31 марта 2014
ежедневный обзор

пн вт ср чт пт

энергокапитал
инвестиционная группа

Вероятнее всего, ситуация в течение недели будет развиваться в позитивном русле, а индекс ММВБ – двигаться к верхней границе диапазона 1240 на 1380 пунктов. Драйвером роста станет ожидания нового пакета поддержки экономики со стороны ЕЦБ. Кроме того, неделя будет наполнена статистикой из США, которая в последние недели подтверждает восстановление темпов роста экономики страны.

НОВОСТИ

Татнефть
Чистая прибыль Татнефти по РСБУ за 2013 г. сократилась на 4,2%, до 63,85 млрд руб. >>> стр. 3

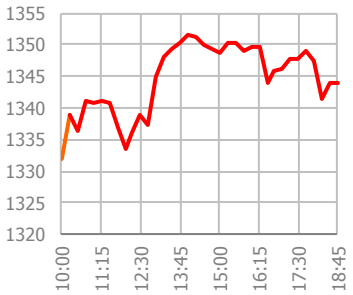
Акрон
Чистый убыток Акрона за 2013 г. по РСБУ составил 2,9 млрд руб. против прибыли годом ранее >>> стр. 3

АВТОВАЗ
АВТОВАЗ в 2013 г. получил чистый убыток по МСФО в размере 7,7 млрд руб. против прибыли годом ранее >>> стр. 3

РУСАЛ
Чистый убыток РУСАЛа по МСФО в 2013 г. увеличился в 5 раз и составил $3,2 млрд >>> стр. 4

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Прошедшая неделя на российском рынке акций завершилась на позитивной ноте. По итогам пятницы индекс ММВБ вырос на 0,9%, закрывшись на уровне 1344,1 пункта. Индекс РТС потяжелел на 0,6%, поднявшись к уровню 1186,3 пункта...>>>стр.2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
USD/Руб.	35,69	0,3 %
EUR/Руб.	49,05	0,01%
EUR/USD	1,38	0,09%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1186,28	0,58%
MICEX	1344,12	0,92%
Dow Jones	16323,06	0,36%
Nasdaq	4155,76	0,11%
FTSE 100	6615,58	0,41%
DAX	9587,19	1,44%
S&P500	1857,62	0,46%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть		Изменение 1Д
Brent, $/барр.	108,1	0,22%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1716	1,21%
Медь, $/тонна	6686	1,73%
Никель, $/тонна	15669	-0,02%
Золото, $/унция	1295	-0,1 %
Платина, $/унция	1401	-0,21%

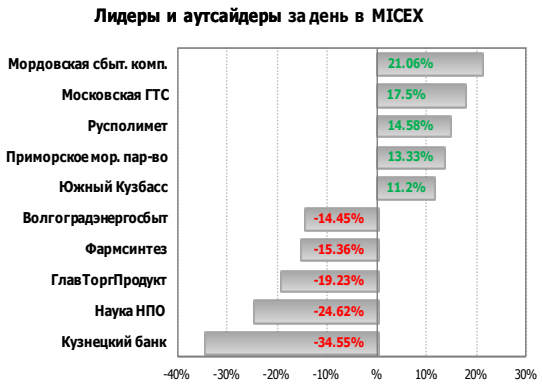
ГОЛУБЫЕ ФИШКИ

	Закрытие торгов			
Эмитент	Закрытие (Лондон)	1Д	Закрытие (ММВБ)	1Д
ВТБ	0,037	2,88%	0,038	4,74%
ГМКНорНик	5777,742	-0,68%	5816	-1,00%
Газпром	131,596	0,34%	132,95	1,66%
Лукойл	1896,769	-0,91%	1906	-0,16%
Роснефть	231,324	-0,96%	231,4	-0,52%
Ростелеком	85,292	7,50%	82,25	-4,60%
РусГидро	0,552	-0,83%	0,568	0,53%
Сбербанк	81,634	0,55%	81,47	1,99%
Сургутнфгз	25,552	-1,17%	25,521	0,56%

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс ММВБ	1 344	0,92
Индекс РТС	1186	0,58%
Объем торгов	1 082 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в MICEX



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Прошедшая неделя на российском рынке акций завершилась на позитивной ноте. По итогам пятницы индекс ММВБ вырос на 0,9%, закрывшись на уровне 1344,1 пункта. Индекс РТС потяжелел на 0,6%, поднявшись к уровню 1186,3 пункта.

В последний рабочий день прошлой недели европейские фондовые индексы закрылись с ростом в пределах 0,4-1,4% на фоне публикации позитивных данных об уровне доверия потребителей в еврозоне, который вырос в марте о 101,2 пункта до 102,4 пункта, обновив максимум июля 2011 г.

Торги в США завершились ростом ведущих индексов на 0,1-0,5%. Драйвером роста выступили данные по экономике. Так, доходы и расходы американского населения в феврале выросли на максимальные с февраля прошлого года 0,3%. Стоит отметить акции BlackBerry, которые упали по итогам дня на 7,1% на фоне заявления менеджмента, что компания не ожидает повышения выручки до следующего фингода.

В понедельник утром фондовые индексы Азиатско-Тихоокеанского региона торгуются в зеленой зоне.

Нефть Brent торгуется в районе $107,8, теряя еще 0,2%. Фьючерсный контракт на S&P 500 находится на уровне 1856,3 пункта.

События на сегодня:
- 10:00 Германия: розничные продажи в марте
- 13:00 Еврозона: индекс потребительских цен в феврале
- 17:45 США: чикагский индекс деловой активности в марте
- 17:55 США: выступление председателя ФРС США Дж. Йеллен

Источник: ИК Энергокапитал

ТАТНЕФТЬ

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ТАТНЕФТИ ПО РСБУ ЗА 2013 Г. СОКРАТИЛАСЬ НА 4,2%, ДО 63,85 МЛРД РУБ.

Чистая прибыль Татнефти по РСБУ за 2013 г. сократилась на 4,2% по сравнению с показателем за 2012 г. и составила 63,85 млрд руб. Выручка компании за отчетный период увеличилась на 5%, до 363,5 млрд руб.

В целом результаты отчетности можно расценивать как нейтральные. Относительно отрасли динамика Татнефти в 2013 г. была несколько слабее. Однако позитивным моментом является погашение значительной части задолженности и увеличение объемов производства нефтепродуктов.■

АКРОН

ЧИСТЫЙ УБЫТОК АКРОНА ЗА 2013 Г. ПО РСБУ СОСТАВИЛ 2,9 МЛРД РУБ. ПРОТИВ ПРИБЫЛИ ГОДОМ РАНЕЕ

Чистый убыток Акрона за 2013 г. по РСБУ составил 2 904 млн руб. против прибыли в размере 8 554 млн руб., полученной компанией годом ранее. Выручка составила 33 421 млн руб., что на 7% ниже аналогичного показателя за 2012 г. - 36 059 млн руб. На финансовый результат оказала влияние переоценка финансовых вложений по рыночной стоимости, эффект от которой составил минус 5 624 млн руб. Показатель EBITDA снизился на 33% и составил 9 804 млн руб.

Результаты отчетности можно охарактеризовать как негативные. Помимо убытка от переоценки финансовых вложений выручка и EBITDA так же существенно снизились. Это объясняется плохим состоянием рынка удобрений в 2013 . Так же по оценкам аналитиков в отличие от компаний-конкурентов акрон менее подвержен влиянию цен на удобрения. Однако монетизация инвестиций и программа капитальных вложений компании являются положительным фактором для долгосрочного развития компании. ■

АВТОВАЗ

АВТОВАЗ В 2013 Г. ПОЛУЧИЛ ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО МСФО В РАЗМЕРЕ 7,7 МЛРД РУБ. ПРОТИВ ПРИБЫЛИ ГОДОМ РАНЕЕ

Убыток АВТОВАЗа за 2013 г. по МСФО составил составил 7,69 млрд руб. против прибыли в размере 29,11 млрд руб., полученной компанией годом ранее. Выручка компании в 2013 г. сократилась на 6,8% по сравнению с аналогичным показателем за 2012 г. и составила 177,049 млрд руб. Чистый долг компании на конец отчетного периода составил 53 257 млн руб. против 32 363 млн руб. годом ранее.

Результаты отчетности стоит охарактеризовать как негативные. Российский автопром в лице АВТОВАЗа за последний год стал чувствовать себя еще хуже. Причиной тому, прежде всего, низкая конкурентоспособность выпускаемого продукта с иностранными производителями. И хоть ценник на автомобили данной компании ниже, руководство не смогло заинтересовать потребителей своим продуктом. Причин здесь достаточно и каждый, кто хоть раз ездил на «Ладе» их знает. Однако отсутствие работы над ошибками в копании оказывает сильное давление на инвесторов.■

РУСАЛ

ЧИСТЫЙ УБЫТОК РУСАЛА ПО МСФО В 2013 Г. УВЕЛИЧИЛСЯ В 5 РАЗ И СОСТАВИЛ $3,2 МЛРД

Чистый убыток РУСАЛа по МСФО в 2013 г. увеличился в 5 раз и составил $3,2 млрд. Выручка сократилась на 10,4% - до $9 760 млн в 2013 г. по сравнению с $10 891 млн в 2012 г. По состоянию на 31 декабря 2013 г. чистый долг компании снизился на $720 млн, или на 6,6%, по сравнению с началом 2013 г.

Результаты отчетности можно охарактеризовать как негативные. Однако увеличение убытка прогнозировалось аналитиками. Опять же главной причиной стали цены на алюминий, которые в течение всего 2013 г. оказывали давление на отрасль. К тому же произошло сокращение выручки, что так же негативно отразилось на результатах. Нотку позитива может привнести разве что уменьшение чистого долга и большие затраты на оптимизацию производственных мощностей и возможный запуск в скором времени Тайшетского алюминиевого завода.■

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

Дата		Показатель	Зона	Прогнозное значение	Предыдущее значение
31-Mar	**13:00**	**ИПЦ**	**ЕС**	**0,7%**	**0,7%**
1-Apr	**5:00**	**Деловая активность в промышленности NBS**	**Китай**		**50,2**
1-Apr	**5:45**	**Деловая активность в промышленности HSBC**	**Китай**		**48,1**
1-Apr	**12:00**	**Деловая активность в промышленности**	**ЕС**		**53,2**
1-Apr	13:00	Безработица	ЕС		12,0%
1-Apr	**18:00**	**Деловая активность ISM в произв. сфере**	**США**	**53,6**	**53,2**
1-Apr	18:00	Расходы на строительство	США	0,2%	0,1%
2-Apr	18:00	Заказы в обрабатывающей промышленности	США	0,9%	-0,7%
2-Apr	**16:15**	**Занятость ADP**	**США**		
3-Apr	**5:45**	**Деловая активность в сфере услуг HSBC**	**Китай**		**51,0**
3-Apr	12:00	Деловая активность в секторе услуг	ЕС		52,6
3-Apr	**15:45**	**Ключевая ставка ЕЦБ**	**ЕС**		
3-Apr	**18:00**	**Деловая активность ISM в непроизв. сфере**	**США**	**53,0**	**51,6**
4-Apr	14:00	Промышленные заказы	Германия		1,2%
4-Apr	**16:30**	**Безработица**	**США**	**6,5%**	**6,6%**
4-Apr	**16:30**	**Занятость**	**США**	**190 тыс.**	**175 тыс.**

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании :

119121, Москва,
1-ый Трудеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Департамент управления благосостоянием	
Виталий Горлатов Директор управления по инвестициям	vgorlatov@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Олег Кочиерь Зам. начальника отдела управления благосостоянием	kochier@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Брокерский отдел	
Дарья Воронова Начальник брокерского отдела	voronova@energ.ru +7 (812) 329-44-46
Артемий Должиков Специалист отдела	dolzhykov@energ.ru +7 (812) 329-44-28
Управление по продажам	
Анна Широкова Директор управления Москва	shirokova@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Маковеева Наталья Директор управления Санкт-Петербург	makoveeva@energ.ru +7 (812)329-17-72
Алексей Сычук Вице-президент по работе с корпоративными клиентами	sychuk@energ.ru +7 (812) 458-57-05
Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС	
Владимир Ермолаев Директор департамента	ermolaev@energ.ru +7 (495) 223-52-08
Корпоративные финансы	
Константин Ермоленко Директор управления корпоративного консалтинга	ermolenko@energ.ru +7 (812) 325-03-08
Управление по работе с клиентами	
Павел Философов Директор управления по работе с клиентами	paulf@energ.ru +7 (812) 329-17-45
Климентьева Анна Ведущий специалист отдела поддержки операций клиентов	klimenteva@energ.ru +7 (812)329-55-94
Бобкова Александра Финансовый консультант	bobkova@energ.ru +7 (812)329-17-72
Департамент продаж и регионального развития	
Денис Костин Директор департамента	denis@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Информационно-аналитическое управление	
Александр Игнатюк Директор управления	ai@energ.ru +7(812) 329-55-92
Василий Копосов Специалист отдела	koposov@energ.ru +7(812) 329-55-92
Марсело Муньос Специалист отдела	marcelo@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Управляющая компания	
Дмитрий Аксенов Генеральный директор	aks@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Александр Павлов Управляющий директор, заместитель генерального директора	a_pavlov@energ.ru +7 (812) 329-17-73

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

Офис в г. Москва
119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

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

Офис в г. Санкт-Петербург
190031, Санкт-Петербург,
ул. Ефимова 4а, б/ц "Мир"
+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64
info@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. Тольятти
445000, Тольятти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11