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

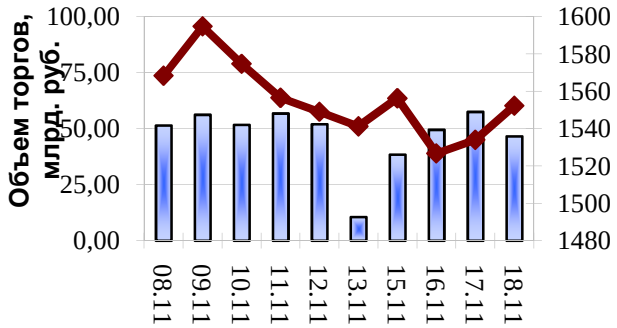
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

19.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Опасения рынков по поводу ирландских долгов и увеличения учётной ставки ЦБ Китая немного поуспокоились – вчера было объявлено, что ЕС и МВФ предоставят Ирландии кредит на сумму в десятки миллиардов долларов, а Госсовета Китая принял проект регулирования цен на некоторые повседневные товары – это возможно отсрочит повышение учётной ставки **(стр.2)**

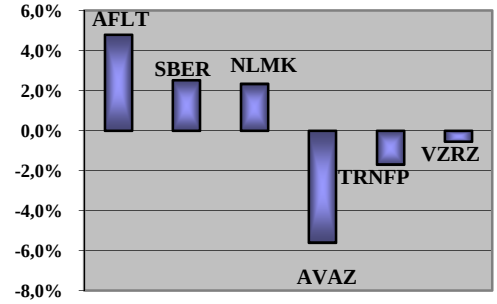
Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	170,7	171,5	0,5%
Сбербанк	99,66	100	0,3%
Роснефть	214,64	214	-0,3%
Нор Никель	5841	5850	0,2%
ВТБ	0,1047	0,105	0,3%
Лукойл	1732	1730	-0,1%
Сургутнефтегаз	29,62	29,6	-0,1%
Уралкалий	177,7	178	0,2%
ММВБ	**1552,21**	**1555**	0,2%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1600,18	2,42%	10,77%
Индекс ММВБ	1552,21	1,19%	13,30%
Мировые индексы			
DJIA	11181,23	1,57%	7,22%
S&P 500	1196,69	1,54%	7,32%
FTSE 100	5768,71	1,34%	6,57%
CAC 40	3867,97	1,99%	-1,74%
Nikkei	10020,2	0,34%	-4,99%
Товарные рынки, валюты			
Brent	84,73	0,68%	12,23%
Gold	1354,3	0,39%	23,12%
EUR/USD	1,363	0,37%	-5,02%
USD/RUB ЦБ	31,1999	-0,47%	3,16%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Новости короткой строкой

- МТС отчиталась 9 месяцев 2010 года по US GAAP
- Роснефть попросила ФАС принять отказ от иска и снизить штраф

Календарь событий на сегодня:

США,12:15 Выступление главы ФРС Бена Бернанке

Комментарий по фондовым рынкам

Опасения рынков по поводу ирландских долгов и увеличения учётной ставки ЦБ Китая немного поуспокоились – вчера было объявлено, что ЕС и МВФ предоставят Ирландии кредит на сумму в десятки миллиардов долларов, а Госсовета Китая принял проект регулирования цен на некоторые повседневные товары – это возможно отсрочит повышение учётной ставки.
Фон перед открытием российского фондового рынка смешанный –

- Американский рынок вчера показал уверенный рост(+1,5% по индексу S&P 500). Правда, большая часть этого роста состоялась в первой половине сессии, и наш рынок уже успел её отыграть. Отметим неплохой старт торгов акциями General Motors - в первый день торгов они подорожали на 3,6%
- Азиатские рынки не поддержали этот рост – китайские индексы продолжают снижение, а японский Nikkei и корейский Kospi находятся в символическом плюсе(+0,2%). Китайский рынок опасается увеличения учётной ставки ЦБ Китая, китайские СМИ пугали, что об ужесточении монетарной политики может быть объявлено сегодня. Но, на текущий момент этого не произошло
- Нефтяные цены немного снижаются после бурного роста накануне - баррель Brent на уровне до $84,6. За последние сутки подросли цены на цветные металлы(медь +3%, никель +1,7%, золото +1,2%)

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка, хуже рынка нефтегазовый сектор. В дальнейшем будем двигаться в узком диапазоне – в пользу роста говорит снижение опасений по ирландским проблемам, в пользу снижения – возможная фиксация перед выходными. Событий в течение дня будет немного, можно выделить разве что саммит глав ЦБ во Франкфурте - ожидаются выступления Бернанке и Трише.
Ситуация вокруг Ростелекома остаётся напряжённой – по данным Коммерсантъ 30 июля бывший гендиректор Связьинвеста Евгений Юрченко подписал меморандум с швейцарским фондом Savoretti & Partners, который получил эксклюзивное право на пять месяцев на ведение переговоров о приобретении до 15%объединенной компании Газпром до конца года монополия хочет получить 50% в блоках на шельфе Израиля в 140 км от берега. Планируется, что Газпром и станет оператором проекта с запасами в 100 млрд кубометров

МТС отчиталась 9 месяцев 2010 года по US GAAP

Михаил Шамолин, президент Группы МТС.:

В третьем квартале компания показала уверенный рост на всех рынках, как в квартальном, так и годовом исчислении, что связано с положительной сезонной динамикой, увеличением абонентской базы и ростом пользования услугами компании на наших основных рынках. Компания продолжает реализацию стратегических целей: интеграцию с нашей дочерней компанией "Комстар-ОТС", развитие сетей для предоставления повсеместного мобильного и фиксированного доступа в Интернет, запуск инновационных сервисов и продуктов, таких как микроплатежи, навигационные сервисы, передача данных между устройствами и другие.

В рамках интеграции с "Комстар-ОТС", на российском рынке мы представили первые конвергентные предложения в области фиксированного и мобильного ШПД, а также кабельного телевидения. Уверен, что сети "третьего поколения", представленные МТС на всех рынках присутствия группы, создают хорошие предпосылки для роста потребления наших услуг в будущем. Последовательная реализация стратегии МТС "3i" создает прочный фундамент для дальнейшего успешного развития компании на высококонкурентных рынках.

Консолидированная выручка Группы МТС за девять месяцев 2010 года по US GAAP выросла на 16% в годовом исчислении до $8,298 млрд, говорится в квартальном отчете компании. Консолидированный показатель OIBDA вырос в годовом исчислении на 13% до $3,698 млрд. Консолидированная чистая прибыль Группы МТС за девять месяцев года увеличилась на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла $1,209 млрд.

Чистый денежный поток компании за девять месяцев 2010 года вырос в четыре раза до $2,4 млрд с $0,6 млрд на конец аналогичного периода 2009 года. Общий долг Группы МТС сократился за девять месяцев на 22,4% и составил $6,5 млрд. Чистый долг сократился на 29% или на $1,6 млрд.

Консолидированная выручка Группы выросла в третьем квартале 2010 года на 10,8% по сравнению с третьим кварталом 2009 года до $2,911 млрд. Консолидированный показатель OIBDA по Группе МТС вырос в годовом исчислении на 8,2% до $1,309 млрд. Маржа OIBDA в третьем квартале 2010 года по Группе МТС составила 45%.

Консолидированная чистая прибыль Группы МТС в третьем квартале 2010 года составила $475 млн, увеличившись на 34% по сравнению со вторым кварталом 2010 года.

За 9 месяцев 2010 года Группа МТС в России показала рост выручки в годовом исчислении на 11% до 208,6 млрд рублей. Рост OIBDA за девять месяцев 2010 года в годовом исчислении составил 8% - до 94,4 млрд рублей. Квартальная выручка в годовом исчислении выросла на 9% до 73,8 млрд рублей

Рост квартальной OIBDA в годовом исчислении составил 6% - до 33,3 млрд рублей. Маржинальность мобильного бизнеса без учета розницы составила 50,3% за девять месяцев 2010 года и 48,7% в третьем квартале 2010 года. Маржинальность мобильного бизнеса с учетом розницы составила за девять месяцев 2010 года и в третьем квартале 45,4% за счет увеличения выручки от продаж телефонов и аксессуаров, а также роста затрат на продажи и маркетинг

Рост ARPU в годовом исчислении составил 5%, в квартальном исчислении - 6% до 269 рублей. Рост MOU в годовом - 15%, в квартальном исчислении - 6% до 244 минут. Квартальный показатель выручки от передачи данных вырос на 65% в годовом, и на 15% квартальном исчислениях до 4,4 млрд рублей.
Ист.:пресс-релиз МТС

Роснефть попросила ФАС принять отказ от иска и снизить штраф до минимально возможного по закону размера - 2 млрд. рублей

Представитель НК "Роснефть" на заседании Арбитражного суда Москвы в четверг обратился к суду с просьбой принять отказ от иска к Федеральной антимонопольной службе (ФАС) РФ и изменить сумму штрафа, снизив его до минимально возможного по закону размера.

Представитель НК заявил, что в соглашении признан ряд обстоятельств, имеющих существенное значение по данному делу. Заявитель отказывается от требований о признании недействительными решения и предписания службы от 29 июля 2009 года. ФАС в свою очередь признает, что есть смягчающие обстоятельства, которые позволяют снизить сумму штрафа до минимально возможного размера, который составляет 1% от годового оборота. Данная сумма штрафа и составляет около 2 млрд рублей.

Представитель ФАС РФ поддержал выступление "Роснефти". Стороны попросили суд принять отказа от иска и изменить сумму штрафа.

Суд по своей инициативе объявил перерыв в заседании до 24 ноября.

Глава ФАС Игорь Артемьев в начале ноября сообщил журналистам, что ведомство ведет переговоры с “НК Роснефть" и может снизить для НК штрафные санкции за злоупотребление ценообразованием в 1П 2009 г

Штраф для "Роснефти" составил 5,28 млрд рублей, сейчас ФАС согласна на то, чтобы штраф не превысил 1% от годового оборота "Роснефти" по нефтепродуктам.

И.Артемьев уточнил, что соглашение будет касаться только второй серии антимонопольных дел, сумма штрафа по первой серии составила 1% от годового оборота за 2008 г. и этот штраф (1,508 млрд. рублей) должен быть выплачен полностью. "Роснефть" конструктивно работает с нами. Другие компании придерживаются мнения, что им не следует заключать с нами соглашение, в частности, "Газпром нефть" придерживается такого мнения", - сказал Артемьев - "Наше предложение не носит характер безотзывной оферты. Соглашение как с "Роснефтью", так и с другими нефтяными компаниями не может быть заключено на условиях, не одобренных правительством".

Напомним, одной из первых с ФАС удалось договориться компании ТНК-ВР. В конце октября Восьмой арбитражный апелляционный суд (Омск) снизил в 3,6 раза (до 1,17 млрд руб.) размер штрафа для ТНК-ВР за прошлогоднее завышение цен на нефтепродукты. Для этого нефтекомпании пришлось согласиться с некоторыми претензиями антимонопольной службы и отказаться от дальнейшего судебного разбирательства. Говоря об условиях соглашения с ТНК-ВР и будущего соглашения с "Роснефтью", И.Артемьев отметил, что если ФАС удастся добиться реализации на бирже не менее 15% произведенных нефтепродуктов, раздельного учета выручки от нефти и нефтепродуктов, то "это те системные решения, к которым ФАС всегда стремилась". Также ФАС будет настаивать на том, чтобы нефтяные компании одновременно не выводили НПЗ под предлогом ремонта, создавая дефицит топлива на рынке. 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