СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 14:00 – публикация данных по безработице во Франции за ноябрь.
- ✓ Сегодня биржи США закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на противоречивой макростатистике из США российский рынок завершил день в слабом «плюсе». Индекс ММВБ прибавил 0,11%, достигнув 1684,52 пункта. «Голубые фишки» закрылись разнонаправленно: «Газпром» (-0,50%), «ЛУКОЙЛ» (-0,07%), «Норильский Никель» (+0,65%), «Северсталь» (+0,73%), «РусГидро» (+0,60%), «Сбербанк»-ао (+0,20%), «ВТБ» (-0,29%).

Развитые рынки. В Европе в преддверии новогодних праздников на рынке практически отсутствовали идеи, поэтому ключевые индексы региона завершили день разнонаправленно: FTSE 100 (+0,21%), CAC 40 (-0,21%), DAX (-0,14%). Вышедшая в США неоднозначная макростатистика также не позволила американским инвесторам определиться с направлением движения. В итоге основные фондовые индексы страны не показали единой динамики: Dow Jones (+0,12%), S&P 500 (-0,16%), NASDAQ (-0,22%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок наиболее ликвидных акций на ММВБ. Перед наступлением новогодних праздников активность на финансовых рынках по всему миру традиционно снижается, а идей становится все меньше. Также сегодня не ожидается выхода значимой макростатистики, поэтому торги будут проходить вяло и, скорее всего, завершатся вблизи уровней открытия по большинству акций. Поддержку российскому рынку окажут высокие цены на нефть, которые не позволят ему значительно отклониться от текущих уровней.

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

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Профильный комитет по «Норильскому никелю» при совете директоров «РусАла» в среду рассмотрел предложение о выкупе у алюминиевой компании 25% + 1 акции ГМК за 12 млрд. долл. По сообщению представителей «РусАла», комитет решил «продолжить обсуждение после проведения менеджментом анализа ситуации». Также вчера стало известно, что компания привлекла банк Merrill Lynch, чтобы «получить независимую оценку стоимости пакета акций, в том числе для целей аудита».

Напомним, что на прошлой неделе, практически сразу после получения от «Норильского никеля» указанного предложения, «РусАл» заявил, что не намерен продавать принадлежащий ему блокирующий пакет акций ГМК, поскольку рассматривает данную инвестицию как стратегическую. Решение «РусАла» продолжить обсуждение оферты «Норильского никеля» и привлечение Merrill Lynch позволяют предположить, что продажа блокпакета ГМК все же интересна алюминиевой компании.

Планы «Норильского никеля» по продаже ряда непрофильных активов в Австралии за 1 млрд. долл., а также сделка по продаже нидерландскому сырьевому трейдеру Trafigura Beheer BV квазиказначейских акций в форме ADR (в объеме 8% уставного капитала) косвенно указывают на то, что ГМК собирает деньги для выкупа своих бумаг у «РусАла».

Что касается сделки с Trafigura, то ее параметры (сроки, цена и др.) менеджмент «Норильского никеля» по-прежнему не раскрывает. Данная информация неизвестна и членам совета директоров ГМК, о чем «РусАл» выразил беспокойство и принял решение созвать внеочередное собрание акционеров «Норильского никеля» для обсуждения этого вопроса. Не исключено, что финансирование данной сделки осуществляется «дружественной» по отношению к ГМК или «Интерросу» структурой.

Так или иначе, продажа 8% казначейских акций «Норильского никеля» интересна компании в свете вероятной сделки по выкупу блокпакета у «РусАла». В результате сделки с Trafigura доля собственных акций, находящихся под контролем ГМК, составляет около 0,5%. В случае выкупа 25% акций у «РусАла», доля казначейских бумаг «Норильского никеля» не превысит 30%, поэтому оферта на выкуп акций у миноритариев ГМК выставлена не будет.

Мы полагаем, что заключение сделки между «Норильским никелем» и «РусАлом» на текущих условиях маловероятно. Важным моментом является то, что условия предложения допускают корректировку его параметров в процессе переговоров. По нашему мнению, алюминиевая компания может дать согласие на совершение сделки, если «Норильский никель» повысит цену как минимум до 14-14,5 млрд. долл. (по этой цене «РусАл» приобрел 25% акций ГМК в 2008 году).

Сохранение интриги вокруг ожидаемой сделки, будет подогревать интерес инвесторов к акциям «Норильского никеля» в обозримом будущем – как за счет премии выкупной цены к рыночным котировкам, так и за счет снижения вероятности возникновения внутрикорпоративных конфликтов в будущем. Однако наличие слабой перспективы выставления оферты не позволит данным ожиданиям стать мощным катализатором роста котировок акций ГМК. На сегодняшний день «РусАл» пока не принял принципиального решения, поэтому появление новых подробностей, касающихся вероятной сделки, может существенно повлиять на настроения инвесторов ГМК – как в лучшую, так и в худшую сторону.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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

ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

Вчера «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» («ВБД») обнародовал финансовую отчетность по МСФО за III квартал и 9 месяцев 2010 года. Чистая прибыль компании за июль-сентябрь составила 21 млн. долл., что в 2,1 раза меньше, чем за аналогичный период прошлого года. По итогам 9 месяцев 2010 года данный показатель составил 92,7 млн. долл., снизившись более чем на 15%.

Выручка компании за III квартал увеличилась на 22,3% — с 524,1 млн. до 640,9 млн. долл. По итогам 9 месяцев доходы «ВБД» возросли на 18,8%, достигнув 1,896 млрд. долл. Однако операционная прибыль в III квартале сократилась почти на 26% — до 48,4 млн. долл., а за 9 месяцев 2010 года — почти на 13% — до 154,2 млн. долл.

Показатель EBITDA в III квартале уменьшился на 9,3% и составил 80 млн. долл., а в январе-сентябре — снизился на 2,8% — до 239,6 млн. долл. Маржа EBITDA составила в III квартале 12,5% против 16,8% годом ранее. По итогам 9 месяцев 2010 года данный показатель сократился до 12,6% с 15,5% за аналогичный период прошлого года.

Источник информации данные компании.

РУСАЛ

Вчера началось размещение российских депозитарных расписок (РДР) ОК «РусАла». Эмитентом данных инструментов выступает «Сбербанк». Размещение РДР осуществляется впервые в истории российского фондового рынка, несмотря на то, что нормативно-правовая база, регулирующая их обращение, существовала ранее.

В начале текущего года «РусАл» провел IPO в Гонконге, поэтому акции алюминиевой компании обращаются за рубежом. Инвесторы — владельцы обыкновенных акций «РусАла» — могут получить расписки путем депонирования принадлежащих им акций в программу РДР в соответствии с условиями решения об их выпуске.

РДР на акции «РусАла» включены в котировальные листы «В» ММВБ и РТС. Торги данными инструментами начнутся с сегодняшнего дня. Несмотря на то, что депозитарные расписки представляют собой аналог акций, инвесторы вряд ли будут проявлять повышенный интерес к ним в первое время, что объясняется их низкой ликвидностью по сравнению с другими бумагами металлургического сектора.

Источник: Интерфакс.

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)	23.12.10	11 573,49	14,00	0,12
S&P 500 (США)	23.12.10	1 256,77	-2,07	-0,16
NASDAQ (США)	23.12.10	2 665,60	-5,88	-0,22
FTSE 100 (Великобрит.)	23.12.10	5 996,07	12,58	0,21
CAC 40 (Франция)	23.12.10	3 911,32	-8,39	-0,21
DAX (Германия)	23.12.10	7 057,69	-10,23	-0,14
Nikkei 225 (Япония)	22.12.10	10 346,48	-24,05	-0,23
Рынки стран БРИК				
ММВБ	23.12.10	1 684,52	1,91	0,11
РТС (основная сессия)	23.12.10	1 765,51	1,47	0,08
РТС (вечерняя сессия)	23.12.10	1 766,96	1,45	0,08
Bovespa (Бразилия)	23.12.10	68 485,96	15,20	0,02
BSE Sensex 30 (Индия)	23.12.10	19 982,88	-32,92	-0,16
Shanghai Comp. (Китай)	23.12.10	2 855,22	-22,68	-0,79
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	23.12.10	3 476,42	0,16	0,00
Bolsa (Мексика)	23.12.10	38 131,47	-41,44	-0,11
Kospi (Юж. Корея)	23.12.10	2 037,53	-0,58	-0,03
Hang Seng (Гонконг)	23.12.10	22 902,97	-142,22	-0,62
Straits Times (Сингапур)	23.12.10	3 137,78	-6,53	-0,21

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	23.12.10	94,25	0,60	0,64
Urals	23.12.10	91,32	0,35	0,38
Металлы (LME)				
Золото	23.12.10	1 373,50	-13,50	-0,97
Платина	23.12.10	1 720,00	-8,00	-0,46
Серебро	23.12.10	29,18	-0,17	-0,58
Палладий	23.12.10	752,00	-5,00	-0,66
Алюминий	23.12.10	2 426,00	-22,00	-0,90
Медь	23.12.10	9 277,0	-146,50	-1,55
Никель	23.12.10	23 815	-704,00	-2,87
Цинк	23.12.10	2 293,0	-23,00	-0,99

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 23.12.10	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,91	0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,22	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,75	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,02	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,29	0,00

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)	23.12.10	25,72	-0,12	4	196,71	0,36
Газпром нефть (OTC)	23.12.10	20,96	0,05	5	128,24	-0,32
ЛУКОЙЛ (OTC)	23.12.10	57,63	0,40	1	1 763,03	0,12
Роснефть (LSE)*	23.12.10	7,23	0,21	1	221,18	0,08
Сургутнефтегаз (OTC)	23.12.10	10,13	0,50	10	30,99	-0,35
ГМК НорНикель (OTC)	23.12.10	23,57	0,94	0,1	7 210,58	5,67
Мечел (NYSE)	23.12.10	29,17	-1,39	1	892,37	0,88
ММК (LSE)*	23.12.10	14,14	3,14	13	33,27	0,99
Северсталь (LSE)*	23.12.10	17,00	1,19	1	520,07	0,12
РусГидро (LSE)	23.12.10	5,50	1,48	100	1,68	0,93
ВТБ (LSE)*	23.12.10	6,69	-0,07	2000	0,10	-0,82
МТС (NYSE)	23.12.10	20,32	-0,73	2	310,82	19,54
Ростелеком (OTC)	23.12.10	28,80	1,30	6	146,84	0,40

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 24.12.10
USD/RUR	30,5922
EUR/RUR	40,1706
EUR/USD	1,3131

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 23.12.10	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	196,01	-0,50	195,07	197,17	6 274 087 485	29 358
Газпром нефть ао	128,66	-0,25	128,38	129,50	39 387 607	1 176
ЛУКОЙЛ ао	1 760,86	-0,07	1 754,61	1 768,50	1 452 569 581	12 764
НОВАТЭК ао	322,50	2,08	314,29	324,77	96 228 988	2 042
Роснефть ао	221,00	-0,36	219,84	222,00	1 453 941 220	15 242
Сургутнефтегаз ао	31,098	0,59	30,730	31,145	294 050 372	5 837
Сургутнефтегаз ап	15,625	-0,59	15,555	15,739	172 294 750	1 414
Татнефть ао	149,70	0,47	148,20	149,75	117 098 342	1 695
Татнефть ап	83,39	0,08	83,01	83,87	10 244 945	825
Транснефть ап	40 802,00	-1,57	40 750,00	41 648,93	451 070 858	2 090
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 824,00	0,65	6 750,00	6 825,00	2 650 195 038	16 907
Мечел ао	884,57	-0,86	880,01	894,80	30 064 940	354
ММК ао	32,949	1,47	32,200	32,966	66 137 060	1 571
НЛМК ао	138,19	0,36	137,02	138,50	34 287 190	667
Полиметалл ао	563,57	-1,13	559,80	572,00	43 610 934	1 396
Полюс Золото ао	1 905,28	-1,36	1 902,00	1 946,99	295 018 691	3 565
Северсталь ао	519,47	0,73	514,46	519,50	457 067 951	5 753
Угольный сектор						
Белон ао	25,59	-0,39	25,50	25,77	3 963 009	342
Распадская ао	209,50	-0,14	207,90	210,74	26 615 843	253
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0483	0,21	0,0478	0,0484	163 684 097	1 648
Мосэнерго ао	3,205	0,44	3,185	3,220	67 874 004	1 082
РусГидро ао	1,667	0,60	1,648	1,668	789 209 251	4 783
ФСК ЕЭС ао	0,362	0,56	0,359	0,363	190 757 049	1 307
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1031	-0,29	0,1026	0,1038	884 829 894	7 453
Сбербанк ао	106,99	0,20	106,52	107,25	4 573 618 225	31 673
Сбербанк ап	78,44	0,05	78,12	78,76	1 321 610 706	9 706
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	260,00	-0,13	259,15	260,98	98 371 091	2 067
Ростелеком ао	146,26	-0,20	146,03	146,99	25 183 540	832
Ростелеком ап	81,37	-0,93	81,32	83,18	146 079 673	2 719
Уралсвязьинформ ао	1,451	0,14	1,427	1,469	199 795 456	3 107
Уралсвязьинформ ап	1,104	-1,08	1,103	1,124	1 892 496	112
Прочее						
Аэрофлот ао	80,80	0,64	79,64	82,25	100 991 517	1 618
Уралкалий ао	213,75	-0,02	211,35	214,50	508 144 667	4 092

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.