СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «НЛМК» обнародует финансовую отчетность за 9 месяцев 2010 года по US GAAP.
- ✓ Совет директоров «Газпром нефти» рассмотрит инвестиционную программу компании на 2011 год.
- ✓ Состоятся внеочередные собрания акционеров «Аэрофлота» и «Северстали».
- ✓ 10:00 – публикация индекса цен производителей (PPI) в Германии за ноябрь.
- ✓ 18:00 – публикация индекса потребительского доверия в Еврозоне за декабрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу на смешанном внешнем фоне российский рынок продемонстрировал рост. Индекс ММВБ вырос по итогам дня на 0,40%, достигнув 1666,84 пункта. Среди «голубых фишек» единой динамики не наблюдалось: «Газпром» (+0,35%), «ЛУКОЙЛ» (+0,50%), «Норильский Никель» (-0,03%), «Северсталь» (+1,76%), «РусГидро» (+0,86%), «Сбербанк»-ао (-0,56%), «ВТБ» (+0,49%).

Развитые рынки. На европейских рынках акций преобладали негативные настроения, связанные с разрастанием долгового кризиса в Еврозоне. Во многом они были обусловлены ростом доходности госбумаг Испании в ходе последнего в этом году размещения данных инструментов. Ослабить эти опасения не смогли даже сообщения о достижении руководством Евросоюза договоренности о создании постоянного антикризисного механизма, который начнет действовать в 2013 году. В итоге ключевые индексы региона завершили день в «красной зоне»: FTSE 100 (-0,16%), CAC 40 (-0,54%), DAX (-0,59%).

Поддержку американскому рынку акций оказали данные о росте индекса опережающих экономических показателей (Conference board) за ноябрь. Основные индексы страны закрылись разнонаправленно: Dow Jones (-0,06%), S&P 500 (+0,08%), NASDAQ (+0,21%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем умеренно-негативной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Давление на рынок окажут негативные настроения на рынках акций Европы, а также обострение ситуации на Корейском полуострове. Утром фьючерсы на американские индексы торгуются в «красной зоне», что также не добавляет оптимизма. Пожалуй, единственным стабилизирующим фактором для российского рынка акций остаются высокие цены на нефть Brent.

Сегодня не ожидается выхода значимой макростатистики из-за рубежа, поэтому в течение дня рынок будет двигаться вслед за европейскими и американскими площадками. Кроме того, инвесторы будут отыгрывать идеи в отдельных бумагах – прежде всего, в акциях «НЛМК», «Уралкалия» и «Сильвинита».

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

ФСК ЕЭС

В минувшую пятницу совет директоров «ФСК ЕЭС» утвердил инвестиционную программу компании на 2010-2014 гг. в размере 952,4 млрд. руб. Финансирование инвестпрограммы будет осуществляться преимущественно за счет собственных и заемных средств, в то время как доля бюджетных средств в структуре финансирования будет значительно меньше.

Программа предусматривает масштабное строительство и реконструкцию объектов электросетевого хозяйства, снятие сетевых ограничений на подключение к сетям новых потребителей, обеспечение схем выдачи мощности в Единую энергосистему от строящихся электростанций. При этом 65% инвестиций будет направлено на новое развитие, а 35% — на модернизацию.

По словам заместителя председателя правления «ФСК ЕЭС» Р. Бердникова, объем инвестиций компании в 2011 году запланирован на уровне 147,14 млрд. руб., что в 2,5 раза превышает ожидаемое значение данного показателя за 2010 год. В 2012 году планируемый объем инвестиций составляет 231,69 млрд. руб.

Также в пятницу совет директоров «ФСК ЕЭС» утвердил новую редакцию положения о дивидендной политике. Документ устанавливает минимальный размер дивидендов на уровне 10% чистой прибыли по РСБУ за вычетом отчислений в резервный фонд, скорректированной на сумму доходов от переоценки активов, восстановления резервов по сомнительным долгам и единовременных доходов от реализации ценных бумаг и другого имущества, предназначенных для финансирования инвестпрограммы.

Ключевые параметры инвестиционной программы «ФСК ЕЭС» на 2010-2014 гг. были известны ранее, поэтому эта информация уже учтена в текущих рыночных котировках акций электросетевой монополии. Что касается новой дивидендной политики, то ее параметры не позволят инвесторам рассчитывать на высокую дивидендную доходность акций «ФСК ЕЭС» в ближайшие годы. Однако утверждение советом директоров данного документа все же является позитивным событием, которое благоприятно отразится на отношении инвесторов к данным бумагам в долгосрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

УРАЛКАЛИЙ, СИЛЬВИНИТ

В минувшую пятницу пресс-служба «Уралкалия» подтвердила, что компания ведет переговоры с «Сильвинитом» о потенциальном слиянии. При этом в тексте заявления отмечается, что на сегодняшний день совет директоров «Уралкалия» не одобрил каких-либо условий потенциальной сделки и что пока не может быть никакой уверенности в том, что данная сделка будет заключена.

По данным одного из источников, знакомых с ситуацией, сегодня состоится совет директоров «Сильвинита», на котором будет рассмотрен вопрос о реорганизации компании в форме присоединения к «Уралкалию». Мы считаем, что вероятность принятия советом директоров положительного решения весьма велика. Также источник сообщил, что данный вопрос будет вынесен на собрание акционеров «Сильвинита», которое пройдет в конце января 2011 года.

Уверенный рост, который демонстрировали котировки акций обеих компаний в течение последних месяцев, подкреплялся, главным образом, ожиданиями, связанными с их возможным слиянием. Поэтому подтверждение «Уралкалием» факта переговоров с «Сильвинитом» существенно подогрело интерес инвесторов к акциям последнего, подорожавших в ходе пятничных торгов на ММВБ на 13,72%.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

Принимая во внимание динамику цен на акции компаний за последние несколько месяцев, мы полагаем, что в случае официального объявления о сделке, реакция рынка на это событие будет непродолжительной. Инвесторов в большей степени будут интересовать конкретные параметры сделки — оценка компаний, сроки завершения, схема присоединения и др. Данная информация окажет, пожалуй, первостепенное влияние на динамику акций «Уралкалия» и «Сильвинита» в среднесрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компаний.

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ, ОГК-3

В пятницу из сообщения «Норильского никеля» стало известно, что совет директоров металлургической компании рассмотрел вопрос обмена 79% акций «ОГК-3» на акции «Интер РАО ЕЭС», а также письмо Eurosibenergo Plc. о продаже указанного пакета за 2 млрд. долл. По итогам заседания было принято решение вернуться к рассмотрению проекта дальнейшего использования акций генкомпании после дополнительной проработки обоих вариантов.

По данным источника, знакомого с решением совета директоров ГМК, компания рассмотрит указанные сделки 24 декабря. По его словам, предложение Eurosibenergo было отклонено советом, и в пятницу будет обсуждаться только обмен активами с «Интер РАО ЕЭС». Однако другой источник заявляет, что перенесено рассмотрение обеих сделок.

По предварительным данным, «Норильский никель» может рассчитывать на 10-15% акций «Интер РАО ЕЭС» за свою долю в капитале «ОГК-3». В этом случае ГМК получит более ликвидный актив, несмотря на то, что он также является для него непрофильным.

С учетом того, что предложение Eurosibenergo предполагает оплату акций «ОГК-3» денежными средствами, оно является для «Норильского никеля» более привлекательным. Однако данное предложение не предполагает наличие премии к текущим рыночным котировкам акций «ОГК-3», поэтому мы считаем, что решение совета директоров ГМК в пользу Eurosibenergo маловероятно. Кроме того, отказ «Норильского никеля» от сделки с «Интер РАО ЕЭС» может создать почву для конфликта с государством, на который меткомпания в данной ситуации не пойдет.

В случае одобрения обмена 79% акций «ОГК-3» на бумаги «Интер РАО ЕЭС» инвесторов генкомпании будут интересовать конкретные параметры сделки (прежде всего — оценка пакета). На наш взгляд, объявление данной информации может оказать существенное влияние на котировки акций «ОГК-3» в обозримом будущем.

Источник информации: данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	17.12.10	11 491,91	-7,34	-0,06
S&P 500 (США)	17.12.10	1 243,91	1,04	0,08
NASDAQ (США)	17.12.10	2 642,97	5,66	0,21
FTSE 100 (Великобрит.)	17.12.10	5 871,75	-9,37	-0,16
CAC 40 (Франция)	17.12.10	3 867,35	-21,01	-0,54
DAX (Германия)	17.12.10	6 982,45	-41,55	-0,59
Nikkei 225 (Япония)	17.12.10	10 303,83	-7,46	-0,07
Рынки стран БРИК				
ММВБ	17.12.10	1 666,84	6,64	0,40
РТС (основная сессия)	17.12.10	1 743,87	-0,41	-0,02
РТС (вечерняя сессия)	17.12.10	1 745,91	2,04	0,12
Bovespa (Бразилия)	17.12.10	67 981,22	674,83	1,00
BSE Sensex 30 (Индия)	16.12.10	19 864,85	217,08	1,10
Shanghai Comp. (Китай)	17.12.10	2 893,74	-4,40	-0,15
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	17.12.10	3 403,08	66,36	1,99
Bolsa (Мексика)	17.12.10	37 997,34	164,48	0,43
Kospi (Юж. Корея)	17.12.10	2 026,30	17,06	0,85
Hang Seng (Гонконг)	17.12.10	22 714,85	46,07	0,20
Straits Times (Сингапур)	17.12.10	3 153,01	5,34	0,17

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	17.12.10	91,67	0,07	0,08
Urals	17.12.10	89,36	-0,24	-0,27
Металлы (LME)				
Золото	17.12.10	1 368,50	5,50	0,40
Платина	17.12.10	1 696,00	-4,00	-0,24
Серебро	17.12.10	28,78	-0,37	-1,27
Палладий	17.12.10	738,00	-7,00	-0,94
Алюминий	17.12.10	2 309,50	9,50	0,41
Медь	17.12.10	9 109,5	52,50	0,58
Никель	17.12.10	24 706	436,00	1,80
Цинк	17.12.10	2 244,5	30,50	1,38

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 17.12.10	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,87	0,00
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,22	-0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,76	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,01	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,29	-0,01

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изме-нение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Откло-нение, в % к ММВБ
Газпром (OTC)	17.12.10	25,29	0,36	4	193,90	-0,11
Газпром нефть (OTC)	17.12.10	20,80	-0,72	5	127,58	-0,48
ЛУКОЙЛ (OTC)	17.12.10	57,43	1,29	1	1 761,27	-0,04
Роснефть (LSE)*	17.12.10	7,07	0,50	1	216,82	-0,99
Сургутнефтегаз (OTC)	17.12.10	9,90	1,33	10	30,36	-0,58
ГМК НорНикель (OTC)	17.12.10	23,15	-0,34	0,1	7 099,69	6,00
Мечел (NYSE)	17.12.10	28,27	2,28	1	866,99	0,60
ММК (LSE)*	17.12.10	13,90	-0,64	13	32,79	-0,45
Северсталь (LSE)*	17.12.10	16,56	2,03	1	507,87	-0,70
РусГидро (LSE)	17.12.10	5,40	1,12	100	1,66	0,92
ВТБ (LSE)*	17.12.10	6,72	1,05	2000	0,10	-0,25
МТС (NYSE)	17.12.10	20,09	-1,76	2	308,06	20,10
Ростелеком (OTC)	17.12.10	28,50	1,60	6	145,67	-1,03

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 18.12.10
USD/RUR	30,6682
EUR/RUR	40,7979
EUR/USD	1,3303

Вся информация изданий Агентства «Интерфакс», размещенная на сайте www.ddinvest.ru, не подлежит дальнейшему воспроизведению и/или распространению в какой-либо форме, иначе как с письменного разрешения агентства «Интерфакс-Поволжье» (www.ifx.ru).

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 17.12.10	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	194,11	0,35	193,43	196,50	12 004 490 978	50 143
Газпром нефть ао	128,20	-1,33	128,01	130,25	137 026 079	2 834
ЛУКОЙЛ ао	1 761,90	0,50	1 747,00	1 766,88	2 161 053 675	24 207
НОВАТЭК ао	305,36	0,19	302,01	308,00	67 543 348	1 450
Роснефть ао	218,99	1,22	216,60	219,60	1 824 090 150	20 926
Сургутнефтегаз ао	30,540	1,02	30,246	30,670	628 908 644	10 193
Сургутнефтегаз ап	15,493	0,71	15,388	15,502	127 339 084	2 086
Татнефть ао	150,00	1,54	147,55	150,10	303 130 906	4 721
Татнефть ап	83,98	0,86	82,85	84,57	40 272 914	2 449
Транснефть ап	41 500,00	0,88	40 900,00	41 550,00	321 494 455	1 769
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 698,00	-0,03	6 670,00	6 783,99	3 805 385 750	24 830
Мечел ао	861,80	2,40	830,01	887,37	85 773 930	555
ММК ао	32,938	0,11	32,700	33,287	36 108 703	1 233
НЛМК ао	139,85	3,59	135,07	143,58	244 592 004	3 381
Полиметалл ао	582,00	-0,61	580,00	586,00	26 845 661	918
Полюс Золото ао	1 836,61	0,03	1 828,21	1 851,27	125 883 053	2 512
Северсталь ао	511,43	1,76	503,50	515,25	932 308 298	14 427
Угольный сектор						
Белон ао	25,82	0,66	25,51	26,05	5 913 368	713
Распадская ао	210,65	1,76	207,13	214,22	158 024 311	1 351
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0485	1,46	0,0478	0,0485	275 146 504	3 321
Мосэнерго ао	3,179	0,16	3,171	3,185	21 683 558	678
РусГидро ао	1,641	0,86	1,623	1,646	878 262 381	6 414
ФСК ЕЭС ао	0,362	-0,28	0,361	0,364	139 907 037	2 159
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1033	0,49	0,1023	0,1037	2 198 531 351	12 441
Сбербанк ао	105,70	-0,56	105,44	107,17	9 638 046 792	66 569
Сбербанк ап	76,93	-0,47	76,73	77,96	1 294 790 009	16 965
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	256,50	0,98	254,01	256,95	189 881 611	2 960
Ростелеком ао	147,19	1,30	145,34	148,70	106 142 711	3 711
Ростелеком ап	82,05	0,70	81,47	83,35	485 156 846	6 508
Уралсвязьинформ ао	1,463	-0,68	1,461	1,491	286 025 629	3 445
Уралсвязьинформ ап	1,135	0,53	1,130	1,159	12 817 512	286
Прочее						
Аэрофлот ао	80,75	0,05	80,50	81,90	59 680 626	1 305
Уралкалий ао	215,09	-2,67	212,80	225,94	941 089 392	17 542

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.