НОВОСТИ

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ
Норникель принял решение относительно ОГК-3 и раскрыл ключевые планы на 2011 г.>>> стр. 3

РАО ЭС ВОСТОКА
РАО ЭС Востока намерено в I кв. 2011 г. получить управление дочками >>> стр. 3

МРСК СЕВЕРНОГО КАВКАЗА
МРСК Северного Кавказа планирует увеличить выручку в 2011 году на 10% до 11,4 млрд. рублей >>> стр. 4

АММОФОС
По предварительным данным, Аммофос в 2010 году выпустил 2,58 млн тонн минеральных удобрений >>> стр. 4

ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ
Вертолеты России завершили консолидацию контрольных пакетов акций в российских вертолётостроительных компаниях >>> стр. 4

КАМАЗ
До конца 2010 года КАМАЗ выпустит более 34 тыс. машкомплектов >>> стр. 4

ММК
ММК ожидает роста потребления металлопродукции в 2011 г. на 10% >>> стр. 5

НМТП
НМТП увеличил чистую прибыль за 9 месяцев на 12%, до $233 млн. >>> стр. 5

ЮТЭЙР
Ютэйр планирует в 2011 г. увеличить выручку на 32%, перевозки пассажиров - на 40% >>> стр. 5

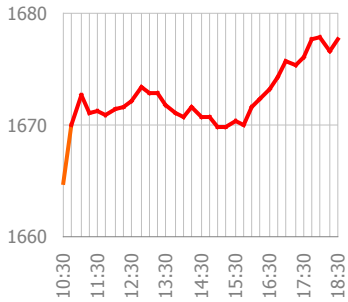
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Urals Med., $/барр.	91.23	-0.18%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	2436.5	1.44%
Медь, $/тонна	9465.0	0.79%
Никель, $/тонна	24275.0	1.76%
Золото, $/унция	1412.5	2.84%
Платина, $/унция	1745	1.45%

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке завершились разнонаправленно. Индекс ММВБ прибавил 0,77% и достиг уровня 1677,7 пунктов. Индекс РТС закрылся небольшим снижением...
>>> стр. 2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	30.36	0.29%
Руб./EUR	39.90	-0.3 %

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

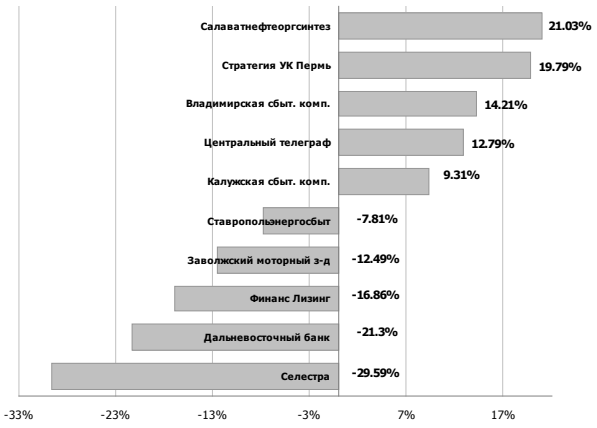
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1767.82	-0.09%
MICEX	1677.68	0.77%
Dow Jones	11585.38	0.09%
Nasdaq	2666.93	0.15%
FTSE 100	5996.36	-0.21%
DAX	6995.47	0.34%
S&P500	1259.78	0.1 %
MSCI EM	1136.89	0.98%

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	1.236	-0.32%
ВТБ	0.003	-1.65%
ГМКНорНик	242.8	2.88%
Газпромнефть	4.196	0.00%
Лукойл	57	-0.52%
НЛМК	4.665	3.09%
ПолюсЗолото	71.8	1.13%
РусГидро	0.054	-1.28%

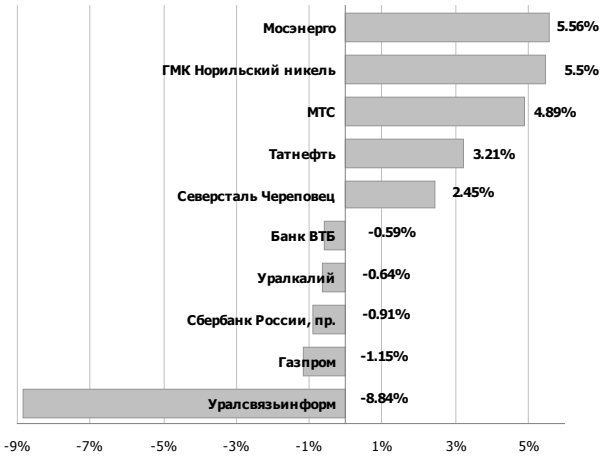
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 768	-0.09%
Объем торгов РТС	276 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	936 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке завершились разнонаправленно. Индекс ММВБ прибавил 0,77% и достиг уровня 1677,7 пунктов. Индекс РТС закрылся небольшим снижением.

Фондовые индексы Европы и США выросли при малых объемах торгов. Декабрьское ралли S&P 500 является самым длинным с 1991 г. На 0,3-0,8% увеличилось 14 из 18 основных индикаторов европейских рынков акций.

Вслед за укреплением иены по отношению к доллару дешевеют акции японских экспортеров. В результате Nikkei 225 теряет 1,12%. Прочие индексы АТР растут.

Нефть Brent, подорожав после завершения торгов на ММВБ на 0,1%, торгуется в районе $94,19. Тройская унция золота подорожала до $1414,6. Фьючерсный контракт на S&P 500 в плюсе.

Сегодня последний торговый день на ММВБ в уходящем году. Открытие пройдет в зеленой зоне. В дальнейшем объемы и активность инвесторов будут невелики.

События на сегодня:

- 11:30 Гонконг: розничные продажи за ноябрь
- 13:00 Италия: Индекс цен производителей за ноябрь
- 16:30 США: число первичных обращений за пособием по безработице
- 17:45 США: чикагский индекс деловой активности за декабрь
- 18:30 США: недельное изменение запасов природного газа
- 19:00 США: EIA недельное изменение запасов нефти

Во второй половине торговой сессии, определенные перемены в настроении инвесторов возможны после публикации статистики по безработице из США. Тем не менее, существенных движений на рынке мы все равно не ждем.

Источник: ИК Энергокапитал

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

НОРНИКЕЛЬ ПРИНЯЛ РЕШЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ОГК-3 И РАСКРЫЛ КЛЮЧЕВЫЕ ПЛАНЫ НА 2011 Г.

Совет директоров ГМК принял решение о продаже пакета акций ОГК-3 в пользу Интер РАО. Норникель отчуждает в пользу Интер РАО 65,16% акций генкомпании в обмен на 1,83 трлн. акций Интер РАО. Таким образом, 35 акций Интер РАО меняется на одну акцию ОГК-3. С учетом долей ОГК-3, принадлежащих дочерним компаниям ГМК, Интер РАО получит порядка 85% генкомпании. В результате сделки Норникель получит 13-15% в капитале энергохолдинга, которые планирует продать в течение 1,5-2 лет.

Другим немаловажным корпоративным решением является утверждение программы buyback на $4,5 млрд. в течение 12 месяцев. Cobriere Holdings, входящая в группу Норильский никель, начинает приобретение акций ГМК у ее акционеров. Cobriere намерена выкупить до 11,904 млн. акций (до 6,2% уставного капитала) ГМК по цене $252 за акцию. Общий объем выкупа, таким образом, может составить до $3 млрд. Новость была позитивно встречена рынком: стоимость акций Норникеля превысила уровень в 7000 руб. Срок, в течение которого владельцы ценных бумаг могут направить заявки об их продаже, начинается в 17:00 мск 29 декабря и заканчивается 21 января.

Решение о проведении buyback привело к очередному обострению корпоративного конфликта внутри компании. РусАл планирует в судебном порядке оспорить решение совета директоров.

Инвестиции Норильского никеля в российские предприятия до 2025 г. составят $34 млрд. Наиболее интенсивные инвестиции, согласно утвержденной стратегии, планируются в первые 7-8 лет, в следующие годы - несколько ниже.

Производство никеля на российских предприятиях ГМК в 2011 г. ожидается на уровне 235 тыс. т. Производство меди на запланировано до 358 тыс. т., платины - до 21 т., палладия - до 84 т.

Объявление программы выкупа собственных акций, несомненно, в ближайшие торговые дни будет одной из основных спекулятивных идей на российском рынке акций. Однако, не прекращающийся корпоративный конфликт, разрешение которого регулярно откладывается, может по-прежнему оказывать давление на котировки акций предприятия по завершению программы buyback.

Продажа ОГК-3 в пользу Интер РАО является решением скорее политическим. В результате сделки, Норникель вместо одного непрофильного актива получает на баланс другой со сложнопрогнозируемыми перспективами повышения стоимости, продажа которого в течение года невозможна. В то время, как реализация ОГК-3 в пользу Евросибэнерго, принесла бы ГМК реальные деньги.■

РАО ЭС ВОСТОКА

РАО ЭС ВОСТОКА НАМЕРЕНО В I КВ. 2011 Г. ПОЛУЧИТЬ УПРАВЛЕНИЕ ДОЧКАМИ

В рамках программы консолидации холдинга, РАО ЭС Востока планирует в I кв. 2011 г. получить функции единого исполнительного органа всех дочерних компаний. Переход дочек на единую акцию будет следующим этапом, провести который планируется в течение двух лет.

15 февраля собранием акционеров холдинга будет утвержден объем объявленных акций, которые планируется разместить для привлечения средств из госбюджета на инвестиционные проекты. В бюджете РФ на 2011-2013 гг. в отношении ЭС Востока предусмотрено финансирование в объеме 1 млрд. руб. на 2011 г., 0,73 и 2,4 млрд. руб. - в 2012 и 2013 гг. соответственно. Дата закрытия реестра акционеров назначена на 31 декабря 2010 г.■

МРСК СЕВЕРНОГО КАВКАЗА

МРСК СЕВЕРНОГО КАВКАЗА ПЛАНИРУЕТ УВЕЛИЧИТЬ ВЫРУЧКУ В 2011 ГОДУ НА 10% ДО 11,4 МЛРД. РУБЛЕЙ

17 декабря 2010 г. состоялось очное заседание совета директоров МРСК Северного Кавказа. Совет директоров МРСК Северного Кавказа утвердил бизнес-план общества на 2011 г., включающий инвестиционную программу. Утвержденный на 2011 г. бизнес-план общества предполагает достижение следующих результатов деятельности: выручка - 11 407,3 млн руб., чистая прибыль - 789,6 млн руб., EBITDA - 2 319,4 млн руб. потери электроэнергии - 16,4%.

Полезный отпуск электроэнергии из сети общества на 2011 год планируется в объеме 8 912,2 млн кВтч. Прогнозируемый рост потребления электроэнергии по филиалам общества на 2011 г.составляет 0,7%. Потери электроэнергии на 2011 г. планируются на уровне 16,4%, что на 1,5% ниже ожидаемого уровня 2010 г. Планируемый на 2011 г. объем выручки МРСК Северного Кавказа составляет 11 407,3 млн руб., что на 10% выше предполагаемого факта 2010 г. Значение чистой прибыли общества в 2011 г. прогнозируется на уровне 789,6 млн руб., что превышает ожидаемое по итогам 2010 г. значение на 107,8%. Показатель EBITDA запланирован на 2011 г. на уровне 2 319,4 млн. руб. При этом по итогам деятельности МРСК Северного Кавказа в 2010 г. ожидается получение EBITDA на 34,8% ниже планируемого показателя 2011 г. Одним из основных факторов, позитивно влияющих на финансово-экономическое состояние МРСК Северного Кавказа, должен стать переход филиалов Общества на RAB-регулирование тарифов.

АММОФОС

ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ДАННЫМ, АММОФОС В 2010 ГОДУ ВЫПУСТИЛ 2,58 МЛН ТОНН МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ

ФосАгро запустила в Аммофос новый узел фасовки в мягкие контейнеры и отгрузки минеральных удобрений, предназначенных для реализации на внутреннем рынке РФ.

Реализация этого проекта направлена на удовлетворение растущего спроса на минеральные удобрения на внутрироссийском рынке.

Решения о модернизации линии фасовки позволят увеличить объем отгружаемой фасованной продукции на данном узле практически на 30% - до 90 тыс. тонн в месяц. Фасованную продукцию Аммофос сельхозпроизводители смогут покупать на протяжении всего года. Это даст возможность снизить влияние сезонного роста цен и логистических ограничений поставок минеральных удобрений в период максимального спроса.

Линия фасовки должна позволить увеличить предложение наиболее востребованных на внутреннем рынке тройных удобрений. Уже в 2010 г., по внутренним предварительным оценкам, Аммофос выпустило исторически максимальный объем минеральных удобрений - 2584 тыс. тонн, в том числе тройных - 864 тыс. тонн.

ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ

ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ ЗАВЕРШИЛИ КОНСОЛИДАЦИЮ КОНТРОЛЬНЫХ ПАКЕТОВ АКЦИЙ В РОССИЙСКИХ ВЕРТОЛЁТОСТРОИТЕЛЬНЫХ КОМПАНИЯХ

Процесс консолидации контрольных пакетов акций во всех российских вертолётостроительных компаниях завершён, сообщили в холдинге. В настоящее время доля Вертолётов Россиив Казанском вертолётном заводе составляет 65,9%, в Улан-Удэнском вертолётном заводе - 75,1%, Ростверто ле - 75,1%.

КАМАЗ

ДО КОНЦА 2010 ГОДА КАМАЗ ВЫПУСТИТ БОЛЕЕ 34 ТЫС. МАШКОМПЛЕКТОВ

До конца 2010 года КАМАЗ выпустит более 34 тыс. машкомплектов. Согласно бизнес-плану, компания планировала собрать 28 тыс. автомобилей в лучшем случае. Объём производства в этом году вырос на 45%, а производительность труда во втором полугодии - более чем на 50%, говорится в сообщении компании.

ММК

ММК ОЖИДАЕТ РОСТА ПОТРЕБЛЕНИЯ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ В 2011 Г. НА 10%

Рост потребления металлопродукции в 2011 г. составит не менее чем 10% по отношению к показателю 2010 г., по мнению основного бенефициара компании г-на Рашникова.

Производство стали на мощностях ММК запланировано увеличить на 14%, товарной металлопродукции – на 17%.■

НМТП

НМТП УВЕЛИЧИЛ ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ НА 12%, ДО $233 МЛН.

Новороссийский морской торговый порт увеличило чистую прибыль по МСФО в январе-сентябре 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 12%, до $233 млн. Выручка компании снизилась на 1,7%, до $499,4 млн., EBITDA выросла на 2,3%, до $362,1 млн., операционная прибыль сократилась на 2,2%, до $292,8 млн. Наибольшую выручку порту приносят стивидорные услуги, поступления от которых сократились на 1,9% за отчетный период, до $391,6 млн., из-за сокращения грузооборота на 3,9% за 9 месяцев.Выручка от перевалки контейнеров в отчетном периоде выросла на 59,5%, минеральных удобрений - на 43,5%, лесных грузов - на 36,9%, цветных металлов - на 28,8%.

Себестоимость услуг НМТП за 9 месяцев текущего года выросла на 5%, до $178,26 млн., в том числе за счет роста амортизационных отчислений в результате ввода в эксплуатацию нового оборудования (что увеличило себестоимость на $4,324 млн.), укрепления курса рубля по отношению к доллару (привело к росту себестоимости в долларовом выражении на $8,560 млн.).

Рост EBITDA на 2,3% в январе-сентябре 2010 года компания объясняет ростом процентных доходов по депозитам (+$8,44 млн.), оптимизацией операционных затрат и курсовых разниц (+$6,235 млн.). Зато снижение объемов перевалки и допусоуг способствовали сокращению этого показателя на $4,241 млн. и $2,156 млн. соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост чистой прибыли был обеспечен повышением процентных доходов по депозитам (вдвое, до $16,5 млн.), сокращением процентных расходов за счет погашения 17 июля 2010 года синдицированного кредита в размере $118 млн., восстановлением ранее начисленных резервов по авансированию инвестиционной программы и восстановлением резервов предстоящих расходов. Задолженность группы НМТП по кредитам и займам на 30 сентября 2010 года составляла $327,017 млн., при этом до 30 сентября 2011 года группе предстоит погасить кредиты и займы на $28,488 млн. Чистый долг компании на отчетную дату составлял $19,286 млн., при этом денежные ресурсы были равны $307,731 млн. Инвестиции в развитие за 9 месяцев составили $80,557 млн., что на 45% больше, чем в том же периоде прошлого года. Инвестиции в действующее производство составили $22,968 млн., в строительство новых перевалочных мощностей - $57,589 млн.■

ЮТЭЙР

ЮТЭЙР ПЛАНИРУЕТ В 2011 Г. УВЕЛИЧИТЬ ВЫРУЧКУ НА 32%, ПЕРЕВОЗКИ ПАССАЖИРОВ - НА 40%

Авиакомпания ЮТэйр планирует в 2011 г. увеличить выручку до 50 млрд рублей, что на 32% выше ожидаемого показателя за 2010 г., говорится в сообщении компании. Перевозки пассажиров в следующем году могут вырасти на 40%, более чем до 7 млн человек.

Согласно производственной программе, воздушные суда ЮТэйр в 2011 г. проведут в воздухе 347,3 тыс. часов. Для выполнения программы планируется задействовать более 100 самолетов и 200 вертолетов различных типов и классов.■

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

30 декабря	18:30 США: недельное изменение запасов нефти
30 декабря	02:00 Южная Корея: промышленное производство за ноябрь
30 декабря	02:15 Япония: Индекс деловой активности в промышленности за декабрь
30 декабря	11:30 Гонконг: розничные продажи за ноябрь
30 декабря	13:00 Италия: Индекс цен производителей за ноябрь
30 декабря	16:30 США: число первичных обращений за пособием по безработице
31 декабря	02:00 Южная Корея: ИПЦ за декабрь
31 декабря	10:00 Великобритания: Nationwide Индекс стоимости жилья

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании
в Санкт-Петербурге:

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова, 4а,
б/ц "Мир", вход отдельный
(недалеко от ст. м. "Садовая" и "Сенная пл.")
Время работы: с 10.00 до 19.00, кроме сб и вс

Тел. +7 (812) 329-55-92
Факс +7 (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru; www.energ.ru

Коммерческое управление	
Артем Конин Начальник управления Заместитель Генерального директора	konin@energ.ru +7 (812) 458-57-01
Департамент управления благосостоянием	
Михаил Бабарин Директор департамента	babarin@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Олег Кочиерь Зам. директора департамента – начальник отдела инвестиционного консультирования	kochier@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Виталий Горлатов Ведущий специалист	+7 (812) 329-17-29
Елена Копосова Прием он-лайн поручений	+7 (812) 329-17-94
Департамент инвестиционного моделирования	
Константин Ермоленко Директор департамента	ermolenko@energ.ru +7 (812) 325-03-08
Марсело Муньос Специалист отдела	marcelo@energ.ru +7 (812) 441-29-27
Управление активами на рынке ценных бумаг	
Дмитрий Аксенов Заместитель генерального директора по рынку ценных бумаг	aks@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Александр Павлов Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг	a_pavlov@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Клиентский отдел	
Татьяна Ершова Начальник отдела	ersh@energ.ru +7 (812) 329-55-94
Анна Филиппова Ведущий специалист	filippova@energ.ru +7 (812) 329-17-72
Отдел доступа к торговым площадкам	
Андрей Андреев Начальник отдела	and@energ.ru +7 (812) 329-53-08
Дарья Воронова Администратор NetInvestor/Quik	+7 (812) 329-44-46
Департамент продаж и регионального развития	
Денис Костин Директор департамента	denis@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС	
Владимир Ермолаев Директор департамента	ermolaev@energ.ru

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.
Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Филиал компании в г. Архангельск
163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Краснодар
450000, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

Филиал компании в г. Москва
109017, Москва,
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Мурманск
183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Оренбург
460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Череповец
162600 Вологодская область, г. Череповец,
ул. Ленина, д. 53, 2 этаж, офис 11
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93
cherepovets@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль
150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольяти
445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11