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

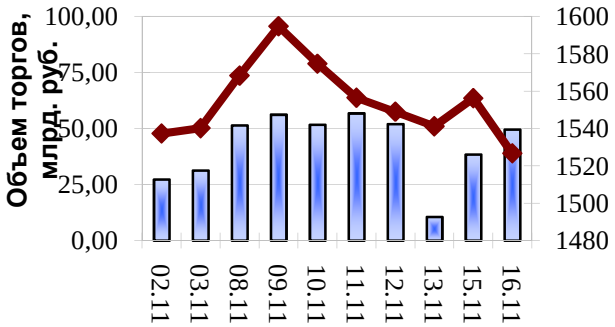
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

17.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вниз, хуже рынка будет смотреться нефтегазовый сектор. Сегодня Правительство РФ рассмотрит план приватизации федерального имущества и основных направлений приватизации федерального имущества на 2011-2013 годы. Это может оказать поддержку акциям приватизируемых компаний – ВТБ, Сбербанка, Роснефти **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



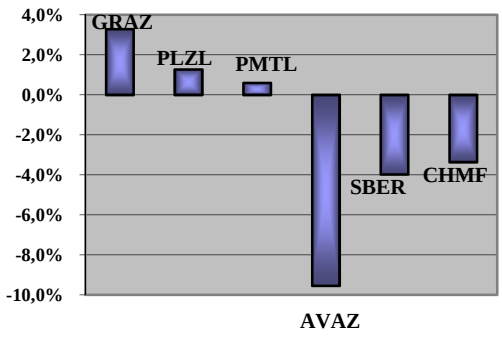
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	169,57	168	-0,9%
Сбербанк	95,26	95	-0,3%
Роснефть	212,4	211	-0,7%
Нор Никель	5751	5700	-0,9%
ВТБ	0,1022	0,102	-0,2%
Лукойл	1719	1705	-0,8%
Сургутнефтегаз	29,817	29,6	-0,7%
Уралкалий	170,25	170	-0,1%
ММВБ	**1526,64**	**1518**	-0,6%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1558,2	-3,18%	7,86%
Индекс ММВБ	1526,64	-1,90%	11,43%
Мировые индексы			
DJIA	11023,5	-1,59%	5,71%
S&P 500	1178,34	-1,62%	5,67%
FTSE 100	5681,9	-2,38%	4,97%
CAC 40	3762,47	-2,63%	-4,42%
Nikkei	9790,94	0,12%	-7,16%
Товарные рынки, валюты			
Brent	84,647	-2,22%	12,12%
Gold	1338,09	-1,53%	21,64%
EUR/USD	1,35	-0,81%	-5,92%
USD/RUB ЦБ	31,056	0,62%	2,68%

Новости короткой строкой

- Северсталь отчиталась за 9 месяцев 2010 года по МСФО
- МТС намерено приобрести Система-Телеком

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США,16:30 Выданные разрешения на строительство за октябрь (прогноз рост до 570 000)
США,16:30 Индекс потребительских цен – CPI за октябрь (прогноз +0,3% м/м)
США, 18:30 Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю

Комментарий по фондовым рынкам

Над мировыми фондовыми рынками сгущается негативный фон

- Власти Китая продолжают свой курс на борьбу с инфляцией. Сегодня по китайскому ТВ показали кадры, на котором один из руководителей Компартии Китая посетил супермаркет и посетовал на увеличение цен. Есть опасения, что ЦБ Китая может принять решение об увеличении учётной ставки уже в ближайшие недели. На этом фоне снижается китайский фондовый рынок, а также товарные активы(нефть, цветные металлы), где велика спекулятивная составляющая
- Ирландии и другим странам ЕС, судя по высказываниям сторон, не удалось вчера на встрече в Брюсселе придти к решению, на каких условиях эта страна может получить поддержку. EUR/USD на этом фоне снизился ниже 1,35
- Американские рынки отторговались в минус более 1,5%, с утра фьючерс на S&P нарисовал небольшой отскок(+0,35%)

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вниз, хуже рынка будет смотреться нефтегазовый сектор. Снижение продолжается уже более недели и назрел небольшой отскок вверх(мы ожидаем его в течение дня). Сегодня Правительство РФ рассмотрит план приватизации федерального имущества и основных направлений приватизации федерального имущества на 2011-2013 годы. Это может оказать поддержку акциям приватизируемых компаний – ВТБ, Сбербанка, Роснефти. Во второй половине дня выйдет важная статистика из США за октябрь – в 16:30 индекс потребительских цен (прогноз 0,3%), число выданных разрешений на строительство (прогноз 565 000), число новых строительств домов (прогноз 600 000)

Северсталь отчиталась за 9 месяцев 2010 года по МСФО

Алексей Мордашов, генеральный директор ОАО "Северсталь":

В соответствии с нашими прогнозами, озвученными по результатам работы во втором квартале, третий квартал ознаменовался сезонным снижением спроса на рынке стальной продукции и одновременно ростом стоимости основных видов сырья. Вертикальная интеграция компании с производителями железорудного сырья и угля, а также выбранная нами стратегия, направленная на дальнейшую диверсификацию нашего горнорудного бизнеса, вновь наглядно продемонстрировала свои преимущества. Поэтому мы считаем правильной дальнейшую диверсификацию нашего горнорудного бизнеса.

Финансовые результаты компании за 9 месяцев 2010 года отражают улучшившуюся конъюктуру на рынке стальных продуктов и металлургического сырья. Фактически по всем ключевым продуктам был отмечен значительный рост объемов продаж и цен.

Капитальные затраты в этом году, которые должны были составить около $1,4 млрд, отражают стремление компании к географической диверсификации продаж и расширению ее продуктового ряда.

За 9 месяцев 2010 года "Северсталь" сократила чистый убыток в 4 раза - до $225 млн.

Чистая прибыль в 3 квартале текущего года, относящаяся к акционерам "Северстали", составила $368 млн.

Выручка ОАО "Северсталь" за 9 месяцев 2010 года выросла на 43% - до $11,322 млрд. Выручка в компании в 3 квартале 2010 года достигла $3,935 млрд.

EBITDA за отчетный период увеличилась в 5 раз и составил $2,198 млрд против $426 млн за аналогичный период годом ранее. EBITDA в 3 квартале текущего года составила $751 млн.

Рентабельность по EBITDA за 9 месяцев 2010 года составила 19,4% против 5,4% за аналогичный период прошлого года.

ЛУКОЙЛ ДОСРОЧНО ВЫПЛАТИЛ 1 МЛРД. ДОЛЛАРОВ ПО КРЕДИТУ В $1,5 МЛРД.

16 ноября Компания «LUKOIL Finance Ltd.» (100% дочернее предприятие ОАО «ЛУКОЙЛ») осуществила частичное досрочное погашение необеспеченного, клубного кредита, привлеченного в августе 2010 года в размере 1,5 млрд. долл. США сроком на 1 год под гарантию ОАО «ЛУКОЙЛ».

Досрочное погашение кредита в сумме 1 млрд. долл. США произведено за счет средств, полученных Компанией в ноябре текущего года от размещения Еврооблигаций.

Банками-кредиторами выступили The Bank of Tokyo-Mitsubishi UfJ, Ltd., Citibank, N.A., London branch, ING Bank N.V., London branch, NATIXIS, The Royal Bank of Scotland N.V. и WESTLB AG, London branch. Агентом по сделке выступил Citibank International PLC.

Ист.: пресс-релиз Лукойла

Михаил Шамолин, президент ОАО "МТС".

Учитывая продолжающееся развитие наших рынков, мы считаем критически важной возможность контролировать ключевые активы, которые мы используем для обслуживания наших клиентов. Каждый день мы развиваем бренд МТС, предлагая абонентам востребованные инновационные сервисы. И мы полагаем, что приобретение контроля над нашими логотипами и товарными знаками позволит МТС максимально эффективно и гибко управлять этим нематериальным активом для дальнейшего развития нашего бренда в интересах компании и всех акционеров.

МТС намерено приобрести Система-Телеком

ОАО "Мобильные ТелеСистемы" намерено приобрести 100% долей в ООО "Система Телеком", неоперационной дочерней компании АФК "Система" на основе подписанного индикативного предложения, не имеющего обязательной юридической силы. Сумма сделки составит 11,59 миллиарда рублей. Кроме того, МТС возьмет на себя долговые обязательства ООО "Система Телеком" в размере 1,8 миллиарда рублей ($58,93 миллиона), включая задолженность в размере 1,35 миллиарда рублей ($44,04 миллиона) перед дочерними предприятиями МТС.

МТС планирует выкупить у АФК "Система" 100% ООО "Система Телеком" после того, как совершение сделки будет рассмотрено и рекомендовано специальным комитетом независимых директоров при совете директоров МТС, одобрено советом директоров МТС и внеочередным общим собранием акционеров АФК "Система". Кроме того, сделка должна быть одобрена ФАС, куда МТС обратилась за получением разрешения на сделку. При выполнении всех названных параметров сделка, как ожидается, будет закрыта до конца года.

ООО "Система Телеком" владеет: 45% долей уставного капитала компании "ТС-Ритейл" (остальные 55% принадлежат ОАО "МТС"); векселями на сумму 2 млрд. рублей, ранее выпущенными МТС; правами на товарные знаки "зонтичного бренда" "Системы" с графическими символами в виде яиц, включая товарные знаки компаний МТС, "Комстар-ОТС" и МГТС . Сейчас за использование логотипа с графическим символом в виде яйца МТС выплачивает "Системе Телеком" роялти в размере 0,16% годовой выручки от операций компании в России. Совокупный объем платежей роялти МТС в адрес "Системы Телеком" в 2007, 2008 и 2009 финансовых годах составил более $41 млн . Другие дочерние компании МТС, пользующиеся зонтич ным "яичным" брендом (включая "Комстар-ОТС" и МГТС), имеют аналогичные договоры об использовании бренда и также осуществля ют выплаты роялти "Системе Телеком" за использование логотипов.

В рамках подготовки сделки оценку "Системы Телеком" проводит независимый финансовый консультант специального комитета МТС — ING Bank, который предоставит заключение о справедливости сделки. Кроме того, по заказу МТС, Ernst & Young проводит комплексную экспертизу "Системы Телеком", а юридическая фирма Latham & Watkins выступает юридическим советником по сделке.

Товарные знаки с графическими символами в виде яиц были зарегистрированы компанией "Система Телеком" в мае 2006 года в рамках ребрендинга телекоммуникационных активов, контролируемых АФК "Система". В апреле 2010 года МТС занял 72-ю позицию в списке ста лидирующих мировых брендов BRANDZ™, опубликованном Financial Times и ведущим международным исследовательским агентством Millward Brown. В 2008 году МТС стала первой российской компанией, попавшей в список ста крупнейших мировых брендов, и по-прежнему занимает самую высокую позицию среди российских компаний в этом рейтинге. Ист.: пресс-релиз МТС

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