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

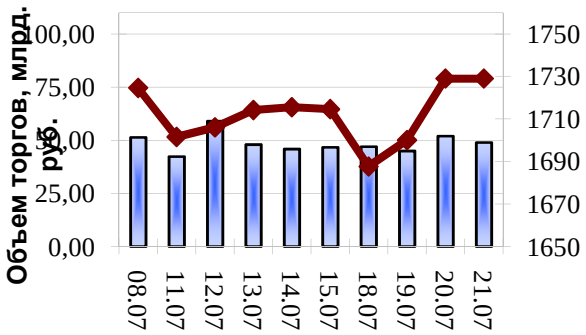
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

25.07.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Фон перед открытием рынка негативный – Moodys на выходных понизил рейтинг Греции, а переговоры по госдолгу США заходят в тупик. Это нервирует рынки – американские фьючерсы с утра теряют 1%, азиатские индексы 1-2%, зато золото растёт на 1%. Но роста от акций Полюс-Золота не ждём – сегодня они будут исключены из базы расчёта индексов ММВБ и MSCI Russia **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



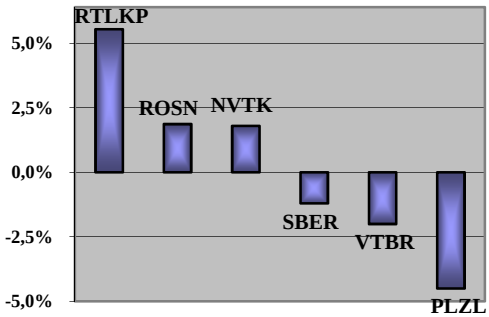
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	202,7	201,5	-0,6%
Сбербанк	101,80	101,3	-0,5%
Роснефть	241,69	240,1	-0,7%
Нор Никель	7530	7500	-0,4%
ВТБ	0,086	0,0855	-0,6%
Лукойл	1875	1860	-0,8%
Сургутнефтегаз	28,40	28,2	-0,7%
Уралкалий	277,80	277	-0,3%
ММВБ	**1728,8**	**1720**	-0,5%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1977,30	0,21%	-2,89%
Индекс ММВБ	1728,84	-0,01%	-0,92%
Мировые индексы			
DJIA	12681,16	-0,34%	-0,08%
S&P 500	1345,02	0,09%	-0,78%
FTSE 100	5935,02	0,60%	-2,19%
CAC 40	3842,70	0,68%	-5,53%
Nikkei	10053,55	-0,73%	2,61%
Товарные рынки, валюты			
Brent	117,71	-0,18%	-6,28%
Gold	1614,55	1,60%	5,47%
EUR/USD	1,436	-0,24%	-3,38%
USD/RUB ЦБ	27,72	-0,68%	0,01%

Новости короткой строкой

- Норильский Никель опубликовал неаудированную отчётность за 2010 г
- В США переговоры по госдолгу заходят в тупик

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Индекс деловой активности ФРБ Чикаго за июнь
Сегодня акции Полюс-Золота будут исключены из базы расчёта индексов ММВБ и MSCI

Комментарий по фондовым рынкам

Для российского рынка с утра внешний фон складывается негативно. Фьючерсы на американские индексы снижаются, почти на 1%. Нефть так же теряет позиции. Азиатские преимущественно снижаются.
Поводом для снижения рынков, служит растущее беспокойство инвесторов, по поводу, проблемы повышения лимита долга США. По сути, время уже упущено, поскольку даже если сегодня, республиканцы и демократы придут к согласию (что маловероятно), их решение не сможет вступить в законную силу вовремя, к 2 августа.
Весной, проблема долга казалась рынкам, какой-то далекой и не влияющей на текущие котировки напрямую. Неделю назад, долг уже давил на умы инвесторов и вселял страх, но эта проблема не оказывала влияния, на внутридневную торговлю с коротким горизонтом, рынок больше прислушивался к европейским проблемам и радовался перспективой их улучшения.
Сейчас же, проблема долга США, перешла в тактическую фазу, то есть любые высказывания политиков и развитие ситуации, будет оказывать прямое влияние на рынок. А это влияние сейчас негативно, ввиду чего, сегодня и в течение всей недели, наш рынок, как и фондовые рынки других стран, снизятся.
Напомню, что в конце прошлой неделе переговоры между Бараком Обамой и Джоном Бейнером /Спикер палаты представителей конгресса США/, зашли в тупик, Джон Бейнер, отказался продолжать диалог, заявив, что он и президент США, по-разному смотрят на будущее страны.
Так же, демократы не смогли найти "лазейки" в конституции, что бы используя, только полномочия президента и правительства, как-то обойти парламент, по вопросу повышения лимита долга.
На мой взгляд, республиканцы, пойдут в отстаивании своей позиции до конца, и соглашение по повышению лимита долга, может быть результатом, только уступок со стороны демократов. А те, в свою очередь, будут отстаивать свою позицию, в надежде на то, что республиканцы дрогнут и сдадут позиции в последний момент. Что в итоге, не даст, сторонам прийти к соглашению вовремя, и станет причиной существенного снижения рынка акций, к концу этой недели и в начале следующей".

ГМК "Норильский никель" объявил неаудированные финансовые результаты за 2010 год по МСФО

Прибыль от продолжающейся деятельности за 2010 год увеличилась на $2 730 млн до $5 234 млн против $2 504 млн в 2009 году. Прибыль увеличилась, в основном, за счет роста выручки от реализации металлов.

Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности в 2010 г составил $2 151 млн (после учета налога на прибыль - $2 145 млн) против прибыли в размере $181 млн (после учета налога на прибыль - $147 млн) в 2009 году и был обусловлен решением об отчуждении доли группы в ОГК-3 и продажей доли в Stillwater Mining Company.

Основными причинами возникновения убытка, до учета налога на прибыль, являются:

- убыток от переоценки по справедливой стоимости вложений в ОАО "ОГК-3" в сумме $2 284 млн;
- убыток от прекращенной деятельности в сумме $428 млн, в основном за счет убытка от обесценения вложений в зависимые предприятия ОГК-3 в сумме $460 млн;
- данный убыток был частично компенсирован прибылью от выбытия Stillwater Mining Company в сумме $548 млн.

Прибыль за 2010 год увеличилась на $438 млн (или 17%) до $3 089 млн против $2 651 млн в 2009 году. Скорректированный показатель EBITDA в 2010 году увеличился с $4 198 млн до $7 209 млн (или на 72%). В процентном соотношении к выручке скорректированный показатель EBITDA составил 56% в 2010 году против 49% в 2009 году.

В 2010 году выручка "Норильского никеля" от реализации увеличилась по сравнению с 2009 годом на 50% и составила $12 775 млн. Выручка от реализации металлов выросла на 50% и составила $12 126 млн. Основными факторами роста выручки в отчетном году стали увеличение цен на цветные и драгоценные металлы, производимые группой, а также увеличение объёмов реализованных металлов в физическом выражении, за исключением меди.

Благоприятная конъюнктура рынка металлов в 2010 году привела к увеличению цен реализации и, соответственно, выручки по цветным металлам на $3 004 млн (или 47%), по драгоценным металлам на $1 047 млн (или 62%).

Выручка компании от реализации никеля в 2010 году составила 53% в структуре выручки от реализации металлов группы, увеличившись в отчетном году на 54% - с $4 206 млн в 2009 году до $6 459 млнв 2010 году. Основной причиной увеличения выручки является рост средней цены реализации никеля более чем на 40%.

Выручка от реализации меди составила 24% в структуре выручки от реализации металлов и выросла в 2010 году на 34% до $2 941 млн по сравнению с $2 190 млн в 2009 году. Основная причина роста выручки - рост средней цены реализации меди на 44%, с $5 258 долл за тонну в 2009 году до $7 589 за тонну в 2010 году.

В 2010 году выручка от реализации палладия составила 12% в структуре выручки от реализации металлов группы. Выручка группы от реализации палладия увеличилась на 97% - до $1 479 млн в 2010 году.

В 2010 году выручка от реализации платины составила 9% в структуре выручки от реализации металлов группы. Рост выручки от реализации платины составил 37% - до $1 086 млн в 2010 г.

В 2010 году выручка от реализации золота составила 1% в структуре выручки от реализации металлов группы. Рост выручки от реализации золота составил 20% - со $134 млн в 2009 году до $161 млн в 2010 г.

Ист.: Норильский Никель

В США переговоры по госдолгу заходят в тупик

Спикер палаты представителей конгресса США Джон Бейнер вновь отказался продолжать диалог с Белым домом, сообщает Associated Press. Таким образом переговоры, целью которых было избежать возможного дефолта, могут зайти в тупик.

Решение Д.Бейнера очень огорчило президента Барака Обаму, который на итоговой пресс-конференции впервые упомянул возможность дефолта по государственным обязательствам США. "Если мы идем к дефолту, то нам нужно сделать некоторые приготовления", - сказал он, однако уже через минуту поправился заявив: "Дефолта не будет, я уверен в этом".

В ходе очередной встречи 22 июля, глава Белого Дома и группа законодателей обсуждали шаги, необходимые для преодоления бюджетного кризиса и увеличения предела государственного долга, однако дебаты по поводу реформирования налоговой системы зашли в тупик.

Демократы во главе с президентом настаивают на повышении налогов для крупного бизнеса, в свою очередь представители Республиканской партии, которую в США принято ассоциировать именно с бизнес элитой страны, отвергли все предложения, настаивая на увеличении доходной части бюджета за счет сокращения социального страхования и медицинской помощи Medicaid и Medicare.

Напомним, 19 июля 2011г. Б.Обама объявил о достижении компромисса с законодателями и согласии парламентариев внести поправки в план сокращения государственных расходов и увеличения налогов в обмен на повышение объема внешних заимствований.

По словам законодателей, тогда они выработали решения по всем ключевым вопросам и им оставалось обсудить их реализацию. Срок по текущему пределу государственных заимствований истекает 2 августа. В случае если законодатели не утвердят бюджет, который будет включать повышение планки заимствований, США в первый раз в своей истории столкнутся с техническим дефолтом.

Ист.: РБК

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Денис Гаянов**	d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Роман Ткачук**	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	**Михаил Фёдоров**	m.fedorov@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