# СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 10:30 – публикация значения индекса деловых настроений во Франции за декабрь.
- ✓ 15:30 – публикация значения индекса оптимизма малого бизнеса (NFIB) в США за декабрь.
- ✓ 18:00 – обнародование значения индекса экономического оптимизма (IBD/TIPP) в США за январь.
- ✓ 18:00 – ФРБ Филадельфии опубликует значение индекса деловой активности в округе за январь.
- ✓ 18:00 – публикация данных об объеме запасов на оптовых складах США за ноябрь.

# КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

**Российский рынок акций.** Последняя торговая сессия прошлого года на российском рынке завершилась ростом котировок большинства ликвидных бумаг. Индекс ММВБ по итогам торгов прибавил 0,61%, достигнув 1687,99 пункта. По итогам года индекс вырос на 23,2%. Наибольший рост среди ликвидных бумаг в 2010 году продемонстрировали акции компаний цветной металлургии на фоне роста мировых цен на промышленные и драгоценные металлы, в том числе: «Норильский никель» (+68,8%), «Полиметалл» (+103,1%), «Северсталь» (+105,4%). В нефтегазовом секторе лидерами роста по итогам года стали акции «НОВАТЭКа» (+96,4%), тогда как акции «Газпром нефти» снизились на 21,8%.

**Развитые рынки.** На европейских рынках в течение прошедшей недели возобновились опасения инвесторов относительно платежеспособности ряда периферийных стран Еврозоны. На этих опасениях курс евро к доллару США снизился более чем на 2,5% – с 1,330 до 1,294, что оказало давление на европейские рынки акций. Так, в понедельник ключевые фондовые индексы региона продемонстрировали снижение: FTSE 100 (-0,47%), CAC 40 (-1,64%), DAX (-1,31%).

Что касается фондового рынка США, то на прошлой неделе инвесторов порадовали сильные статданные с рынка труда, а также данные по деловой активности в производственном секторе и секторе услуг. Вчера основные индексы страны завершили день разнонаправленно: Dow Jones (-0,32%), S&P 500 (-0,14%), NASDAQ (+0,17%).

**Ожидания перед началом торгов.** Сегодня утром мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок наиболее ликвидных акций на ММВБ. Начало нового года сопровождается усилением опасений относительно долговых проблем ряда европейских государств, что может оказать давление на российский рынок в ходе сегодняшних торгов. Однако поддержку рынку оказывают высокие цены на нефть Brent, а также сильные статданные из США, вышедшие на прошлой неделе. Единой динамики в ходе сегодняшней сессии, по всей вероятности, не сложится, поскольку существенного изменения конъюнктуры на американском и европейских рынках акций с начала года не произошло.

В течение дня будут опубликованы данные об объеме запасов на оптовых складах в США за ноябрь. По прогнозам экспертов, показатель увеличился на 1,0% по сравнению с октябрем. Кроме того, ФРБ Филадельфии обнародует значение индекса деловой активности в округе за январь. Несмотря на высокую значимость этой информации, реакции на нее со стороны российских инвесторов сегодня может не последовать.

**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

В конце декабря пресс-служба «Норильского никеля» опровергла утверждение руководства «РусАла» о том, что компания Glencore предлагала ГМК приобрести пакеты его акций, принадлежавшие дочерним обществам сырьевого трейдера. Напомним, что накануне глава «РусАла» О. Дерипаска заявил, что Glencore предлагал «Норильскому никелю» выкупить пакет его акций, аналогичный тому, который выкупает трейдер Trafigura, т. е. 8%.

О. Дерипаска также заявил, что алюминиевая компания намерена оспорить в суде продажу «Норильским никелем» своих квазиказначейсккких акций нидерландскому трейдеру. По мнению руководства «РусАла», сделка с Trafigura совершается с дисконтом к рынку, а также предполагает сохранение за менеджментом ГМК контроля над голосами пакета акций, продаваемого Trafigura.

В настоящее время сложно судить о достоверности заявлений О. Дерипаски в отношении характера сделки «Норильского никеля» с Trafigura. Однако сам факт того, что «РусАл» по-прежнему придерживается жесткой позиции позволяет предположить, что в ближайшем будущем внутрикорпоративный конфликт не будет исчерпан. Данный фактор продолжит оказывать некоторое давление на котировки акций ГМК, однако его влияние в краткосрочной перспективе будет ограниченным в свете проводимого «Норильским никелем» обратного выкупа акций (buy back), предполагающего солидную премию к рыночным котировкам (на закрытие торгов 30 декабря она составила 6,7%). Прием заявок на участие в buy back завершится 21 января 2011 года.

Источник информации: Интерфакс.

## ИНТЕР РАО ЕЭС, ОГК-3, НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

«Интергенерация» (спецкомпания «Норильского никеля») назначила на 21 января 2011 года собрание акционеров для принятия решения о продаже «Интер РАО ЕЭС» доли ГМК в капитале «ОГК-3» в обмен на акции энергохолдинга. Ранее «Интергенерация» неоднократно переносила рассмотрение вопроса о реализации пакета акций генкомпании в связи с отсутствием соответствующего решения «Норильского никеля».

28 декабря совет директоров ГМК одобрил сделку по продаже «Интер РАО ЕЭС» 85% акций «ОГК-3», из которых 79,24% принадлежит напрямую «Норильскому никелю» и около 6% — самой «ОГК-3» и «Интергенерации». Сумма сделки составит 2,273 млрд. долл., при этом указанный пакет будет оплачен дополнительными акциями «Интер РАО ЕЭС». В результате сделки «Норильский никель» консолидирует 13-15% акций энергохолдинга.

На сегодняшний день сумма сделки предполагает премию в размере 1,5% к рыночной стоимости продаваемого пакета акций «ОГК-3» на закрытие торгов 30 декабря 2010 года. Эта премия достаточно мала, чтобы спровоцировать значительный спекулятивный рост котировок данных бумаг. Кроме того, одобрение сделки в пользу «Интер РАО ЕЭС» было отыграно рынком в конце прошлого года. Однако появление в капитале «ОГК-3» крупного стратегического инвестора станет дополнительным позитивным фактором для котировок акций генкомпании в долгосрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компаний.

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.

## *СБЕРБАНК*

В конце декабря глава «Сбербанка» Г. Греф заявил, что кредитная организация может приобрести российскую инвестиционную компанию (ее название он не озвучил) для развития собственного инвестбизнеса. При этом он добавил, что «Сбербанк» пока не отказывается окончательно от идеи развития инвестиционного бизнеса своими силами.

На сегодняшний день многие участники рынка сходятся во мнении, что госбанк с большой долей вероятности приобретет «Тройку Диалог». Слухи о том, что инвесткомпаниия уже достигла договоренности со «Сбербанком», в последний месяц заметно усилились. Представители «Тройки Диалог» их не комментируют, однако несколько источников, знакомых с ситуацией, подтвердили информацию о том, что в настоящее время собственники компании ведут активные переговоры с банком по поводу указанной сделки.

На наш взгляд, предположения о том, что «Сбербанк» приобретет «Тройку Диалог» вполне обоснованны и реалистичны в свете масштабных планов банка по развитию инвестиционного бизнеса. Покупка столь привлекательного актива позволит «Сбербанку» существенно усилить свои позиции в данном сегменте. Однако на сегодняшний день не определен ряд ключевых параметров вероятной сделки — цена продажи, сроки, а также дальнейшая судьба 36,4% доли Standard Bank в капитале «Тройки Диалог».

Объявление цены сделки может оказать влияние на котировки акций «Сбербанка» в краткосрочной перспективе, при этом в долгосрочном периоде мы с оптимизмом смотрим на данную интеграцию. Что касается возможной покупки банком «Ренессанс Капитала» (альтернативный вариант), то мы считаем данную сделку маловероятной, поскольку в начале декабря М. Прохоров (владеет 50% «Ренессанс Капитала») заявил, что не намерен продавать свою долю в компании.

Источник информации: 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) | 10.01.11 | 11 637,45 | -37,31 | -0,32 |
| S&P 500 (США) | 10.01.11 | 1 269,75 | -1,75 | -0,14 |
| NASDAQ (США) | 10.01.11 | 2 707,80 | 4,63 | 0,17 |
| FTSE 100 (Великобрит.) | 10.01.11 | 5 956,30 | -28,03 | -0,47 |
| CAC 40 (Франция) | 10.01.11 | 3 802,03 | -63,55 | -1,64 |
| DAX (Германия) | 10.01.11 | 6 857,06 | -90,78 | -1,31 |
| Nikkei 225 (Япония) | 07.01.11 | 10 541,04 | 11,28 | 0,11 |
| **Рынки стран БРИК** | | | | |
| ММВБ | 10.01.11 | 1 687,99 | 10,31 | 0,61 |
| РТС (основная сессия) | 10.01.11 | 1 770,28 | 2,46 | 0,14 |
| РТС (вечерняя сессия) | 10.01.11 | 1 772,53 | 2,25 | 0,13 |
| Bovespa (Бразилия) | 10.01.11 | 70 127,04 | 69,84 | 0,10 |
| BSE Sensex 30 (Индия) | 10.01.11 | 19 224,12 | -467,69 | -2,38 |
| Shanghai Comp. (Китай) | 10.01.11 | 2 792,00 | -46,80 | -1,65 |
| **Развивающиеся рынки** | | | | |
| Merival (Аргентина) | 10.01.11 | 3 540,59 | -5,67 | -0,16 |
| Bolsa (Мексика) | 10.01.11 | 38 378,16 | -222,70 | -0,58 |
| Kospi (Юж. Корея) | 10.01.11 | 2 080,81 | -5,39 | -0,26 |
| Hang Seng (Гонконг) | 10.01.11 | 23 527,26 | -159,37 | -0,67 |
| Straits Times (Сингапур) | 10.01.11 | 3 229,27 | -32,08 | -0,98 |

## СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | Дата закрытия торгов | Цена, долл. | Изме-нение, долл. | Изме-нение, %. |
|---|---|---|---|---|
| **Нефть** | | | | |
| Brent | 10.01.11 | 95,66 | 1,94 | 2,07 |
| Urals | 10.01.11 | 91,23 | -0,16 | -0,18 |
| **Металлы (LME)** | | | | |
| Золото | 10.01.11 | 1 368,25 | 1,25 | 0,09 |
| Платина | 10.01.11 | 1 742,00 | 7,00 | 0,40 |
| Серебро | 10.01.11 | 28,79 | 0,40 | 1,41 |
| Палладий | 10.01.11 | 753,00 | -1,00 | -0,13 |
| Алюминий | 10.01.11 | 2 470,00 | -25,50 | -1,02 |
| Медь | 10.01.11 | 9 393,0 | -15,00 | -0,16 |
| Никель | 10.01.11 | 24 070 | -288,00 | -1,18 |
| Цинк | 10.01.11 | 2 370,5 | -32,50 | -1,35 |

## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

| Ставка | Значение на 31.12.10 | Изменение |
|---|---|---|
| MOSPRIME O/N (1 день) | 1,75 | -1,33 |
| MOSPRIME 1W (1 нед.) | 2,69 | -0,62 |
| MOSPRIME 1M (1 мес.) | 3,78 | 0,00 |
| MOSPRIME 3M (3 мес.) | 4,06 | 0,00 |
| MOSPRIME 6M (6 мес.) | 4,40 | 0,03 |

## 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) | 10.01.11 | 25,20 | -2,10 | 4 | 191,21 | -1,18 |
| Газпром нефть (OTC) | 07.01.11 | 20,82 | -1,51 | 5 | 126,38 | -1,29 |
| ЛУКОЙЛ (OTC) | 10.01.11 | 58,56 | 0,29 | 1 | 1 777,33 | 2,03 |
| Роснефть (LSE)* | 10.01.11 | 7,13 | -0,21 | 1 | 216,40 | -1,12 |
| Сургутнефтегаз (OTC) | 10.01.11 | 10,93 | -0,27 | 10 | 33,17 | 2,86 |
| ГМК НорНикель (OTC) | 10.01.11 | 22,95 | -2,22 | 0,1 | 6 965,44 | -2,79 |
| Мечел (NYSE) | 10.01.11 | 31,93 | -1,27 | 1 | 969,09 | 9,94 |
| ММК (LSE)* | 10.01.11 | 15,30 | -0,65 | 13 | 35,72 | 8,57 |
| Северсталь (LSE)* | 10.01.11 | 17,30 | -1,98 | 1 | 525,06 | 1,00 |
| РусГидро (LSE) | 10.01.11 | 5,35 | -2,19 | 100 | 1,62 | -1,53 |
| ВТБ (LSE)* | 10.01.11 | 6,74 | -2,53 | 2000 | 0,10 | 1,19 |
| МТС (NYSE) | 10.01.11 | 20,36 | 0,15 | 2 | 308,97 | 18,89 |
| Ростелеком (OTC) | 06.01.11 | 29,95 | -0,50 | 6 | 151,50 | -2,73 |

## ВАЛЮТА

| Официальный курс ЦБ РФ | Значение на 01.01.11 |
|---|---|
| USD/RUR | 30,3505 |
| EUR/RUR | 40,4876 |
| EUR/USD | 1,3340 |

**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).**

**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.**

# ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

| Бумага | Закрытие на 30.12.10 | Изменение, % | Мин. цена | Макс. цена | Объем торгов, руб. | Количество сделок, шт. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Нефть и газ** | | | | | | |
| Газпром ао | 193,50 | 0,52 | 191,70 | 193,98 | 3 978 909 031 | 20 667 |
| Газпром нефть ао | 128,03 | -0,04 | 127,50 | 128,48 | 42 712 998 | 1 082 |
| ЛУКОЙЛ ао | 1 742,00 | -0,17 | 1 729,10 | 1 750,99 | 1 939 087 513 | 13 563 |
| НОВАТЭК ао | 334,05 | 1,85 | 326,81 | 339,80 | 83 802 929 | 1 203 |
| Роснефть ао | 218,85 | -0,97 | 217,51 | 221,14 | 1 331 058 158 | 11 910 |
| Сургутнефтегаз ао | 32,250 | 2,61 | 31,330 | 32,500 | 418 095 732 | 5 528 |
| Сургутнефтегаз ап | 15,738 | 0,82 | 15,545 | 15,750 | 383 778 877 | 2 129 |
| Татнефть ао | 148,70 | 0,34 | 144,00 | 148,70 | 92 879 800 | 2 294 |
| Татнефть ап | 86,65 | 2,06 | 83,99 | 86,99 | 39 138 470 | 2 166 |
| Транснефть ап | 37 795,00 | -0,93 | 37 190,61 | 38 397,00 | 1 166 202 677 | 4 860 |
| **Металлургия** | | | | | | |
| ГМК НорНикель ао | 7 165,00 | -0,42 | 7 141,25 | 7 245,00 | 3 577 921 028 | 21 279 |
| Мечел ао | 881,50 | 0,51 | 866,68 | 887,90 | 98 389 781 | 353 |
| ММК ао | 32,900 | 0,80 | 32,333 | 33,049 | 43 952 969 | 937 |
| НЛМК ао | 144,54 | 2,52 | 139,89 | 145,97 | 70 480 856 | 1 098 |
| Полиметалл ао | 574,20 | 0,74 | 557,00 | 574,20 | 69 860 700 | 1 332 |
| Полюс Золото ао | 1 930,00 | 1,53 | 1 889,00 | 1 930,00 | 188 792 825 | 2 444 |
| Северсталь ао | 519,85 | 0,94 | 514,01 | 519,97 | 347 218 300 | 5 505 |
| **Угольный сектор** | | | | | | |
| Белон ао | 24,60 | -1,52 | 24,53 | 25,10 | 31 789 817 | 1 300 |
| Распадская ао | 214,94 | -0,01 | 212,99 | 215,25 | 45 297 786 | 345 |
| **Электроэнергетика** | | | | | | |
| Интер РАО ЕЭС ао | 0,0481 | 0,21 | 0,0478 | 0,0483 | 225 294 387 | 2 213 |
| Мосэнерго ао | 3,221 | 0,06 | 3,205 | 3,233 | 59 609 908 | 993 |
| РусГидро ао | 1,649 | 0,55 | 1,631 | 1,652 | 534 950 382 | 3 853 |
| ФСК ЕЭС ао | 0,369 | 0,54 | 0,365 | 0,369 | 385 294 133 | 1 622 |
| **Банковский сектор** | | | | | | |
| ВТБ ао | 0,1010 | 0,40 | 0,1000 | 0,1011 | 978 089 371 | 8 226 |
| Сбербанк ао | 104,18 | -0,16 | 103,50 | 104,68 | 5 623 559 351 | 28 677 |
| Сбербанк ап | 75,10 | -0,81 | 74,75 | 75,85 | 1 012 180 092 | 9 158 |
| **Телекоммуникационный сектор** | | | | | | |
| МТС ао | 259,88 | 0,72 | 258,05 | 260,75 | 166 158 882 | 1 660 |
| Ростелеком ао | 155,75 | 3,45 | 149,01 | 158,50 | 586 835 065 | 9 251 |
| Ростелеком ап | 80,00 | 0,00 | 79,80 | 81,99 | 251 351 577 | 6 591 |
| Уралсвязьинформ ао | 1,436 | 0,42 | 1,417 | 1,451 | 91 415 090 | 1 473 |
| Уралсвязьинформ ап | 1,117 | 1,09 | 1,098 | 1,117 | 1 751 103 | 126 |
| **Прочее** | | | | | | |
| Аэрофлот ао | 79,99 | 3,35 | 76,83 | 80,00 | 141 315 742 | 1 575 |
| Уралкалий ао | 219,92 | 2,79 | 212,10 | 219,92 | 931 791 252 | 9 489 |

**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.**