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

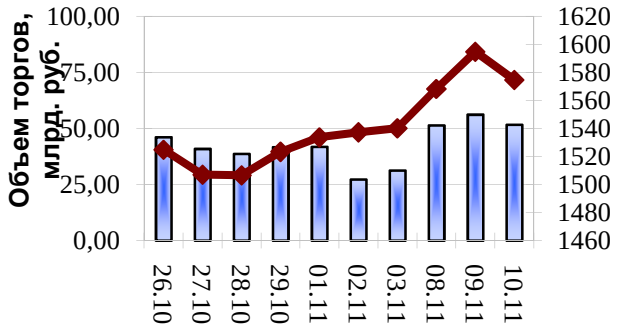
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Открытия российского рынка ожидаем с гэпом вверх. Сегодня стартует саммит G20 – следим за продолжением "валютных войн". Итоги саммита будут объявлены завтра. Из корпоративных событий выделим решение акционеров Ростелекома не увеличивать дивиденды по "префам" и включение Транснефти в индекс MSCI **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



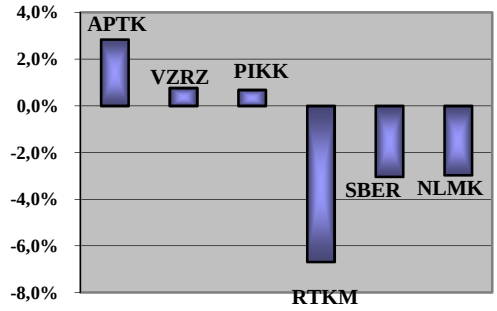
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	174,47	175	0,3%
Сбербанк	100,44	100,5	0,1%
Роснефть	221,29	222	0,3%
Нор Никель	6020	6030	0,2%
ВТБ	0,106	0,106	0,0%
Лукойл	1769,07	1770	0,1%
Сургутнефтегаз	30,7	30,7	0,0%
Уралкалий	177,6	178	0,2%
ММВБ	**1574,63**	**1580**	0,3%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1645,96	-0,05%	13,94%
Индекс ММВБ	1574,63	-1,26%	14,94%
Мировые индексы			
DJIA	11357,04	0,09%	8,91%
S&P 500	1218,78	0,44%	9,30%
FTSE 100	5816,94	-0,99%	7,46%
CAC 40	3888,45	-1,45%	-1,22%
Nikkei	9836,75	0,10%	-6,73%
Товарные рынки, валюты			
Brent	89,32	1,52%	18,30%
Gold	1405,59	0,61%	27,78%
EUR/USD	1,379	0,22%	-3,90%
USD/RUB ЦБ	30,6925	-0,55%	1,48%

Новости короткой строкой

- Акционеры Ростелекома проголосовали против увеличения дивидендов по "префам"
- В индекс MSCI Russia включены акции Транснефти

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

В Сеуле стартовал саммит G20
В США сегодня празднуется **День Ветеранов** – будет закрыт валютный и долговой рынок, рынок акций и срочный рынок работают в обычном режиме

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка умеренно позитивный

- После падения вторника вчера американский рынок немного отскочил наверх. Лучше рынка смотрелся банковский сектор
- Азиатские рынки с утра показывают неплохой рост. Японский рынок растёт благодаря ослаблению йены. Сегодня в 5 утра мск вышло много статистики из Китая за октябрь- индекс потребительских цен вырос на 4,4%(выше ожиданий), промышленное производство увеличились на 13,1%(хуже ожиданий), розничные продажи выросли на 18,6%(соответствует ожиданиям)
- EUR/USD вчера достиг уровня 1,37, после чего последовал отскок наверх – сейчас он торгуется на уровне 1,379.
- Нефтяные цены продолжили рост – фьючерс на Brent достиг $89,5

Открытия российского рынка ожидаем с гэпом вверх. Сегодня стартует саммит G20 в Сеуле – следим за продолжением “валютных войн”. Итоги саммита будут объявлены завтра. В США сегодня празднуется День Ветеранов – будет закрыт валютный и долговой рынки, рынок акций и срочный рынок работают в обычном режиме.

Из корпоративных событий выделим решение акционеров Ростелекома не увеличивать дивиденды по привилегированным акциям, несмотря на то, что вчера в ряде СМИ мелькнула информация со ссылкой на информированный источник, что поправки в устав Ростелекома будут внесены.

По сообщению РИА Новости Русал намерен создать пул инвесторов для выкупа пакета Интерроса в Норильском никеле и уже приступил к соответствующим переговорам. Напомним, ранее Интеррос Владимира Потанина ранее сделал предложение Русалу о покупке принадлежащего ему пакета Норникеля.Таким образом, конфликт акционеров продолжается – никто не готов уступить ни пяди, локальный негатив в акциях GMKN сохраняется.

Сегодня ночью вышел пересмотр индекса MSCI Russia(см. релиз http://www.mscibarra.com/eqb/licensing/MSCI_Std_RU.pdf), в силу он вступит 30 ноября. В индекс включены “префы” Транснефти с весом 0,81%, немного увеличен вес в индексе Интер РАО и ТМК, вес Газпрома уменьшен на 0,23%. Сегодня ждём заметного роста “префов” Транснефти и снижения акций Холдинга МРСК, включение которого в индекс ожидалось рынком.

Акционеры Ростелекома проголосовали против увеличения дивидендов по привилегированным акциям

Акционеры ОАО "Ростелеком", национального оператора дальней связи, на внеочередном собрании не утвердили внесение в устав компании поправок, в результате которых дивиденды по привилегированным акциям "Ростелекома" существенно возрастут. Против внесения поправок проголосовал крупнейший акционер "Ростелекома" - "Связьинвест" (владеет 38% уставного капитала, 50,67% голосующих акций), а также ВЭБ, владеющий 9,8% акций оператора и управляющий 29,9-процентным пакетом, принадлежащим АСВ, сообщил РИА Новости директор департамента внешних коммуникаций "Связьинвеста" Игорь Пшеничников. Он пояснил, что, по мнению "Связьинвеста", предложенные поправки привели бы к "необоснованно резкому" росту доходности по привилегированным
Ист.: РИА Новости

Ростелеком представил финансовые итоги деятельности за 9 месяцев 2010 года по РСБУ

Выручка за третий квартал отчетного периода составила 15,1 млрд. рублей, увеличившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет удвоения (+100%) доходов от высокотехнологичных новых услуг, связанных, прежде всего, с Интернет (+44%) и созданием виртуальных частных сетей VPN (+366%). Общая выручка Компании за девять месяцев 2010 года составила 43,5 млрд. рублей, что на 4% ниже выручки за аналогичный период 2009 года.

Всего же за 9 месяцев 2010 года выручка от высокотехнологичных услуг выросла в 1,6 раз и достигла 6,2 млрд. рублей. Общая выручка от этих услуг, а также услуг интеллектуальной сети связи (ИСС), выросла в 1,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла 7,1 млрд. рублей, составив 16% от общей выручки ОАО «Ростелеком» по сравнению с 10% за аналогичный период прошлого года. от общей выручки ОАО «Ростелеком» по сравнению с 10% за аналогичный период прошлого года.
Таким образом, общая динамика выручки компании за девять месяцев 2010 года обусловлена усиливающимся замещением доходов от традиционных услуг дальней связи, объем которых снижается из-за продолжающейся миграции абонентов в сети сотовой связи, доходами от высокотехнологичных телекоммуникационных услуг в рамках диверсификации бизнеса.

Расходы Компании по обычным видам деятельности составили 38,2 млрд. рублей, сократившись по сравнению с аналогичным периодом 2009 года на 3%, в основном, вследствие экономии прямых затрат, а

именно расходов на терминацию и транзит международного трафика, расходов на услуги российских операторов за инициирование и завершение вызова.

Показатель OIBDA за отчетный период остался на уровне аналогичного периода прошлого года и составил 9,3 млрд. рублей, что составляет 21,4% от выручки по сравнению с 20,6% за девять месяцев 2009 года. Рост рентабельности по OIBDA также косвенно свидетельствует о замещении доходов от низкомаржинальных традиционных услуг доходами от высокомаржинальных новых услуг.

Амортизационные отчисления Компании за отчетный период выросли на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне роста объема инвестиций, в том числе, в развитие собственной IP/MPLS сети, и составили 4,0 млрд. рублей.

Прибыль от продаж за девять месяцев 2010 года составила 5,4 млрд. рублей, снизившись на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года в соответствии с динамикой выручки.

Финансовым результатом от прочей деятельности стал убыток в 220,5 млн. рублей, что на 27% ниже убытка, полученного годом ранее, за счет снижения отрицательных курсовых разниц на фоне колебания курса рубля относительно доллара США и евро.

В итоге чистая прибыль ОАО «Ростелеком» за девять месяцев 2010 года по РСБУ составила 4,0 млрд. рублей, сократившись по сравнению с аналогичным периодом 2009 года на 11%.

Ранее Совет директоров ОАО «Ростелеком» рекомендовал Внеочередному Общему собранию акционеров, назначенному на 10 ноября 2010 года, принять решение о выплате дивидендов по результатам 9 месяцев 2010 финансового года в размере 0,0000000411722654% чистой прибыли по РСБУ за период, что составляет 1,6667 рублей, на одну привилегированную акцию типа А; 0,0000000274519684% чистой прибыли по РСБУ за период, что составляет 1,1113 рублей, на одну обыкновенную акцию.

Ист.: пресс-релиз Ростелекома
Подробнее http://rostelecom.ru/press/news/files/9m2010_fin_results(RAS)rus_final.pdf

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