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

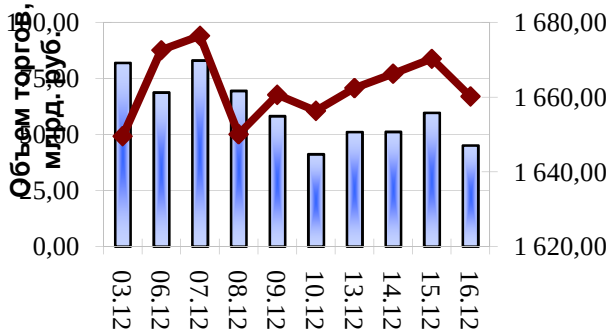
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

17.12.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх.Статистики сегодня будет немного. Больше внимания у участников рынка привлечёт экспирация фьючерсов на индексы и акции в США. Вероятно, на рынках сохранится высокий уровень волатильности **(стр.2)**

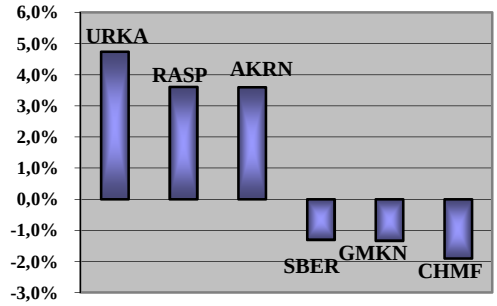
Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	193,43	194	0,3%
Сбербанк	106,3	106,5	0,2%
Роснефть	216,35	217,5	0,5%
Нор Никель	6700	6720	0,3%
ВТБ	0,1028	0,103	0,2%
Лукойл	1753,1	1760	0,4%
Сургутнефтегаз	30,231	30,3	0,2%
Уралкалий	221	222,5	0,7%
ММВБ	**1670,26**	**1675**	0,3%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1747,66	0,07%	20,98%
Индекс ММВБ	1660,2	-0,60%	21,18%
Мировые индексы			
DJIA	11499,25	0,36%	10,27%
S&P 500	1242,87	0,62%	11,46%
FTSE 100	5881,12	-0,02%	8,65%
CAC 40	3888,36	0,21%	-1,22%
Nikkei	10303,83	-0,16%	-2,30%
Товарные рынки, валюты			
Brent	91,94	0,01%	21,77%
Gold	1376,02	-0,40%	25,09%
EUR/USD	1,328	-0,52%	-7,46%
USD/RUB ЦБ	30,7528	0,11%	1,68%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Новости короткой строкой

- Русал второй раз отказал в продаже 25% пакета Норильского Никеля
- Европейские лидеры договорились создать антикризисный механизм

Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Сальдо торгового баланса за октябрь (прогноз 2,5 млрд. евро)
США, 18:00 Индекс опережающих экономических индикаторов за ноябрь (прогноз +1,1 м/м)

Комментарий по фондовым рынкам

- После коррекции в четверг, вчера новогоднее ралли на американском фондовом рынке продолжилось – индекс S&P 500 прибавил 0,62%. Помогла неплохая статистика. Прежде всего – выросший до 24,3 пунктов производственный индекс Филадельфии за декабрь (прогноз был 13 пунктов). Позитивными были также - число обращений за пособием по безработице за неделю (снизилось до 420 тысяч) и количество новостроек за ноябрь (выросло до 555 тысяч).
- Азиатские рынки с утра торгуются в небольшом минусе. Рейтинговое агентство S&P вчера сделало Китаю “медвежью услугу”, повысив долгосрочный кредитный рейтинг Поднебесной с A+ до AA- с прогнозом “стабильный”. Повышение рейтинга может привести к росту объёма инвестиций в Китай и последующему разгону инфляции. Так что в итоге повышение рейтинга может ускорить повышение учётной ставки Народным Банком Китая. Видимо, именно из-за этого сегодня акции китайских банков снижаются.
- Возможно появление тревожных новостей с Корейского полуострова – завтра начнётся этап учений армии Южной Кореи с использованием боевых снарядов в районе острова Енпхендо, который ранее был обстрелян КНДР
- Наиболее интересные события сейчас происходят на валютном рынке. Moody"s отправила на пересмотр рейтинг гособлигаций Греции с возможностью понижения. Вчера по поводу ситуации в Еврозоне высказался один из ведущих мировых экономистов Нуриэль Рубини: “Испания движется к полномасштабному финансовому кризису, который случится, если данной стране зоны евро не будет оказана помощь. Испания слишком велика, чтобы допустить ее дефолт. Однако имеющихся сейчас в стабилизационном фонде ЕС средств не хватит, чтобы спасти ее экономику от краха. Если Евросоюз не примет в ближайшие выходные решение увеличить размеры стабилизационной программы, то в ближайшие несколько недель мы станем свидетелями дальнейшего падения курса испанских облигаций. Испания приближается к критической точке кризиса.”

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вверх.
Статистики сегодня будет немного. Больше внимания у участников рынка привлечёт экспирация фьючерсов на индексы и акции в США. Вероятно, на рынках сохранится высокий уровень волатильности.
Из корпоративных новостей выделим заявление Владимира Путина о невозможности запрета на экспорт минеральных удобрений. Совет директоров Сильвинита рассмотрит вопрос о реорганизации компании в форме присоединения к Уралкалию в понедельник.

Общий положительный настрой в секторе производителей удобрений помог акциям Уралкалия прибавить за последние дни 6%, а Акрону – 13%. вчерашний Совет директоров ОАО "ГМК "Норильский никель" на котором рассматривался вопрос обмена акций ОАО "ОГК-3" на акции ОАО "Интер РАО ЕЭС" - принято решение вернуться к рассмотрению проекта дальнейшего использования акций ОГК-3 после дополнительной проработки вариантов

Русал второй раз отказал в продаже 25% пакета Норильского Никеля

ОК "РусАл" :
"Для "РУСАЛа" инвестиция в "Норникель" является стратегической, и мы не намерены ее продавать"

ГМК "Норильский никель" направил предложение ОК "РусАл" о приобретении принадлежащих "РусАлу" 25%+1 акции ГМК за $12 млрд, говорится в сообщении "Норникеля".
"Это предложение было обсуждено на очном заседании совета директоров компании и получило поддержку независимых директоров", - сказано в сообщении.
Согласно тексту письма, отправленного в адрес "РусАла", ГМК ожидает решения от "РусАла" до 28 декабря. Представитель алюминиевой компании в четверг сообщил "Интерфаксу", что "РусАл" считает свою инвестицию в "Норникель" стратегической и не намерен продавать этот пакет.
Это уже не первое предложение о выкупе принадлежащих "РусАлу" акций "Норникеля". В октябре ХК "Интеррос" Владимира Потанина ("Интеррос" и "РусАл" Олега Дерипаски владеют примерно по 25% акций "Норникеля") уже направлял алюминиевой компании предложение начать переговоры о продаже доли "РусАла" в ГМК. Тогда сообщалось, что "Интеррос" вместе с партнерами готов заплатить за блокпакет $9 млрд. "РусАл" тогда также заявил, что не намерен продавать свой пакет. Председатель совета директоров ОК "РусАл" Виктор Вексельберг в своем ответе на предложение приступить к переговорам сообщил, что "РусАл" по-прежнему не заинтересован в продаже блокпакета "Норникеля", сообщали "Интерфаксу" источники, знакомые с текстом документа. При этом В.Вексельберг выразил несогласие с позицией "Интерроса", что текущая капитализация "Норникеля" может считаться справедливым индикатором стоимости пакета. "РусАл" полагает, что потенциал стоимости ГМК сегодня не раскрыт.
Кроме того, заявление в ответ на письмо В.Потанина распространил и председатель совета директоров En+ Group (холдинговая компания О.Дерипаски) Натан Ротшильд. Он назвал предложение "смехотворным" и напомнил, что "инвестиции в "Норникель" не продаются ни по какой цене и рассматриваются, как важнейший компонент стратегии диверсификации бизнеса "РусАла". Вместе с тем, он заявил, что в будущем En+ открыт для слияния "РусАла" с "Норникелем", но при условии смены менеджмента ГМК.

В.Вексельберг и ранее заявлял, что продавать актив ниже цены покупки алюминиевая компания не будет. "Мы не хотим дешевле продавать. И точно не продадим дешевле, вот увидите", - говорил он в интервью "Ведомостям " в апреле прошлого года.
"Норникель" отмечает, что предложенная им в Более того, глава компании Олег Дерипаска как-то говорил, что готов рассмотреть возможность выкупа доли "Интерроса" в "Норникеле".
"РусАл" вошел в состав акционеров "Норникеля" весной 2008 года, купив пакет "Норникеля" у бизнесмена Михаила Прохорова, который долгое время был партнером по бизнесу Владимира Потанина. Сумма сделки составила $13,23 млрд, она была оплачена в комбинированной четверг цена ($12 млрд) предусматривает премию к рынку. Акции ГМК в четверг на ММВБ на момент объявления о предложении (около 15:30 мск) торговались на уровне 6740 рублей за бумагу, после этого сообщения они подорожали до 6850 рублей за бумагу, и начали слегка снижаться в цене после заявления "РусАла".
Как сказано в сообщении "Норникеля", предложение проработано с учетом консультаций, проведенных с банками JP Morgan, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Societe Generale, UBS, Deutsche Bank, HSBC и другими банками. "Указанные банки высказали свою заинтересованность и готовность участвовать в финансировании сделки, понимая ее целесообразность для всех ее участников и полезность с точки зрения повышения инвестиционной привлекательности российских акций на фондовых рынках", - говорится в сообщении.
Согласно тексту письма, приобретение акций "будет осуществлено по получении всех согласований и разрешений органов государственной власти, предусмотренных законодательством РФ". Покупателем выступит одно из юридических лиц, входящих в группу "Норникель".
В случае совершения предлагаемой сделки "Норникель" планирует в течение 2-3 лет, в зависимости от ситуации на рынках, провести программу по погашению собственных акций, используя при этом механизмы, предусмотренные действующим законодательством РФ, в объеме до 20% уставного капитала компании (около 8,5% акций ГМК в настоящее время принадлежит ее дочерним компаниям). Часть приобретенных акций также может быть использована на выпуск финансовых инструментов, направленных на сокращение долговой нагрузки "Норникеля".
По мнению аналитика "Уралсиба" Дмитрия Смолина, вопрос цены в этих переговорах не является основным - и после сегодняшнего предложения "Норникелю" или "Интерросу" не имеет смысла еще повышать цену. "По состоянию на сегодняшний день ни тот, ни другой акционер не готовы продавать свои пакеты", - считает он.
При этом основные акционеры ГМК находятся в состоянии затяжного корпоративного конфликта.
Ист.:www.finmarket.ru

Глава Европейской комиссии Жозе Мануэл Баррозу:
"Сегодня хороший день для Европы, потому что, как я полагаю, мы сделали необходимое - мы договорились по европейскому механизму стабильности. Речь идет о европейском финансовом механизме стабильности, являющимся постоянным, и мы договорились об ограниченном изменении Лиссабонского договора, которое позволяет запустить этот постоянный механизм"

Европейские лидеры договорились создать постоянный антикризисный механизм

Главы государств и правительств стран Европейского союза на саммите в Брюсселе договорились создать после 2013 года постоянно действующий фонд для поддержки евро и пообещали сделать все от них зависящее для преодоления долгового кризиса в ЕС.
Председатель Европейского Совета Херман Ван Ромпей сообщил журналистам о "трех важных делах", свершенных европейскими лидерами: изменении к Лиссабонскому договору, необходимому для создания механизма финансовой стабильности; согласовании специфики такого механизма; договоренности продолжать экономическую стратегию, которой Евросовет придерживался с начала текущего года.
По его словам, к статье 136 Лиссабонского договора добавлены два предложения, позволяющие странам зоны евро оказывать помощь друг другу. Изменение касается только стран зоны евро и не затрагивает компетенцию ЕС. Поэтому все согласились на упрощенный вариант пересмотра договора, пояснил глава Евросовета.
Ист.: Интерфакс

Совет директоров Норникеля вернется к рассмотрению проекта использования акций ОГК-3 после проработки вариантов

Совет директоров ОАО "ГМК "Норильский никель" на очередном очном заседании 16 декабря рассмотрел вопрос обмена акций ОАО "ОГК-3" на акции ОАО "Интер РАО ЕЭС" а также письмо Eurosibenergo Plc и принял решение вернуться к рассмотрению проекта дальнейшего использования акций ОГК-3 после дополнительной проработки обоих вариантов. Об этом сообщила пресс-служба "Норникеля"
Совет директоров "Норильского никеля" также рассмотрел обращение члена совета директоров компании Брэдфорда Миллса, направленное им в адрес председателя совета директоров компании. Совет директоров принял решение поддержать позицию Б.Миллса о том, что недостоверные заявления представителей указанных им акционеров в отношении независимого директора наносят вред компании, ее акционерам и членам органов управления компании. Совет директоров констатировал, что нет оснований сомневаться в независимости Б.Миллса.
Кроме того, принято решение обратить внимание членов совета директоров "Норильского никеля" на необходимость добросовестно и разумно выполнять возложенные на них обязанности в интересах компании, а также на недопустимость совершения действий, осуществляемых с намерением причинить вред компании или членам органов ее управления.
Ист.:Прайм-Тасс

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