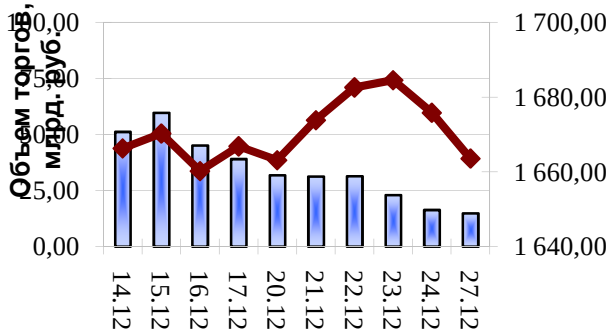
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

28.12.2010

Комментарий к ситуации на рынке:
Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз, хуже рынка нефтегазовый сектор. Сегодня состоится Совет Директоров Норильского Никеля, на котором будут рассмотрены Бюджет Компании на 2011 год и Стратегия до 2025 года. Видимо, также будет обсуждаться оферта Норильского Никеля Русалу по выкупу 25% пакета акций у Русала - предложение ГМК «Норильский никель» истекает сегодня в 15.00. **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



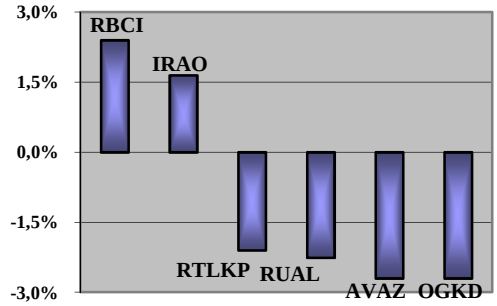
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	194,9	194,5	-0,2%
Сбербанк	105,12	105,1	0,0%
Роснефть	218,53	218	-0,2%
Нор Никель	6755,2	6750	-0,1%
ВТБ	0,1015	0,1015	0,0%
Лукойл	1735,7	1730	-0,3%
Сургутнефтегаз	30,85	30,8	-0,2%
Уралкалий	210,3	210	-0,1%
ММВБ	**1663,55**	**1660**	-0,2%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1767,6	-0,05%	22,36%
Индекс ММВБ	1663,55	-0,73%	21,43%
Мировые индексы			
DJIA	11555,03	-0,16%	10,81%
S&P 500	1257,54	0,06%	12,77%
FTSE 100	6008,92	0,00%	11,01%
CAC 40	3862,19	-0,98%	-1,88%
Nikkei	10294,67	-0,59%	-2,39%
Товарные рынки, валюты			
Brent	93,81	-0,40%	24,25%
Gold	1392	0,45%	26,55%
EUR/USD	1,323	0,76%	-7,80%
USD/RUB ЦБ	30,4495	-0,42%	0,68%

Новости короткой строкой

- Норникель подтвердил заинтересованность в выкупе 25% пакета у Русала
- Герман Греф: "В 2011 году инфляция может превысить 9%"

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 18:00 Индекс деловой активности производственного сектора за декабрь (прогноз рост до 11 пунктов)
США, 18:00 Индекс доверия потребителей (прогноз рост до 56,3 пунктов)
Биржи Великобритании, Австралии и Канады закрыты в связи с празднованием Рождества

Комментарий по фондовым рынкам

- Американский фондовый рынок вчера открылся после рождественских праздников, но внятной динамики не показал, оставшись на тех же уровнях. Лучше рынка торговался финансовый сектор, хуже рынка – нефтяной. С утра фьючерс на индекс S&P растёт на 0,1%
- Азиатские рынки торгуются на отрицательной территории (японский Nikkei -0,6%, шанхайский SSE -1,3%). В Японии сегодня был опубликован блок статистики за ноябрь - безработица осталась на уровне 5,1%, промышленное производство выросло на 1%, розничные продажи выросли на 1,3%. В целом, данные лучше ожиданий, но на фондовые рынки региона давит повышение ставки Народным Банком Китая
- Нефтяные цены продолжают откатываться от недавно достигнутых максимумов – фьючерс на Brent упал до $93,9. Зато за последние сутки неплохо выросли цены на золото и медь

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз, хуже рынка нефтегазовый сектор. В 17-00 выйдут данные из США по индексу цен на дома в крупнейших городах США за октябрь (прогноз - снижение на 0,1%). В 18-00 будет опубликован индекс потребительского доверия за декабрь (прогноз -рост до 56,3 пункта). В это же время ФРБ Ричмонда опубликует индекс деловой активности в производственном секторе за декабрь (прогноз 11 пунктов). Сегодня состоится Совет Директоров Норильского Никеля, на котором будут рассмотрены Бюджет Компании на 2011 год и Стратегия до 2025 года. Видимо, также будет обсуждаться оферта Норильского Никеля Русалу по выкупу 25% пакета акций у Русала - предложение ГМК «Норильский никель» истекает сегодня в 15.00.

Норникель подтвердил заинтересованность в выкупе 25% пакета у Русала

Заявление ГМК «Норильский никель» ОАО «ГМК «Норильский никель» информирует акционеров, инвесторов и всех заинтересованных лиц о ходе обсуждения предложения, сделанного Компанией 16 декабря в адрес UC Rusal о выкупе у нее 25% акций ГМК «Норильский никель».

ГМК «Норильский никель» подтверждает свою заинтересованность в совершении сделки и сообщает о том, что Компания аккумулировала значительное количество денежных средств для выкупа акционерной доли у UC Rusal. Руководство Компании убеждено, что в сегодняшних условиях это является необходимым шагом на пути к ликвидации корпоративного конфликта, сдерживающего рост акционерной стоимости ГМК «Норильский никель» и отвлекающего внутренние ресурсы Компании на деструктивные импульсы извне.

Очевидно, что подобное разрешение конфликта отвечает также интересам UC Rusal и ее акционеров, поскольку получение значительных денежных средств за пакет акций ГМК «Норильский никель» позволит алюминиевой компании сократить уровень долга, объем которого на сегодняшний день значителен и является сдерживающим фактором для роста ее капитализации. Это подтверждает тот факт, что котировки UC Rusal выросли на 5% сразу после объявленного ГМК «Норильский никель» предложения об обратном выкупе своей доли.

Нам известно, что проведение сделки поддерживают два акционера UC Rusal – М.Д. Прохоров и В.Ф. Вексельберг. В свою очередь, руководство ГМК «Норильский никель» готово обсуждать возможность увеличения цены предложения. Вместе с тем, все участники переговорного процесса должны осознавать, что итоговая цена сделки не может превышать уровень, при котором Компания обеспечивает текущий уровень производства, стабильность реализации долгосрочной стратегии развития производства, социальные программы и программу модернизации.

К сожалению, несмотря на конструктивный настрой большинства заинтересованных сторон, фактически полноценный переговорный процесс на сегодняшний день так и не начат.

Срок для ответа UC Rusal на предложение ГМК «Норильский никель» истекает в 15.00 мск 28 декабря. Вынуждены констатировать, что, в случае срыва переговоров по возможной сделке, ГМК «Норильский никель» будет вынуждена искать другие пути нейтрализации отрицательного влияния акционерного конфликта на текущую деятельность Компании и ее стратегическое развитие. ГМК «Норильский никель» в целях повышения акционерной стоимости Компании планирует вынести на одобрение Совета директоров предложение всем акционерам компании об обратном выкупе акций. Компания аккумулировала достаточный объем денежных средств для того, чтобы реализовать данную опцию без привлечения внешнего финансирования.

Вместе с тем, очевидно, что в случае отказа UC Rusal от продажи своего пакета акций, ГМК «Норильский никель» в кратко- и среднесрочной перспективе более не сможет предложить алюминиевой компании столь выгодных условий по выходу из акционерного капитала Компании.

Менеджмент Компании и далее планирует действовать в лучших интересах акционеров, работников и регионов присутствия ГМК «Норильский никель». Мы уверены, что реализация предложений менеджмента Компании создаст дополнительную акционерную стоимость, как в случае выкупа доли у UC Rusal и завершения акционерного конфликта, так и в случае выполнения долгосрочной программы повышения акционерной стоимости ГМК «Норильский никель».

Ист.: пресс-релиз Норильского Никеля

Заседание Совета директоров ГМК «Норильский никель» состоится 28 декабря

ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель» или Компания) информирует о том, что 28 декабря 2010 года состоится очередное очное заседание Совета директоров Компании, в ходе которого будут рассмотрены такие важные вопросы, как основные параметры Бюджета Компании на 2011 год, основные параметры стратегии производственно-технического развития Компании до 2025 года, а также ряд других.

i. Основные параметры долгосрочной стратегии производственно-технического развития Компании (до 2025 года) представляются на рассмотрение Совета директоров впервые с 2006 года и базируются на приоритетах и принципах, сформулированных руководством Компании в период с 2008 по 2010 год и представленных инвесторам, акционерам и экспертному сообществу на Дне инвестора в мае 2010 г.

Стратегия направлена на дальнейшее развитие существующей ресурсной и производственной базы, а также на укрепление конкурентных преимуществ Компании. Документ определяет:

— объемы производства основных и попутных металлов в долгосрочной перспективе;

— способы диверсификации существующей продуктовой линейки и расширения ресурсной базы;

— внедрение новых технологий обогащения и металлургии цветных и драгоценных металлов, влияние новых технологий на объемы производства и затраты Компании;

— основные направления модернизации и обновления существующих основных фондов – как основного, так и вспомогательного производства;

— варианты решения экологической проблемы - внедрение наиболее эффективной технологии утилизации серы с целью снижения вредных выбросов в атмосферу;

— объем инвестпрограммы с 2011 по 2025 год и основные инвестиционные проекты.

ii. Руководство Компании разработало **Бюджет-2011**, который должен способствовать решению следующих задач:
— запуск масштабной инвестиционной программы, направленной на реализацию стратегических целей и задач;
— реализация программы восстановления, ремонта и модернизации фондов основного производства и инфраструктуры с целью снижения производственных рисков, обеспечения стабильности работы оборудования и оптимизации затрат;
— повышение заработной платы сотрудников производственных подразделений;
— совершенствование социальных программ;
— продолжение и ускорение работ по реализации программы утилизации серы;
— разработка и реализация совместно с федеральными и региональными властями пакета социальных программ по переселению из г.Норильск, а также развитию и обновлению городской инфраструктуры Норильского промышленного района.
В Бюджете-2011 учтены основные макроэкономические предпосылки, внутренние и внешние факторы формирования бюджета, проведен анализ их влияния на финансово-экономическое положение Компании.
Менеджмент считает, что конструктивное обсуждение и утверждение долгосрочной стратегии и бюджета на 2011 год позволят Компании совершить качественный прорыв в развитии, укрепить конкурентные преимущества и раскрыть потенциал роста.
Ист.: пресс-релиз Норильского Никеля

Инфляция в РФ в будущем году может составить более 9%- - заявил в интервью каналу "Вести 24" **председатель Сбербанка Герман Греф**. "Не исключено, хотя я думаю, что правительство будет делать все, чтобы она осталась в пределах однозначных показателей", "мы планируем, что она не превысит 10%".

Официальный прогноз по инфляции на 2011 год составляет 6-7%, и власти называют такую цель вполне достижимой. В 2009 году, напомним, на фоне невысоких цен на энергоносители и продовольствие на мировых рынках, потребительские цены в РФ выросли всего на 8,8% при первоначальном прогнозе в 13%, достигнув самого низкого показателя в истории современной России. В начале 2010 года в правительстве оценили инфляцию на уровне 6,5-7,5% и весной даже пересмотрели прогноз до 6-7%, однако на этот раз оптимизм оказался преждевременным. После летней засухи и низкого урожая с августа инфляция стала расти (властям пришлось пересмотреть прогноз до 7-8%) и к 20 декабря достигла 8,4% в годовом выражении. Теперь ЦБ и Минэкономразвития рассчитывают, что по итогам этого года рост потребительских цен не превысит 8,5%.

В планах чиновников снизить инфляцию в 2011 году до рекордно низких 6-7%, в 2012 году - до 5-6%, в 2013 году - до 4,5-5,5%. Вместе с тем в Банке России признают, что и для выполнения этих прогнозов существуют свои угрозы. В уходящем году высокие темпы роста инфляции вызваны ценовым шоком со стороны продовольственного рынка из-за засухи и ростом мировых цен на продовольствие из-за восстановления спроса на стадии выхода из кризиса, говорил в середине декабря директор департамента операций на финансовых рынках ЦБ Сергей Швецов. "Прогноз по урожаю южного полушария на эту зиму не столь радужный, поэтому цены на продовольствие будут оставаться, скорее всего, высокими, что создает риски для выполнения ориентиров по темпам инфляции на следующий год", - заметил он. Глава ЦБ Игнатьев на прошлой неделе заявил, что задача снижения инфляции в 2011 г. до 6-7% - основная для Банка России. В борьбе с инфляцией ЦБ обещает использовать, прежде всего, процентные ставки (регулятор не исключает повышения учётной ставки в первом квартале 2011 г.), а также нормативы резервирования - они могут быть повышены, особенно если возобновится мощный приток капитала.

Руководитель Сбербанка, в свою очередь, полагает, что нового минимума инфляции в будущем году не будет. "Мы не видим оснований к тому, чтобы инфляция в следующем году была ниже, чем 8,5%", - заявил он вчера. Также Г.Греф не исключил повышения кредитных ставок в первом квартале 2011 года в случае всплеска инфляции. "Если в первом квартале мы видим рост инфляционных тенденций, то, к сожалению, мы, наверное, будем немножко поднимать ставки. То, что это не произойдет ни в декабре, ни в январе, очевидно. В феврале мы уже будем смотреть в зависимости от того, как будет складываться ситуация на рынке", - сказал он. С повышением ставок по кредитам автоматически будут расти ставки и по депозитам, резюмировал Г.Греф.

Ист.: www.finmarket.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@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