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

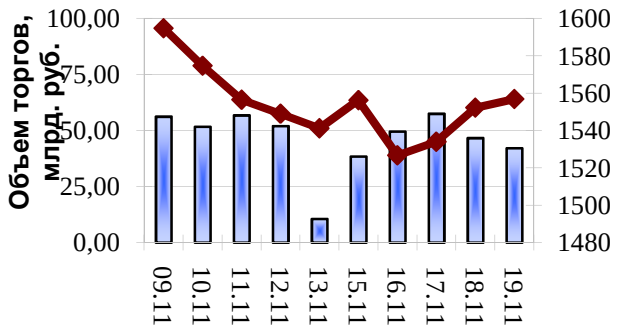
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

22.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх и повышательной динамикой в течение дня. Лучше рынка будет смотреться нефтегазовый и металлургический сектора **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



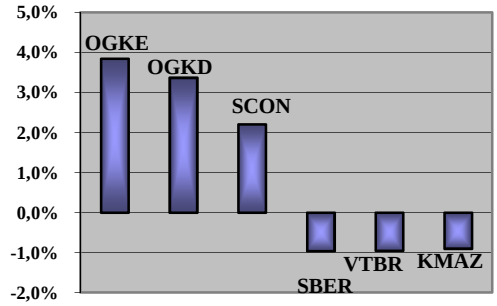
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	172,2	173,5	0,8%
Сбербанк	98,7	99	0,3%
Роснефть	215,29	217	0,8%
Нор Никель	5926,04	5960	0,6%
ВТБ	0,1037	0,104	0,3%
Лукойл	1745,64	1755	0,5%
Сургутнефтегаз	29,851	30	0,5%
Уралкалий	177,15	178	0,5%
ММВБ	**1556,8**	**1570**	0,8%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1609,63	0,59%	11,42%
Индекс ММВБ	1556,8	0,30%	13,63%
Мировые индексы			
DJIA	11203,55	0,20%	7,44%
S&P 500	1199,73	0,25%	7,59%
FTSE 100	5732,83	-0,62%	5,91%
CAC 40	3860,16	-0,20%	-1,94%
Nikkei	10115,2	0,95%	-4,09%
Товарные рынки, валюты			
Brent	84,85	0,14%	12,38%
Gold	1359,39	0,38%	23,58%
EUR/USD	1,376	0,95%	-4,11%
USD/RUB ЦБ	30,949	-0,80%	2,33%

Новости короткой строкой

- НПФ Сургутнефтегаза станет владельцем Ю-Тэйр
- S&P повысил прогноз по кредитному рейтингу ТМК

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США,16:30 Индекс экономической активности ФРБ Чикаго за октябрь(прогноз)
Еврозона,18:00 Индекс потребительского доверия за ноябрь

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед сегодняшним открытием российского рынка позитивный

- В воскресенье стало известно, что Ирландия всё же обратилась за финансовой помощью в ЕС и МВФ и Евросоюз дал согласие на выделение средств. По заявлению министра финансов Ирландии Брайана Ленихана и представителей ЕС, программа не превысит 100 млрд. евро – т.е. будет меньше, чем помощь Греции в мае (110 млрд. евро). На фоне решения долговых проблем EUR/USD вырос более чем на 1% до 1,375. В ближайшие дни рост евро может продолжиться
- Нефтяные цены двинулись вверх вслед за евро – сегодня с утра нефтяные фьючерсы прибавляют более 0,5%
- Американские рынки во второй половине сессии в пятницу показали неплохой рост. В аутсайдерах оказался банковский сектор на фоне решения ЦБ Китая повысить норму резервирования для банков на 50 б.п.
- Азиатские рынки с утра торгуются разнонаправлено – в лидерах роста на фоне ослабления йены японский рынок(+1% по Nikkei 225), в аутсайдерах – акции китайских банков

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх и повышательной динамикой в течение дня. Лучше рынка будет смотреться нефтегазовый и металлургический сектора. Сегодня состоится Совет Директоров Норникеля, на котором будет обсуждаться продажа ОГК-3 Интер РАО и выйдет отчёт по МСФО за 3 квартал от Акрона. Кроме того, начнётся официальный визит в РФ премьера Госсовета Китая Вэнь Дзябао - возможно появление новой информации по проектам в Китае российских нефтегазовых и металлургических компаний.

В течение недели особое внимание пересмотренным данные по ВВП США за 3 квартал (выйдут в 16:30 во вторник, прогноз – пересмотр в сторону увеличения до 2,3%) и данным по продажам домов на вторичном рынке за октябрь(в 18:30 во вторник, прогноз – 4,5 млн.). В четверг американские фондовые рынки будут закрыты – в США и Канаде будет праздноваться День Благодарения.

НПФ Сургутнефтегаза станет владельцем Ю-Тэйр

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) удовлетворила ходатайство негосударственного пенсионного фонда "Сургутнефтегаз" о приобретении 75,64% акций ОАО "Авиакомпания "Ютэйр", сообщили в пятницу в ведомстве. Официальные представители перевозчика и "Сургутнефтегаза" эту информацию не комментировали. Сумму сделки ФАС не раскрывает.

"Ютэйр" входит в пятерку ведущих российских авиакомпаний и является одним из крупнейших в мире операторов вертолетной техники. За 9 месяцев 2010 года, по данным Росавиации, компания перевезла 3,417 млн пассажиров, что почти на 34% больше, чем за январь-сентябрь 2009 года. За минувший год "Ютэйр" в числе немногих сумела нарастить перевозки (+9,3% при падении рынка на 9,4%) и подняться на четвертое место в рейтинге перевозчиков РФ. В январе-октябре авиакомпания перевезла самолетами 3,78 млн пассажиров (+32%), вертолеты за 10 месяцев увеличили объем пассажирских перевозок до 370,1 тыс. человек (рост на 27%), сообщила на днях пресс-служба "Ютэйр". В парке авиакомпании более 150 самолетов и свыше 200 вертолетов. Чистая прибыль по российским стандартам за 9 месяцев 2010 года - 202 млн руб., выручка - 30 млрд руб.

В 2004 году номинальным держателем 75,64% акций "Ютэйр" стало ООО "Центральный сургутский депозитарий". До этого акции принадлежали властям Сургута и Ханты-Мансийского автономного округа, которые продали акции стороннему инвестору. Сторонний инвестор, по некоторым данным, был связан с "Сургутнефтегазом", однако, компания никогда официально не подтверждала этого. При этом менеджеры "Сургутнефтегаза" занимают 5 из 7 мест в наблюдательном совете "ЮТэйр". Остальные акционеры владеют пакетами акций в размере не более 5%. Миноритарным акционером "ЮТэйр" является фонд Prosperity Voskhod под управлением Prosperity Capital Management. Размер пакета фонд не раскрывает, при этом приводит его денежную оценку (по данным на 30 июня - около $2 млн), сообщил "Интерфакс". С учетом того, что Prosperity выдвигал своих кандидатов в совет директоров авиакомпании, можно предположить, что его структуры владеют не менее чем 2% акций, отмечают эксперты.

НПФ "Сургутнефтегаз" был создан нефтекомпанией "Сургутнефтегаз" 15 лет назад, сейчас это один из крупнейших негосударственных пенсионных фондов. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) НПФ на 1 января этого года составлял 10,977 млрд руб., размер пенсионных резервов - 2,99 млрд руб., число участников - 18,5 тыс.

Ист.: www.finmarket.ru

S&P повысил прогноз по кредитному рейтингу ТМК с "Негативного" на "Стабильный" и подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг компании на уровне "B"

Кредитный аналитик Standard & Poor's Андрей Николаев:

Пересмотр прогноза, повышение рейтинга по национальной шкале, а также подтверждение долгосрочного рейтинга отражают улучшение показателей ликвидности и стабилизацию операционных и финансовых показателей компании
Рейтинг может снова оказаться под давлением, если показатели ликвидности опять ухудшатся по мере приближения сроков погашения долговых обязательств в 2012 г., а компания не обеспечит активного рефинансирования этого долга. Новый спад на рынке труб может также оказать давление на рейтинг

- Российский производитель стальных труб ОАО «Трубная металлургическая компания» (ТМК) выпустил 3-летние облигации объемом 5 млрд руб. и увеличил объем долгосрочных подтвержденных кредитных линий.
- Как следствие, показатели ликвидности улучшились, и мы в настоящее время оцениваем их как «менее чем достаточные».
- Кроме того, улучшаются операционные показатели.
- Мы пересматриваем прогноз по рейтингам ТМК с «Негативного» на «Стабильный», подтверждаем долгосрочный кредитный рейтинг «B» и повышаем рейтинг по национальной шкале с «ruBBB+» «ruA-».
- Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания устойчивых финансовых и операционных показателей в 2011 г., а также постепенного улучшения характеристик кредитоспособности.

Рейтинговая служба Standard & Poor's подтвердила долгосрочный кредитный рейтинг российского производителя стальных труб ОАО «Трубная металлургическая компания» (ТМК) на уровне «B». Рейтинг по национальной шкале повышен с «ruBBB+» до «ruA-». Прогноз по рейтингам пересмотрен на «Стабильный».

Прогноз «Стабильный» отражает ожидания того, что ТМК будет демонстрировать стабильные операционные и финансовые показатели в 2011 г. и постепенно улучшать характеристики кредитоспособности.

Рейтинги могут быть повышены в случае дальнейшего существенного улучшения показателей ликвидности, генерирования положительного значения свободного операционного денежного потока, что приведет к сокращению долга и улучшению характеристик кредитоспособности. Мы считаем, что отношение «FFO / долг» на уровне 15-20% может соответствовать рейтингу «B+».

Ист.: пресс-релиз Standard & Poor's

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