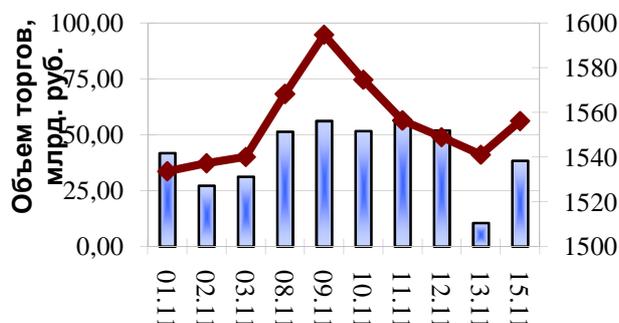


16.11.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вниз на 0,5%. В дальнейшем, на наш взгляд, более вероятно нисходящее движение – на рынках превалирует негатив. (стр.2)

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1609,43	0,21%	11,41%
Индекс ММВБ	1556,18	0,98%	13,59%

Мировые индексы

DJIA	11201,97	0,08%	7,42%
S&P 500	1197,75	-0,12%	7,41%
FTSE 100	5820,41	0,41%	7,53%
CAC 40	3864,24	0,86%	-1,83%
Nikkei	9779,47	0,56%	-7,27%

Товарные рынки, валюты

Brent	86,57	-0,20%	14,66%
Gold	1358,86	-0,72%	23,53%
EUR/USD	1,361	-0,73%	-5,16%
USD/RUB ЦБ	30,8632	0,07%	2,05%

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	171,79	171	-0,5%
Сбербанк	99,2	99	-0,2%
Роснефть	218,5	217,5	-0,5%
Нор Никель	5919,95	5900	-0,3%
ВТБ	0,1052	0,105	-0,2%
Лукойл	1748,34	1740	-0,5%
Сургутнефтегаз	29,976	29,9	-0,3%
Уралкалий	173,74	173,5	-0,1%
ММВБ	1556,18	1550	-0,4%

Новости короткой строкой

- Evraz представил результаты за 9 месяцев 2010 года по МСФО
- Аэрофлот отчитался за 9 месяцев 2010 года по РСБУ

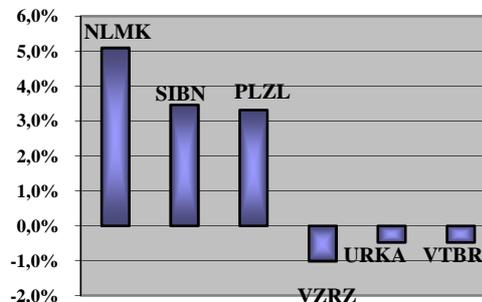
Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Индекс экономических ожиданий за ноябрь (прогноз рост до 2,3 пункта)

США, 16:30 Индекс производственных цен за октябрь (прогноз +0,8% м/м)

США, 17:15 Промышленное производство за октябрь (прогноз рост на 0,3%)

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка негативный

- Американские фондовые рынки, открывшись в плюсе (благодаря хорошим данным по розничным продажам), в остальную часть сессии снижались. Кроме того, выходящая в последнее время неплохая статистика из США порождает слухи, что ФРС США уменьшит размер QE 2. Таким образом, Америка даёт нам негативный сигнал
- Корейский ЦБ поднял учётную ставку до 2,5% и изменил курс политики – теперь он будет направлен на борьбу с инфляцией. У рынков большие опасения вызывает то, что по этому же пути пойдёт ЦБ Китая – фондовые рынки региона с утра заметно снижаются – корейский KOSPI -1%, японский Nikkei -0,3%, китайский Hang Seng -0,9%. На китайском фондовом рынке под давлением продавцов находятся акции банковского и нефтегазового секторов – на банки давит сообщение в СМИ, что 4 крупнейших государственных банка не будут выдавать новые кредиты девелоперам до конца года
- Цены на нефть за прошедшие сутки мало изменились, а цены на металлы немного снизились

Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вниз на 0,5%. В дальнейшем, на наш взгляд, более вероятно нисходящее движение – на рынках превагирует негатив. В течение дня будет много статистики из США – в 16:30 индекс цен производителей за октябрь (прогноз 0,8%), в 17:00 данные Казначейства по притоку капитала (TICS) за сентябрь (прогноз: \$100,3 млрд.), в 17:15 промышленное производство за октябрь (прогноз 0,3%). Также сегодня выйдет отчётность за 3 квартал у Северстали по МСФО и у Комстара по US GAAP.

Evraz представил результаты за 3 кв. 2010 года по МСФО

Основные показатели:

- Выручка за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2010 года, составила 9 729 млн долл. США
- Консолидированная EBITDA составила 1 766 млн долл. США; рентабельность по EBITDA – 18,2%
- Расходы по выплате процентов составили 547 млн долл. США
- Общий долг по состоянию на 30 сентября 2010 года составил 7 851 млн долл. США, включая краткосрочные займы и текущую часть долгосрочной задолженности в объеме 1 373 млн долл. США
- Денежные средства и их эквиваленты на конец заявленного периода составляли приблизительно 698 млн долл. США
- Капитальные затраты составили 584 млн долл. США
- Общий объем реализованной металлопродукции за 9 месяцев 2010 г. составил 11,4 млн тонн
- Объем реализованной железной руды (товарной продукции), включая внутренние поставки, составил 13 млн тонн
- Объем продаж угля, включая внутренние поставки, составил 7,2 млн тонн, в том числе 1,9 млн тонн коксующегося угля, 1,8 млн тонн энергетического угля, 3,4 млн тонн концентрата коксующегося угля и 0,1 млн тонн концентрата энергетического угля.

Ист.: пресс-релиз Евраз

Подробнее http://www.evraz.com/press/press_releases/101115_3Q10%20Trading%20Update_russ.pdf

Аэрофлот отчитался за 9 месяцев 2010 года по РСБУ

Выручка ОАО "Аэрофлот" по итогам 9 месяцев 2010 года составила 82,7 млрд рублей, что на 15,8 млрд руб. (23,6%) больше результата 2009 года за аналогичный период. Увеличение полученной выручки вызвано восстановлением спроса на авиаперевозки, что нашло отражение в росте продаж авиаперевозок, говорится в отчете компании.

Темп роста выручки по итогам 9 месяцев 2010 г. (+ 23,6%) отстает от темпа роста пассажиропотока (+31,3%), что объясняется более медленными темпами роста тарифов на авиаперевозки. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг за первые 9 месяцев составила 65,66 млрд рублей. Увеличение составило 12,17 млрд рублей (+22,8%), что представляет более низкий темп роста по сравнению с ростом выручки. Рост себестоимости обоснован ростом объемов работ и ростом цен на авиакеросин на 17,9% в рублевом эквиваленте по отношению к уровню 9 месяцев 2009 г.

Объем валовой прибыли "Аэрофлота" составил 17,1 млрд рублей, прибыль до налогообложения - 14,8 млрд рублей (+39,8%), а чистая прибыль - 11,8 млрд рублей, что на 4,2 млрд (+55,3%) выше результата аналогичного периода 2009 года. Основными причинами роста послужило увеличение объемов работ, а также поступление в третьем квартале 2010 г. суммы в размере 54,3 млн швейцарских франков по решению федерального судьи Швейцарии от 07.07.2010 в рамках уголовного дела о хищении у ОАО "Аэрофлот" денежных средств, сообщает компания.

Совокупные активы ОАО "Аэрофлот" в течение 9 месяцев 2010 года увеличились до 77,51 млрд рублей, что на 29,13 млрд (+60,2%) больше показателя на начало 2010 года.

Основной причиной увеличения активов послужило увеличение краткосрочных финансовых вложений, связанных с предоставлением краткосрочных займов, а также размещение денежных средств на депозитных счетах банков.

Долговая нагрузка компании по сравнению с началом 2010 года увеличилась до 12,33 млрд рублей, что связано с выпуском двух облигационных займов на общую сумму 12 млрд рублей сроком на три года.

Ист.: пресс-релиз Аэрофлота



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления Илья Меншиков i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик Роман Ткачук r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик Иван Дончаков i.donchakov@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»
Тел: +7 (495) 933-22-22

