоде объем производства никеля рафинировочным заводом Norilsk Nickel Harjavalta в Финляндии составил 12,7 тысяч тонн собственного товарного никеля, что на 3,7 тысяч тонн выше утвержденного производственного плана. По итогам 9 месяцев 2010 года на заводе Norilsk Nickel Harjavalta было произведено 34,4 тысячи тонн собственного товарного никеля, таким образом рост составил 11% по сравнению с 9 месяцами 2009 года (с учетом переработки толлингового сырья в 2009 году). При этом в течение 2010 года никель по толлинговым соглашениям не производился.

Объем производства никеля в концентрате предприятием Tati Nickel в третьем квартале 2010 года составил 3,6 тысячи тонн, из которых 1,4 тысячи тонн никеля в концентрате были поставлены на завод Norilsk Nickel Harjavalta. На результаты отчетного квартала существенное влияние оказало изменение минералогического состава руды (отклонение содержания никеля в добываемой руде к данным ресурсной модели), ставшее причиной снижения объема производства никеля в концентрате и основных побочных металлов: меди и палладия в концентрате к показателям предыдущего квартала. По итогам 9 месяцев 2010 года производство никеля в концентрате предприятием Tati Nickel составило 11,8 тысяч тонн (10,4 тысячи тонн никеля в концентрате без учета внутригрупповых поставок на завод Norilsk Nickel Harjavalta).

Доля Группы в объемах производства никеля в концентрате предприятием Nkomati (50%) в третьем квартале 2010 года составила 1,4 тысяч тонн, из которых 1,3 тысяч тонн никеля в концентрате были поставлены на завод Norilsk Nickel Harjavalta. На производственные результаты предприятия Nkomati оказала влияние плановая остановка на реконструкцию обогатительной фабрики для расширения проектной мощности. Ввод обогатительной фабрики в эксплуатацию после реконструкции ожидается с опережением графика в ноябре 2010 года. По итогам 9 месяцев 2010 года доля Группы в объемах производства никеля в концентрате предприятием Nkomati составила 4,3 тысячи тонн (1,5 тысяч тонн никеля в концентрате без учета поставок на завод Norilsk Nickel Harjavalta).

Производственные результаты предприятий Tati Nickel и Nkomati за первый и второй кварталы 2010 года были скорректированы в соответствии с имеющимися уточненными данными.

ГМК «Норильский никель» подтверждает производственный прогноз на 2010 год в размере 234-235 тысяч тонн товарного никеля по российским предприятиям Группы, 50-52 тысячи тонн товарного никеля по предприятию Norilsk Nickel Harjavalta и 15-18 тысяч тонн никеля в концентрате по африканским активам Группы. Производство меди ожидается на уровне около 364-365 тысяч тонн в России и 25-26 тысяч тонн меди в концентрате и полупродуктах на международных подразделениях Группы. Также в 2010 году Группа планирует произвести около 2715-2720 тысяч тройских унций палладия в России и 140-145 тысяч тройских унций палладия в концентрате и полупродуктах на международных подразделениях Группы. Производство платины составит около 655-660 тысяч тройских унций в России и 35-40 тысяч тройских унций платины в концентрате и полупродуктах на международных подразделениях Группы.

Данные производственные показатели не включают результаты деятельности Stillwater Mining Company – дочерней компании ГМК «Норильский никель».

Ист.: пресс-релиз Норильского никеля

Дефицит федерального бюджета России в январе-августе составил 623,3 млрд рублей – Росстат

Дефицит федерального бюджета России в январе-августе 2010 г составил 623,3 млрд руб или 25,7 проц от утвержденного на текущий год федеральным законом о бюджете. Об этом свидетельствует поступившая 29 октября очередная информация Федеральной службы государственной статистики /Росстат/, подготовленная на основании данных Федерального казначейства.

Общая сумма доходов федерального бюджета в январе-августе 2010 г равнялась 5 трлн 300,5 млрд руб – 68,1 проц от суммы, утвержденной законом на год. Общая сумма расходов федерального бюджета за январь-август составила 5 трлн 923,7 млрд руб – 57,9 проц к годовым бюджетным назначениям.

Процентные платежи /обслуживание гос. долга/ в январе-августе 2010 г составили 130,3 млрд руб. Их удельный вес в общем объеме произведенных расходов федерального бюджета равнялся 2,2%.

Доходы консолидированного бюджета России и бюджетов госвнебюджетных фондов в январе-августе 2010 г, по данным Росстата, составили 10 трлн 236,1 млрд руб, расходы – 9 трлн 988,9 млрд руб, профицит – 247,2 млрд руб. Ист.:prime-tass.ru

Банк России сохранил ставку рефинансирования на уровне 7,75% годовых

Совет директоров Банка России 29 октября принял решение о сохранении ставки рефинансирования на действующем уровне - 7,75 проц годовых. Одновременно сохраняются на прежнем уровне процентные ставки по операциям Банка России. Об этом сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ.

Нынешний уровень ставки рефинансирования действует с 1 июня 2010 г. На заседаниях совета директоров ЦБ РФ в конце июня, июля, августа и сентября 2010 г были приняты решения о сохранении ставки рефинансирования на таком же уровне.

В этом году Банк России изменял ставку рефинансирования четыре раза – каждый раз в сторону снижения. С 24 февраля она была снижена с 8,75 проц до 8,5 проц годовых, с 29 марта – до 8,25 проц годовых, с 30 апреля – до 8 проц годовых, с 1 июня – до 7,75 проц годовых.

В октябре 2010 г отмечено некоторое замедление инфляции: за первые 25 дней месяца темпы роста потребительских цен снизились до 0,5 проц по сравнению с 0,9 проц за аналогичный период сентября. Как отмечается в сообщении ЦБ РФ, это свидетельствует о постепенном ослаблении инфляционных ожиданий, вызванных произошедшим ценовым шоком по отдельным группам продовольственных товаров. В годовом выражении уровень инфляции на 25 октября достиг 7,5 проц, что в определенной мере связано с "эффектом базы" предыдущего года.

Первый заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев 2 сентября :
“Банк России намерен оставить ставку рефинансирования на неизменном уровне - 7,75% годовых - в ближайшие несколько месяцев. Вероятность повышения ставки рефинансирования до конца 2010 г невелика. С апреля 2009 г по май 2010 г Банк России проводил политику по снижению ставки рефинансирования, но с мая приостановил ее. Сейчас мы находимся в такой ситуации, когда, с одной стороны, экономический рост носит неустойчивый характер и требуются более комфортные процентные ставки, а с другой стороны, инфляционные риски начинают реализовываться”

Банк России считает, что инфляционные риски, обусловленные монетарными условиями, находятся в настоящее время на приемлемом уровне. Повышение гибкости формирования валютного курса, наряду с планируемым в следующем году снижением дефицита федерального бюджета и использованием рыночных механизмов его финансирования, могут способствовать формированию условий для снижения указанных рисков.
Приведенные данные свидетельствуют о восстановлении экономического роста в России, однако сохраняются риски для устойчивости этого процесса. В сентябре наблюдался дальнейший рост промышленного производства, сохранились высокие темпы роста инвестиций в основной капитал, продолжилось восстановление кредитной активности в экономике на фоне снижения процентных ставок по кредитам нефинансовым организациям.
Вместе с тем в сентябре наблюдалось некоторое ослабление потребительского спроса: по отношению к предыдущему месяцу произошло снижение оборота розничной торговли в реальном выражении, в особенности по продовольственным товарам, а также продолжилось снижение годовых темпов его роста. Свой вклад в этот процесс внесли ухудшение потребительских ожиданий, зафиксированное по данным за третий квартал, и замедление роста реальных денежных доходов населения. Наблюдаемое ослабление потребительского спроса, а также неопределенность перспектив развития внешнеэкономической ситуации создают дополнительные риски для экономического роста.
С учетом изложенного "Банк России считает возможным сохранить на ближайшие месяцы стимулирующую денежно-кредитную политику для поддержки внутренних факторов роста", говорится в сообщении финансового регулятора.
Следующее заседание совета директоров Банка России, на котором будут рассмотрены вопросы процентной политики, предполагается провести в ноябре 2010 г.
Ист.:prime-tass.ru

Ставка рефинансирования - инструмент денежно-кредитного регулирования, используемый для установления верхней границы процентных ставок на денежном рынке. С ее помощью Банк России воздействует на ставки межбанковского рынка, ставки по депозитам юридических и физических лиц и кредитам, предоставляемым им кредитными организациями.

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