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

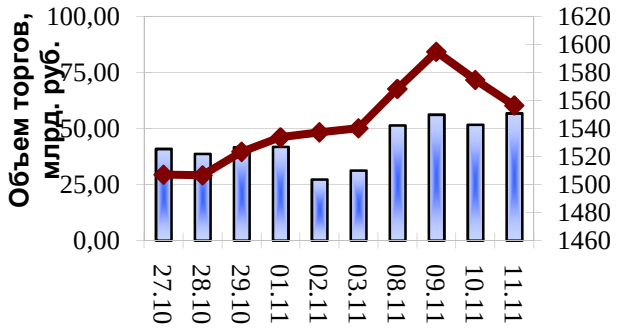
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

12.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Открытия российского рынка ждём с гэпом вниз на 0,5%. В течение дня выйдут отчёты за 9 месяцев 2010 года по МСФО у Новатэка и Русала, а Совет директоров Северстали рассмотрит вопрос о выплате дивидендов за 9 месяцев (вероятно сегодня же будет отсечка) **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



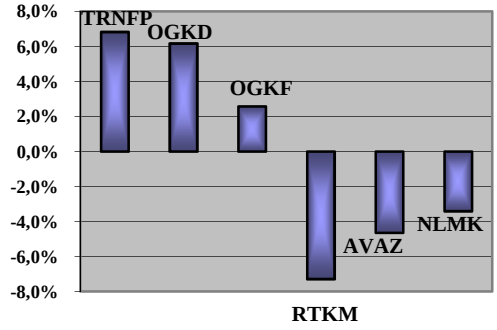
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	172,6	171,5	-0,6%
Сбербанк	98,4	97,5	-0,9%
Роснефть	218,07	217	-0,5%
Нор Никель	5916,97	5900	-0,3%
ВТБ	0,105	0,104	-1,0%
Лукойл	1756	1745	-0,6%
Сургутнефтегаз	30,422	30,3	-0,4%
Уралкалий	177,5	176	-0,8%
ММВБ	**1556,43**	**1545**	-0,7%

Российские индексы	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1629,35	-1,01%	12,79%
Индекс ММВБ	1556,43	-1,16%	13,61%
Мировые индексы			
DJIA	11283,1	-0,65%	8,20%
S&P 500	1213,54	-0,43%	8,83%
FTSE 100	5815,23	-0,03%	7,43%
CAC 40	3867,35	-0,54%	-1,75%
Nikkei	9762,44	-0,76%	-7,43%
Товарные рынки, валюты			
Brent	87,44	-2,10%	15,81%
Gold	1383,61	-1,56%	25,78%
EUR/USD	1,361	-1,31%	-5,16%
USD/RUB ЦБ	30,5107	-0,59%	0,88%

Новости короткой строкой

- ФСК ЕЭС отчиталась за 1П 2010 по МСФО
- Полюс-Золото готово к компромиссу с KazakhGold

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона,13:00 Предварительные данные по ВВП за 3 квартал (прогноз +0,5% к/к)
Еврозона,13:00 Промпроизводство за сентябрь (прогноз +0,5% м/м)
США, 17:55 Индекс настроения потребителей по данным Университета Мичигана(прогноз рост до 69,2 п)
Второй день саммита G20 в Сеуле

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка умеренно негативный

- На саммите G20 в Сеуле значимых заявлений сделано не было – США и Корее не удалось согласовать договор о свободной торговле, предложение США о введении лимита на дефицит или профицит счета текущих операций в размере 4% от ВВП также не было поддержано. Единственное к чему пока удалось придти - создание Глобальной сети финансовой безопасности. В основе системы - механизмы МВФ. Предлагается усилить инструмент Гибкой кредитной линии для стран с сильной экономикой и создать новый инструмент Предохранительной кредитной линии для стран, испытывающих экономические трудности. Ещё один элемент системы - Глобальный стабилизационный механизм - предполагает комплекс инструментов, доступных в случае финансового кризиса. Сегодня последний день саммита, ждём известий
- Американские индексы за торговый день снизились на 0,5%. Слабее рынка смотрелся высокотехнологический сектор на фоне слабого отчёта и прогнозов компании Cisco Systems(акции компании упали на 16%)
- Азиатские рынки с утра заметно снижаются –Nikkei теряет 0,8% на фоне продаж акций высокотехнологичных компаний. Шанхайский SSE теряет более 2%, наиболее сильное снижение испытывают акции банков из-за повышения норм резервирования ЦБ Китая на 0,5%. Кроме того, на фоне ускорения инфляции, банк Китая может пойти на увеличение учётной ставки
- Снижению не мешает вчерашнее повышение кредитного рейтинга Китая Moody"s до Aa3. Интересное совпадение – позавчера Китайское рейтинговое агентство Dagong понизило кредитный рейтинг США на одну ступень, с AA до A+ с негативным прогнозом (”Пересмотр отражает снижение возможностей США выплачивать долг и желания делать это”)
- Доллар продолжает укрепляться к остальным валютам – EUR/USD на уровне 1,36. Опасения по долговым проблемам Ирландии усиливаются – возможно нас ждёт повторение “греческого сценария”
- Нефтяные цены, приблизившись к $90, с первого раза не смогли пройти этот психологический рубеж, откатившись назад. Баррель Brent подешевел на 1.7% до $88.1

Открытия российского рынка ждём с гэпом вниз более 0,5%. В течение дня выйдут отчёты за 9 месяцев 2010 года по МСФО у Новатэка и Русала, а Совет директоров Северстали рассмотрит вопрос о выплате дивидендов за 9 месяцев (вероятно сегодня же будет отсечка). Локальный позитив в Полюс-Золоте – рекордные цены на золото и возможное урегулирование спора с Kazakhgold

ФСК ЕЭС отчиталась за 1 полугодие 2010 года по МСФО

Группа «ФСК ЕЭС» публикует неаудированную финансовую отчетность за первое полугодие 2010 года, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

По результатам работы в отчетном периоде доходы от текущей деятельности Группы «ФСК ЕЭС» составили 56,6 млрд руб., увеличившись, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года, на 34%. Рост данного показателя, в первую очередь, связан с ростом тарифа на услуги по передаче электрической энергии.

Чистая прибыль Группы «ФСК ЕЭС» за первое полугодие 2010 года составила 12,6 млрд руб. Увеличение чистой прибыли на 59% по сравнению с первым полугодием 2009 года, в основном, обусловлено переходом компании на новую систему тарифного регулирования методом доходности инвестированного капитала, осуществленным 1 января 2010 года.

Ист.: пресс-релиз ФСК ЕЭС, подробнее см. http://www.fsk-ees.ru/investors_finance_ifrs.html

Полюс-Золото готово к компромиссу с KazakhGold

Нынешние и бывшие акционеры KazakhGold могут разойтись с миром. Компания "Полюс Золото" в начале следующей недели может подписать соглашение с семьей Асаубаевых (бывшие крупные акционеры KazakhGold) о возврате казахстанского актива KazakhGold - "Казахалтын". Возможно, после подписания соглашения у "приключений" "Полюс Золота" в Казахстане будет устраивающий всех финал.

"Полюс" в понедельник подпишет соглашение с семьей Асаубаевых, согласно которому ему отойдет зарегистрированная в Лондоне KazakhGold, а "Казахалтын" - Асаубаевым", - сообщил "Интерфаксу" источник, знакомый с ситуацией.

Другой источник, знакомый с ходом переговоров, подтвердил эту информацию: "Ведутся интенсивные переговоры, и стороны надеются в скором времени достигнуть взаимопонимания по всем вопросам".

Еще один источник уточнил, что в рамках сделки семья Асаубаевых выплатит "Полюсу" за "Казахалтын" $269 млн - сумму, за которую "Полюс" покупал акции KazakhGold в 2009 году. Средства, вложенные "Полюсом" в Казахстане за время владения компанией, возвращаться не будут. Соглашение также предусматривает, что стороны отзовут все иски в Лондонский суд, поданные друг к другу.

В "Полюсе" эту информацию не комментируют.

"Казахалтын" объединяет производственные мощности KazakhGold. Основные активы "Казахалтына" - месторождения Аксу, Бестюбе и Жолымбет, расположенные в северной части республики. Три этих месторождения объединяют запасы около 60 млн унций, за последние 2 года здесь добыто более 300 тыс. унций золота.

"Полюс" завершил приобретение 50,1% акций KazakhGold в августе 2009 года (выкупив большую часть акций у семьи Асаубаевых), летом 2010 года по итогам допэмиссии увеличил свою долю до 65%. Одной из целей сделки было проведение RTO - обратного поглощения "Полюса" компанией KazakhGold, что позволило бы "Полюсу" получить полный листинг на LSE и тем самым облегчить доступ к внешним рынками капитала.

В рамках сделки по обратному поглощению планировалось, что акции и депозитарные расписки "Полюса" будут обмениваться на бумаги казахстанской компании. В результате была бы создана объединенная компания с капитализацией $11 млрд. Сделка уже была одобрена основными акционерами "Полюса" ("Онэксимом" и Nafta Moskva), а также большинством акционеров казахстанской компании. "Полюс" рассчитывал завершить ее до 29 октября (когда нужно было получить одобрение миноритариев).

Однако в итоге "Полюс" отозвал предложение о сделке из-за ситуации с ведомствами Казахстана. Летом 2010 года министерство индустрии и новых технологий Казахстана отозвало свое разрешение на сделку по покупке 50,1% акций KazakhGold, выданное "Полюсу" в 2008 году. Финансовая полиция Казахстана арестовала счета "Казахалтына" в рамках уголовного дела по обвинению в мошенничестве трех членов совета директоров "Полюса". Финполиция подозревает менеджмент "Полюса" в мошенничестве при заключении сделки с KazakhGold. Налоговые органы республики инициировали проверки деятельности предприятия за 2007-2010 гг.

"Полюс" и KazakhGold, в свою очередь, тем же летом обратились в Высокий суд Лондона с иском против 5 членов семьи Асаубаевых. "Полюс" обвинил прежних владельцев в неправомерном расходовании средств, а также в искажении данных финансовой отчетности компании.

Сведения о возможности продажи производственных активов KazakhGold семье Асаубаевых появлялась тем же летом - об этом заявлял один из бывших владельцев KazakhGold Канат Асаубаев. Однако "Полюс" тогда опровергал эту информацию.

В сентябре эксперты отмечали, что "Полюс" могут вынудить отказаться от покупки KazakhGold, но на российскую компанию негативного влияния возможная отмена сделки не окажет. По прошествии месяца они воспринимали эту новость как нейтральную.

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