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

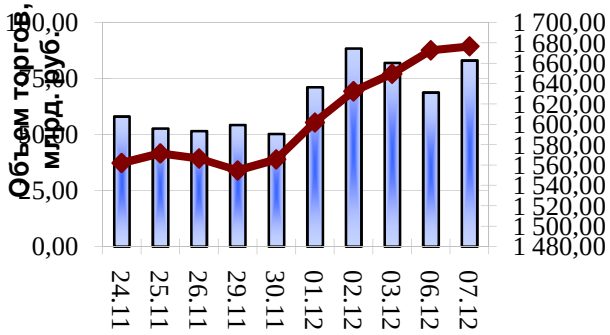
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

08.12.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Вчера российский фондовый рынок вновь обновил послекризисные максимумы – индекс ММВБ преодолел психологическую планку в 1700 пунктов, после чего откатился назад. Похоже, пришла пора вспомнить китайскую мудрость – " Деревья не растут до небес" . Для того, чтобы набраться сил, российскому фондовому рынку нужна небольшая коррекция **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



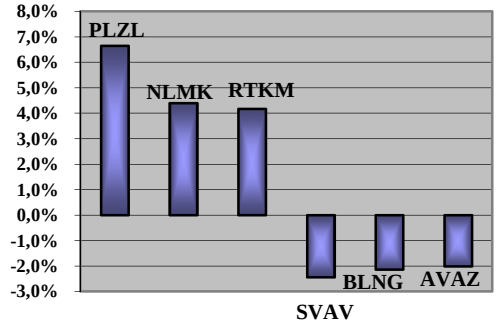
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	192,95	192,2	-0,4%
Сбербанк	107,37	107	-0,3%
Роснефть	220,28	219	-0,6%
Нор Никель	6610	6580	-0,5%
ВТБ	0,104	0,1035	-0,5%
Лукойл	1816	1805	-0,6%
Сургутнефтегаз	30,51	30,4	-0,4%
Уралкалий	199,25	199	-0,1%
ММВБ	**1676,41**	**1670**	-0,4%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1717,79	0,46%	18,91%
Индекс ММВБ	1676,41	0,23%	22,36%
Мировые индексы			
DJIA	11359,16	-0,03%	8,93%
S&P 500	1223,75	0,05%	9,74%
FTSE 100	5808,45	0,66%	7,31%
CAC 40	3810,5	1,63%	-3,20%
Nikkei	10237,8	0,90%	-2,93%
Товарные рынки, валюты			
Brent	90,606	-0,51%	20,01%
Gold	1395,43	-1,87%	26,86%
EUR/USD	1,325	-0,67%	-7,67%
USD/RUB ЦБ	31,2238	-0,20%	3,24%

Новости короткой строкой

- Россия и ЕС подписали меморандум о завершении переговоров по ВТО
- Минэкономразвития РФ планирует снизить оценку роста ВВП на 2010 г и повысить оценку инфляции

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Германия, 14:00 Промышленное производство за октябрь (прогноз +1% м/м)
США, 18:30 Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю

Комментарий по фондовым рынкам

Вчера российский фондовый рынок вновь обновил послекризисные максимумы – индекс ММВБ преодолел психологическую планку в 1700 пунктов, после чего откатился назад. Похоже, пришла пора вспомнить китайскую мудрость – "Дождь не может лить всю ночь и деревья не растут до небес" (ничто, даже рост фондового рынка не может продолжаться вечно). Желающих покупать на текущих уровнях становится всё меньше. Для того, чтобы набраться сил, российскому фондовому рынку нужна небольшая коррекция.

- Доллар замедлил вчера своё падение по отношению к евро – EUR/USD откатился от уровня 1,4 после выступления Трише, на котором он сдержанно высказался о перспективах восстановления экономики Европы
- Американский фондовый рынок, открывшись в плюсе, по итогам дня показал небольшое снижение, что даёт негативный сигнал российскому рынку. С утра фьючерс на S&P 500 торгуется на отрицательной территории(-0,4%)
- Азиатские рынки торгуются разнонаправлено – японский Nikkei растёт на 1% на фоне ослабления йены, а китайский снижается – продолжаются опасения увеличения учётной ставки ЦБ Китая в ближайшие выходные. Слабее рынка смотрятся акции банков и нефтегазовых компаний
- Нефтяные цены за последние сутки заметно откатились вниз, вернувшись к уровню $90,5 за баррель Brent

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вниз на 0,5%, слабее рынка будут смотреться акции нефтегазового сектора. Из новостей отметим разрешение конфликта вокруг распределения частот для строительства сетей 4G в пользу Минобороны и не в пользу МТС, МегаФона и Вымпелкома, а также выделение четыре новых участков для производства сжиженного природного газа с суммарным объемом 2,077 трлн кубометров газа - интрига в том, на каких условиях Газпром и/или НОВАТЭК приобретут эти ресурсы.

Россия и ЕС подписали меморандум о завершении двусторонних переговоров по ВТО. Документ содержит договоренности об урегулировании остающихся вопросов будущих обязательств

Глава Минэкономразвития Эльвира Набиуллина: “Россия может вступить в ВТО в первом полугодии будущего года. Это реально, если будем работать интенсивно"

Россия и ЕС во вторник в Брюсселе подписали меморандум о завершении двусторонних переговоров по вступлению РФ во Всемирную торговую организацию (ВТО).

Согласованный проект документа, подписи под которым в преддверии саммита Россия-ЕС поставили глава Минэкономразвития РФ Эльвира Набиуллина и еврокомиссар по торговле Карел Де Гюхт, содержит договоренности об урегулировании остающихся вопросов будущих обязательств России в ВТО, включая обязательства по экспортным пошлинам и железнодорожным тарифам.

Глава МЭР Эльвира Набиуллина прояснила вопрос, связанный с пошлинами на лес, который долго был камнем преткновения переговорщиков. При вступлении в ВТО Россия будет обязана снизить пошлины на экспорт леса, сообщила глава МЭР Эльвира Набиуллина. "Мы нашли непростой компромисс. Он заключается в том, что мы улучшили наши обязательства по сравнению с тем, какими они были в 2004 году", - заявила она. Набиуллина добавила, что в 2004 году обязательства заключались в том, что по широкой гамме лесной продукции Россия должна была обнулить пошлины. Теперь же, "когда мы вступим в ВТО, мы будем обязаны снизить эти пошлины", сообщила она. "По разным видам деревьев по-разному - по березе и осине, например, 7% и 5%", - сказала министр.

По ее словам, также удалось обойти и еще один непростой вопрос, грузинский. По словам российского министра, Грузия пока не высказывала претензий относительно вступления России в ВТО. "Пока таких претензий нет", - заявила Набиуллина журналистам, отвечая на вопрос, есть ли препятствия со стороны Грузии по вступлению России в ВТО.

Президент России Дмитрий Медведев поблагодарил ЕС и США за заключение соглашения с Россией о вступлении в ВТО. На встрече с членами Совета круглого стола промышленников России-ЕС глава российского государства отметил, что не все международные партнеры, в отличие от ЕС и США, выполняют свои обещания вовремя. "Весьма признателен коллегам из Евросоюза за активное сотрудничество по этому вопросу (вступлению РФ в ВТО), в последнее время точно также, как и США за то, что было сделано, исполнение данных обещаний точно в срок", - сказал Медведев. "Далеко не все международные партнеры так себя ведут", - добавил президент.

Фактически двусторонние переговоры по ВТО между Россией и ЕС завершились в конце ноября, когда стороны на встрече в Брюсселе сумели решить ключевые вопросы, в том числе самый болезненный для Евросоюза - об экспортных пошлинах на лес.

"Подписание меморандума - это плод экономического взаимодействия", - сказала Э.Набиуллина после подписания меморандума.

Она подчеркнула особую важность договоренности по экспортным пошлинам на древесину.
"У нас была предварительная договоренность с ЕС в 2004 году о постепенном снижении этих пошлин до нуля", - пояснила ранее министр.
В то же время в последующие годы Россия "приняла политику развития собственного лесоперерабатывающего сектора". В этой связи было принято решение "о серьезном повышении пошлин на экспорт необработанного леса, чтобы создать стимулы для инвесторов вкладывать средства в лесопереработку в России". Сейчас действуют пошлины на уровне 25%. При этом, по словам Э.Набиуллиной, предполагалось их дальнейшее повышение.
"В условиях кризиса мы притормозили повышение пошлин, чтобы дать возможность производителя древесины вывозить свою продукцию, - отметила она. - Это был серьезный вопрос на переговорах с ЕС, поскольку многие производители в государствах сообщества ориентированы на получение леса из России".
"Нам удалось согласовать ставки по разным типам леса. Предстоит снизить их с нынешнего уровня, но мы сохраним пошлины выше нуля, о котором шла речь в 2004 году", - заключила Э.Набиуллина.
Российские чиновники в последнее время неоднократно заявляли, что рассчитывают на присоединение страны к ВТО до конца 2011 года. Того же мнения сейчас придерживаются и в ЕС. "Мы достигли соглашения по всем ключевым двусторонним вопросам, например, экспортной пошлине на древесину и железнодорожным тарифам. Уверен, что в ближайшие месяцы мы сможем завершить консультации в многостороннем формате в Женеве", - подчеркнул Карел Де Гюхт.
Тем не менее, даже после достижения договоренностей с ЕС и США разногласия в переговорном процессе все еще сохраняются. Так, острые дискуссии идут по объему субсидий сельскому хозяйству, размеру квот на импорт мяса в РФ, ряду ветеринарных и фитосанитарных мер.
Очередной раунд многосторонних консультаций проходит на этой неделе, на нем рассматривается консолидированный перечень обязательств РФ по доступу на рынок услуг, очередная часть доработанных разделов итогового доклада (примерно 6 разделов), а также определен график переговоров на начало 2011 года.
Переговоры о вступлении России в ВТО продолжаются уже 17 лет, тогда как в среднем переговоры о присоединении новых стран к этой организации длятся около 5 лет.
В текущем году Россия добилась прорыва на этом направлении, завершив двусторонние переговоры с такими ключевыми игроками, как ЕС и США.
Председатель Еврокомиссии Жозе Мануэл Баррозу заявил в преддверии саммита Россия-ЕС, что Евросоюз "активно поддерживает усилия России по вступлению в ВТО в 2011 году". "Это позволит активизировать торговлю и взаимные инвестиции и будет способствовать нашему общему экономическому развитию.

Это также обещает придать импульс переговорам о новом соглашении Россия-ЕС", - подчеркнул он.
Вступление России в ВТО имеет особое значение для отношений с Евросоюзом, поскольку открывает путь для завершения переговоров по новому базовому соглашению о стратегическом сотрудничестве.
ЕС является главным торговым партнером России и основным источником иностранных инвестиций в отечественную экономику. Россия входит в тройку крупнейших торговых партнеров Евросоюза (после США и Китая) и остается основным поставщиком энергоресурсов в Европу.
Ист.: www.finmarket.ru

Минэкономразвития РФ планирует снизить оценку роста ВВП на 2010 г и повысить оценку инфляции

Об этом заявила вчера журналистам министр экономического развития России Эльвира Набиуллина. Уточненная оценка по экономическим показателям РФ на 2010 г будет подготовлена ориентировочно к 10 декабря. "Очевидно, что мы уточним данные и по ВВП, и по инфляции, - сказала она. - Рост ВВП будет чуть ниже, чем 4%, которые мы прогнозировали раньше. Наша рабочая оценка его темпов роста составляет 3,8%". Российский министр подчеркнула, что этот показатель "не такой уж низкий, если сравнивать с данными по ведущим европейским странам".
Ожидается и повышение оценки темпа роста уровня инфляции в 2010 г до 8,4 проц. "Предыдущая оценка - около 8 проц - давалась до анализа последствий аномальной жары этим летом и связанного с ней повышения цен на продовольствие", - заключила Э.Набиуллина.
Ранее на банковском форуме в Лондоне замглавы Минэкономразвития Андрей Клепач также признал, что у ведомства новые оценки экономической ситуации в стране. В 2011 г МЭР ожидает инфляцию на уровне 7%.
Что касается будущего, то официальный прогноз гласит, что рост ВВП России в 2011 г составит 4,2 проц. Приблизительно такие же оценки дает Европейская комиссия. Согласно мнению экспертов этой организации, экономика России восстанавливается после глубокого спада, но восстановление является нестабильным. Рост экономики увеличится до 4 проц в 2011-12 гг.
В Европейском банке реконструкции и развития /ЕБРР/ более оптимистичны и полагают, что рост ВВП России в 2011 г может составить 4,6 проц. В новом докладе ЕБРР, посвященном России, отмечается, что ключевым фактором риска остается цена на нефть и другие товары, которые экспортирует Россия.

Напомним, что в этой связи Всемирный банк рекомендовал правительству РФ рассчитывать проект федерального бюджета на 2011-2012 гг исходя из цены нефти на 10-20 проц ниже прогнозной.

В докладе ЕБРР также говорится, что, несмотря на прогресс, достигнутый в последние годы, Россия по-прежнему сталкивается с серьезными проблемами на пути повышения эффективности, развития конкуренции и применения передового опыта в сфере корпоративного управления и бизнес-стандартов. Государство продолжает играть большую роль в экономике, не только в банковской сфере, но и в других ключевых секторах.

Представляя сегодня доклад, главный экономист Эрик Берглоф отметил, что невысокие темпы роста, которые покажет российская экономика в ближайшее время, не дадут возможность реализовать реформы, и уроки кризиса выучены не будут. Экономика РФ могла бы расти темпом на уровне 6-7 проц, но пока рассчитывать можно лишь на рост ВВП 3-4 проц в годовом выражении.

Ист.: www.prime-tass.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»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22