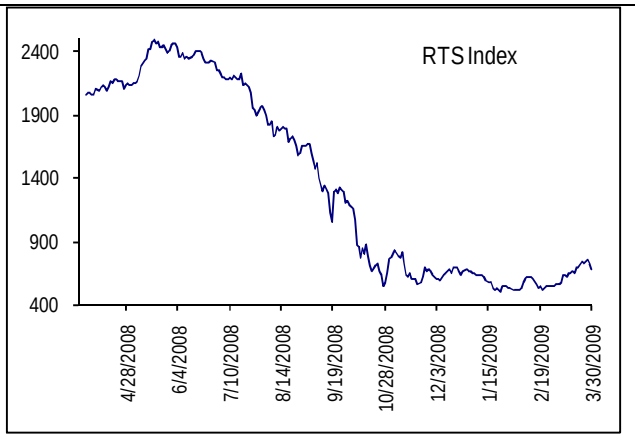
инвестиционная компания
ФАИНЕНШЛ БРИДЖ

DAILY REPORT
31 Марта 2009

	закрытие	+/–,%	Объем, $ млн	YTD,%
RTS	682.91	-5.30 %	8.21	+8.07 %



Внешний фон на открытие торгов сегодня с утра умеренно негативный. Американские индексы потеряли более 3%, однако уже к середине торгов падение там приостановилось. В настоящий момент фьючерсы торгуются в незначительной бэквордации. Нефть прорвалась ниже $50 за барр и это внушает оптимизм медведям в нефтегазовом секторе. Азиатская сессия проходит под знаком неопределённости, игроки не уверены в продолжении падения и не спешат присоединяться к обвальным распродажам. На отечественных площадках сегодня с утра мы также не ждём резкой просадки, по ряду активов вероятен подъём котировок (прежде всего это относится к Сбербанку). В целом же открытие ожидается небольшим снижением относительно вечерних уровней, но разнонаправленным. Российский рынок сохраняет потенциал падения порядка 3.5-4% до первого важного уровня поддержки, но сегодняшний день может стать периодом консолидации цен.

Итоги торгов «голубыми фишками» на ММВБ

	Цена, руб	+/–,%	Объем, шт
Газпром	124.21	-6.80%	63341160
Газпром нефть	80.89	-9.11%	2387455
ЛУКОЙЛ	1275	-9.07%	2730540
Роснефть	144	-8.28%	14449180
Сургутнефтегаз	21.5	-0.09%	98954000
Татнефть	80.51	-9.44%	2090946
ГМК Норникель	2087.01	-2.11%	1448577
Северсталь	118.94	-6.04%	1892291
ОГК-2	0.28	-4.44%	18075100
Сбербанк	20.01	-11.58%	475561967
ВТБ	0.0273	-9.90%	36290398000
Ростелеком	297.8	-2.67%	119177

Основные мировые фондовые индексы

	закрытие	D–to–D,%	M–to–M,%	YTD,%
America				
Dow Jones Industrial Average	7522.02	-3.27 %	+6.50 %	-14.29 %
S&P 500 Index	787.53	-3.48 %	+7.13 %	-12.81 %
Nasdaq Composite Index	1501.8	-2.81 %	+9.00 %	-4.77 %
Mexico Bolsa Index	19530.15	-3.86 %	+10.02 %	-12.74 %
Bovespa stock Index	40653.13	-2.99 %	+6.47 %	+8.26 %
Argentina Merval Index	1123.28	-3.60 %	+10.20 %	+4.04 %
Europe				
FTSE 100 Index	3762.91	-3.49 %	-1.75 %	-15.14 %
DAX Index	3989.23	-5.10 %	+3.79 %	-17.07 %
CAC 40 index	2719.34	-4.27 %	+0.62 %	-15.50 %
Asia				
Nikkei 225	8179.39	-0.69 %	+8.07 %	-7.68 %
Hang Seng Index	13496.1	+0.30 %	+5.34 %	-6.20 %
Korea Composite Index	1210.23	+1.07 %	+13.85 %	+7.63 %

Цены на основные сырьевые товары

	Цена	D–to–D,%	M–to–M,%	YTD,%
Oil				
Brent. $/bbl	47.99	-7.68 %	+13.69 %	+2.30 %
WTI. $/bbl	48.41	-7.58 %	+20.57 %	+4.47 %
Urals. $/bbl	47.34	-6.92 %	+5.39 %	+12.10 %
Sib. Light. $/bbl	48.76	-6.75 %	+5.63 %	+7.80 %
Base metals				
Aluminium. $/t	1362.5	-1.34 %	+5.62 %	-6.36 %
Copper. $/t	3872	-1.88 %	+14.22 %	+33.43 %
Nickel. $/t	9455	-0.47 %	-2.27 %	-12.54 %
Tin. $/t	10330	+1.18 %	-6.09 %	-0.24 %
Lead. $/t	1235	-1.59 %	+20.49 %	+30.14 %
Zink. $/t	1280.5	-0.20 %	+19.06 %	+14.28 %
Precious metals				
Gold. $/oz	928	+0.43 %	-2.52 %	+6.70 %
Platinum. $/oz	1120	-0.97 %	+5.76 %	+24.72 %
Palladium. $/oz	213	-0.93 %	+9.23 %	+15.76 %

* ГДР **отмечены в таблице** (LI)

Итоги торгов АДР и ГДР* на акции российских компаний в США/Европе

	Цена, $	+/–,%	Объем, шт	Цена АДР/ цена местных акций
Газпром	14.40	-9.15 %	202676	-1.66 %
Газпромнефть	11.95	-10.15 %	2390	+0.25 %
ЛУКОЙЛ	37.5	-8.54 %	306977	-0.20 %
Роснефть (LI)	4,25	-9.57 %	11055117	+0.14 %
Сургутнефтегаз	6.31	-1.41 %	2563171	-0.42 %
ГМК Норникель	6.05	-6.20 %	116853	-1.64 %
Северсталь (LI)	3.48	-9.38 %	999267	-0.72 %
ОГК-2	1	+0.00 %	-	+21.18 %
ВТБ (LI)	1.61	-12.02 %	5111522	+0.05 %
Ростелеком	51.95	-5.51 %	46319	-1.35 %

Календарь корпоративных событий

Дата	Компания	Событие
24.03.2009		
	Ситроникс	Внеочередное собрание акционеров (выборы Совета Директоров, сделка с заинтересованностью). Дата закрытия реестра – 29 декабря.
27.03.2009		
	Полиметалл	Внеочередное собрание акционеров (выборы Совета Директоров). Дата закрытия реестра – 11 января.
31.03.2009		
	Банк Возрождение	Публикация финансовой отчетности за 2008 г по МСФО
01.04.2009		
	Соллерс	Публикация финансовой отчетности за 2008 г по МСФО
02.04.2009		
	Балтика	Годовое собрание акционеров. Дата закрытия реестра акционеров - 13 февраля. Дивиденды: 85.1 руб на а/о, 85.1 руб на а/п.
	Страны G20	Саммит в Лондоне
07.04.2009		
	Разгуляй	Внеочередное собрание акционеров (сделки с заинтересованностью). Дата закрытия реестра акционеров - 18 февраля
09.04.2009		
	Магнит	Внеочередное собрание акционеров (сделки с заинтересованностью). Дата закрытия реестра акционеров - 19 февраля
	ММК	Дата закрытия реестра для участия в годовом общем собрании акционеров 22 мая 2009 г
10.04.2009		
	Распадская	Публикация финансовой отчетности за 2008 г по МСФО
	Магнит	Публикация финансовой отчетности за 2008 г по МСФО
15.04.2009		
	РБК	Внеочередное собрание акционеров по вопросу выборов Слвета директоров. Дата закрытия реестра - 2 февраля
	ТГК-10	Годовое собрание акционеров ТГК-10. Дата закрытия реестра акционеров - 6 марта. Дивиденды не выплачивать
27.04.2009		
	Северсталь	Дата закрытия реестра для участия в годовом общем собрании акционеров 15 июня 2009 г.
29.04.2009		
	ТГК-1	Дата закрытия реестра для участия в годовом общем собрании акционеров 17 июня 2009 г.
30.04.2009		
	Роснефть	Дата закрытия реестра для участия в годовом общем собрании акционеров 19 июня 2009 г.

Сургутнефтегаз

Сургутнефтегаз приобретает долю в восточноевропейской переработке MOL

Компания Сургутнефтегаз приобрела 21.2% венгерской MOL у австрийской OMV за 1.4 млрд евро. Приобретение доли в капитале MOL привлекательно для Сургутнефтегаза уже хотя бы участием в её перерабатывающих активах, а это пять предприятий в Словакии и собственно Румынии. Объём квот на переработку для компании составит порядка 3.2 млн тонн в год. Такое положение делает Сургут одним из крупных региональных игроков рынка нефтепродуктов, причём его пакет MOL может быть хорошим аргументом в переговорах с крупными компаниями, как российскими, так и международными. В то же время, не стоит переоценивать прибыльность данного бизнеса и возможности для Сургута влиять на принятие решений в MOL. Для котировок акций данная новость будет носить в моменте позитивный характер, поскольку может является сигналом начала активного вложения средств, имеющихся на балансе и, в то же время, сигналом начала активной внешнеэкономической деятельности компании. Однако, мы не склонны считать данную сделку фактором долгосрочного воздействия на рынок, поскольку с точки зрения повышения эффективности было бы целесообразнее развивать внутреннюю переработку, а в процессе управления зарубежным активами возможно возникновение ущемления интересов российской компании.

БашТЭК

АФК Система определилась с ценой покупки БашТЭКа

Покупку в целом можно признать прошедшей по рыночной цене. Стоимость 100% активов БашТЭКа мы оцениваем в $5.9-6.1 млрд, так что сумма весьма близкая. Заёмные средства на покупку компании потребуются и, судя по отчётности, вполне возможно, что именно под эту сделку она их уже начала занимать в конце прошлого года. В то же время, у АФК есть и собственные средства и они могут составить более половины от требуемой суммы, таким образом баланс будет соблюдён. Миноритарным акционерам пользоваться офертой и выходить по ней из данных активов мы не рекомендуем, поскольку БашТЭК - отлаженный и стабильно рентабельный бизнес. Собственно, именно потому что весь комплекс является вертикально интегрированной и весьма сбалансированной структурой, сочетающей добычу, переработку и нефтехимию при коротких транспортных издержках и грамотной логистике, приобретение его очень выгодно для любого инвестора, в том числе и для АФК. В принципе её приход может значать, что активы станут несколько более прозрачными для миноритариев, хотя не стоит рассчитывать на радикальные улучшения. В будущем нельзя исключать и перепродажи их какому-либо из крупных российских игроков нефтяной отрасли.

Норильский Никель

Норильский никель: чистый убыток по РСБУ в 4 кв 2008 г составил 33.9 млрд руб

Чистый убыток Норильского никеля по РСБУ в 4 кв 2008 г составил 33.899 млрд руб. против убытка по итогам 3 кв в размере 56.25 млрд руб, сообщает AK&M.

Уменьшение убытка вызвано следующими фактами: сокращением прочих расходов в связи с уменьшением величины отрицательной переоценки стоимости финансовых вложений эмитента, по которым определяется рыночная цена, на конец отчетного периода; снижением налога на прибыль, в связи со снижением выручки от реализации металлопродукции в результате падения мировых цен на цветные и драгоценные металлы.

Напомним, что чистый убыток компании в январе-сентябре 2008 г по РСБУ составил 52.155 млрд руб против чистой прибыли в размере 121.012 млрд руб по итогам 9 мес

2007 г. Таким образом, чистый убыток за 2008 г составил 86.054 млрд руб против прибыли в размере 170.237 млрд руб за 2007 г.

Англия

Доверие потребителей Великобритании в марте выросло до максимума с мая 2008 г

Индекс потребительского доверия в Великобритании, рассчитываемый исследовательской компанией GfK NOP, в марте вырос до самой высокой отметки с мая 2008 года после того, как Банк Англии снизил базовую процентную ставку до исторического минимума. Значение индикатора увеличилось до минус 30 пунктов с минус 35 пунктов в феврале, сообщило агентство Bloomberg. В то же время аналитики не ожидали изменения показателя. Результаты "подтверждают, что низкие процентные ставки и более хорошая картина со счетами домовладельцев частично восстановили доверие", отмечает аналитик GfK Рейчел Джой. "Тем не менее, оно по-прежнему остается низким в исторической перспективе", - добавила она. GfK NOP рассчитывает индекс для Европейской комиссии на основе опроса более 2 тыс. жителей Великобритании. Сбор данных для него проходил с 6 по 15 марта. В июле 2008 г индекс потребительского доверия опускался до минус 39 пунктов - самого низкого значения за 34 года.

Япония

Безработица в Японии достигла рекордных за три года 4.4%

Уровень безработицы вырос в Японии в феврале до 4.4% против 4.1% в январе и достиг максимального уровня за последние три года, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на официальные данные.
Наличие вакансий по отношению к одному ищущему работу упало до 0.59 с 0.67, что стало крупнейшим снижением этого показателя с 1974 г.
Заработные платы снизились на 2.7% в условиях падения экспорта в феврале почти на 50%, сокращения производства. Расходы домохозяйств, снижающиеся уже год, упали на очередные 3.5%. Все это свидетельствует о дальнейшем снижении внутреннего спроса.
Эксперты ожидают дальнейшего увеличения уровня безработицы в Японии.

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 30 марта по 3 апреля 2009 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
30.03.2009									
	17.00	Еврозона	ЕЦБ	Выступление Ж.-К. Трише					
31.03.2009									
	13.00	Еврозона	Евростат	Индекс потребительских цен	y/y	Март 2009	—	0.7 %	1.2 %
01.04.2009									
	03.50	Япония		Индекс активности для крупных предприятий всех отраслей (Tankan)	q/q	1 кв 2009	—	—	**-0.2** б.п.
	13.00	Еврозона	Евростат	Уровень безработицы	m/m	Февраль 2009	—	**8.3 %**	**8.2 %**
02.04.2009									
	15.45	Еврозона	ЕЦБ	Решение по процентной ставке			—	**1 %**	**1.5 %**
	16.30	Еврозона	ЕЦБ	Выступление Ж.-К. Трише					
03.04.2009									
	16.30	США	Министерство труда	Количество новых рабочих мест, созданных вне с/х	m/m	Март 2009	—	**-671000**	**-651000**
	16.30	США	Министерство труда	Уровень безработицы					

Календарь публикаций макроэкономической статистики на период с 23 по 27 марта 2009 г.

Дата	Время	Страна	Организация	Событие	m/m y/y	Период	Факт	Прогноз	Предыдущее значение
23.03.2009									
	13.00	Европа	Евростат	Торговый баланс с учётом сезонных колебаний	m/m	Январь 2009	-5.5 млрд евро	-1.9 млрд евро	-0.3 млрд евро
	13.00	Европа	Евростат	Торговый баланс без учёта сезонных колебаний	m/m	Январь 2009	-10.5 млрд евро	-9 млрд евро	-0.7 млрд евро
	17.00	США	Национальная ассоциация риелторов	Продажи домов на вторичном рынке	m/m	Февраль 2009	4.72 млн.	4.45 млн.	4.49 млн.
24.03.2009									
	12.00	Европа	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению в обрабатывающей промышленности	m/m	Март 2009	34 п.	33.5 п.	33.5 п.
	12.00	Европа	Евростат	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг	m/m	Март 2009	40.1 п.	39.2 п.	39.2 п.
	12.00	Европа	Евростат	Составной индекс менеджеров по снабжению	m/m	Март 2009	37.6 п.	36.2 п.	36.2 п.
	12.00	Европа	Евростат	Платёжный баланс без учёта сезонных колебаний	m/m	Январь 2009	-18.2 млрд евро	-	1.4 млрд евро
	12.00	Европа	Евростат	Платёжный баланс с учётом сезонных колебаний	m/m	Январь 2009	-12.7 млрд евро	-10 млрд евро	-7.3 млрд евро
	12.00	Европа	Евростат	Приток прямых и портфельных инвестиций	m/m	Январь 2009	-22.8 млрд евро	-	1.4 млрд евро
	17.00	США	Министерство торговли	Цены на недвижимость	m/m	Январь 2009	1.7%	-	0.1%
	17.00	США	ФРБ Ричмонд	Индекс деловой активности	m/m	Март 2009	-20 п.	-51 п.	-51 п.
25.03.2009									
	15.30	США	Министерство торговли	Объем заказов на товары длительного пользования	m/m	Февраль 2009	3.4%	-2.5%	-7.3%
	17.00	США	Министерство торговли	Продажи новых домов	m/m	Февраль 2009	0.337 млн	0.300 млн	0.322 млн
26.03.2009									
	12.00	Европа	Евростат	Денежный агрегат М3	m/m	Февраль 2009	5.9%	5.5%	5.9%
	12.00	Европа	Евростат	Кредитование частного сектора	m/m	Февраль 2009	-	-	5%
	15.30	США	Министерство торговли	Окончательные данные об объеме ВВП	q/q	4Q 2008	-6.3%	-6.6%	-6.2%
	15.30	США	Министерство труда	Количество граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице	w/w	15.03.2009-21.03.2009	632 тыс.	654 тыс.	646 тыс.
	18.00	США	ФРБ Канзас	Индекс деловой активности	m/m	Март 2009	-	-	-24 п.
27.03.2009									
	13.00	Европа	Евростат	Новые заказы в промышленности	m/m	Январь 2009	-	-5.6%	-5.2%
	15.30	США	Министерство труда	Личные доходы	m/m	Январь 2009	-0.2%	-0.2%	0.4%
	15.30	США	Министерство труда	Личные расходы	m/m	Январь 2009	0.2%	0.3%	0.6%
	17.00	США	Мичиганский Университет	Индекс настроения потребителей	m/m	Март 2009	57.3 п.	57 п.	56.6 п.

Аналитический отдел ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Алексей Серов	Начальник аналитического отдела Энергетика, стратегия serov@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 217
Ольга Шкред	Макроэкономика, финансовые рынки, банки, стратегия shkred@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 220
Алексей Галанин	Телекоммуникации, металлургия galanin@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 264
Дмитрий Александров	Нефтегазовая промышленность, технический анализ dma@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 247
Екатерина Лощакова	Потребительский сектор lea@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 232

Клиентский департамент ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Андрей Амелин	Начальник клиентского департамента amelin@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 226
Александр Душек	Зам. Начальника клиентского департамента dushek@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 216
Екатерина Соколовская	Главный специалист e.sokolskaya@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 228
Эльдар Шувалов	Ведущий специалист eldar@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 262
Анна Филатович	Специалист filatovich@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 256

Департамент корпоративных финансов ИК «ФАЙНЕНШЛ БРИДЖ»:

Андрей Иванов	Начальник департамента корпоративных финансов a.ivanov@finbridge.ru тел. (495) 956-68-85 доб. 258

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников. в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала.

Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа. ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» ответственности не несет.

Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе.

Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов.

Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж».

Воспроизводить, копировать, цитировать. а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж» запрещено.

© ООО Инвестиционная Компания «Файненшл Бридж». 2009

This research report is prepared by IC Financial Bridge and is based on the information obtained from official public sources, which are reasonably deemed to be reliable and trustworthy. No special researches were carried out in order to elicit the fact that the information contained herein is inaccurate or incomplete. Analytical summaries and decisions contained herein are only the opinions of our specialists. Neither information nor any opinion expressed in this report constitutes a recommendation, an offer or an invitation to make an offer to buy or sell any securities, other investment or any options, futures or derivatives related to such securities or investments.

This research report does not provide any guarantees or promises of effectiveness (profitability) of your activities on the securities market. IC Financial Bridge is not responsible for any fact of unreliability of the information contained in this document and for any measures taken by you while operating on the securities market on the basis of the above mentioned information.

It is necessary to take into consideration that any income related to such securities or other investments, if any, may fluctuate and that price or value of such securities and investments may rise or fall. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value, price or income of any security or related investment mentioned in this report.

No information relating to taxation discussed herein is a tax advice.
Investors are urged to seek tax advice based on their particular circumstances from an independent tax professional.

IC Financial Bridge maintains strict internal policies, which are designed to manage any actual or potential conflicts of interest from harming the interests of investors.

Further information on the securities referred to herein may be obtained from IC Financial Bridge upon request.

This report may not be reproduced, copied nor extracts taken from it, without the express written consent of IC Financial Bridge.

For residents of the United States: IC Financial Bridge is not registered as a broker or dealer with the SEC or NASD in the United States and the information may be distributed in the United States only to persons who by the acceptance hereof confirm that they are a major U.S. institutional investor as defined in Regulation 15a-16 of the Securities Exchange Act of 1934.

For residents of the United Kingdom and rest of Europe: IC Financial Bridge is not registered with the FSA in the United Kingdom. Except as may be otherwise specified herein, this research report is communicated to persons who are qualified as market counterparties or intermediate customers (as defined in the FSA Rules) and is made available to such persons only. The information contained herein is not intended for, and should not be relied upon by, private customers (as defined in the FSA Rules).

Copyright ©, IC Financial Bridge, 2009