СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Арбитражный суд Москвы рассмотрит иск «Газпрома» о признании недействительным решения ФАС о нарушении антимонопольного законодательства от 27 апреля 2010 года.
- ✓ Сегодня завершится двухдневное заседание Банка Японии, по итогам которого будет объявлен размер базовой процентной ставки на ближайшее время.
- ✓ 10:45 – Национальное статуправление Франции Insee опубликует данные о потребительских расходах за декабрь.
- ✓ 12:30 – Национальное статуправление Великобритании опубликует предварительные пересмотренные данные об объеме ВВП за IV квартал 2010 года.
- ✓ 18:00 – Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса доверия потребителей к экономике США за январь.
- ✓ Сегодня начнется двухдневное заседание Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС, на котором будет принято решение о размере базовой ставки на ближайшее время.
- ✓ Как ожидается, 3M Company, Baker Hughes Incorporated, Johnson & Johnson, LG Electronics Inc, Siemens AG, Verizon, Yahoo Inc. Опубликуют финансовую отчетность за IV квартал 2010 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера, вопреки общемировой динамике, на российском рынке продолжилась локальная коррекция. Факторами снижения послужило падение цен на нефть на заявлениях министра нефти Саудовской Аравии Али аль-Наими о том, что ОПЕК в 2011 году может увеличить поставки нефти в связи с ожидаемым ростом мирового спроса. Кроме того, негатива добавил взрыв в аэропорту Домодедово. По итогам дня индекс ММВБ потерял 1,53%, достигнув 1720,70 пункта. Наиболее ликвидные акции закрылись преимущественно в «минусе»: «Газпром» (-1,90%), «ЛУКОЙЛ» (-2,43%), «Норильский никель» (+0,53%), «Северсталь» (-1,43%), «РусГидро» (-3,38%), «ВТБ» (-1,62%), «Сбербанк»-ао (-1,48%).

Развитые рынки. В Европе страхи по поводу долгового кризиса заметно стихли, сменившись позитивными настроениями в ожидании публикации данных по ВВП в США, которые выйдут в пятницу на этой неделе. Основные индексы региона демонстрировали повышательную динамику и закрылись в «зеленой зоне»: FTSE 100 (+0,81%), CAC 40 (+0,39%), DAX (+0,08%). Американских инвесторов порадовали сильные данные корпоративной отчетности ряда компаний, несмотря на снижение цен на нефть: Dow Jones (+0,92%), S&P 500 (+0,58%), NASDAQ (+1,04%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем роста котировок большинства наиболее ликвидных акций на ММВБ после вчерашнего обвала. Основными факторами роста станут повышение американских индексов по итогам вчерашних торгов, позитивная динамика азиатских индексов, а также постепенное восстановление цен на нефть Brent. Кроме того, сегодня начнется двухдневное заседание Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС, на котором будет принято решение о размере базовой ставки на ближайшее время. Рынки ожидают сохранения ставок на текущих уровнях, а также позитивных заявлений монетарных властей США в отношении восстановления экономики страны. Эти ожидания будут оказывать давление на доллар в ходе сегодняшних торгов, что позволяет надеяться на рост цен на акции и сырье.

Также сегодня будет обнародовано значение индекса потребительского доверия в США (Conference Board) за январь. Согласно прогнозу, индикатор поднялся в январе до 54 пунктов с 52,5 пункта месяцем ранее. Значительное влияние на динамику рынков окажут данные квартальной отчетности американских 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.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

БАНК МОСКВЫ

Вчера из сообщения «Альфа-банка» стало известно, что кредитная организация направила мэру Москвы С. Собянину, руководителю ФАС И. Артемьеву и главе ЦБ РФ С. Ингатьеву официальные письма, в которых выразила намерение консолидировать до 100% акций «Банка Москвы».

В своих письмах «Альфа-банк» выразил готовность своего участия в открытом по составу участников аукционе по продаже 46,48% акций «Банка Москвы», находящихся в собственности столицы. Однако Москва свою долю в банке на открытый аукцион не выставляла, при этом наиболее вероятным вариантом является прямая продажа данного пакета группе «ВТБ», которая уже долгое время обсуждается в СМИ.

В «Альфа-банке» настаивают на том, что «основными принципами приватизации являются равенство покупателей и открытость деятельности органов государственной власти и органов местного самоуправления», и «полностью соответствует указанным принципам продажа акций АКБ «Банк Москвы» на аукционе». Несмотря на активную позицию «Альфа-банка» в данном вопросе, исход сделки, по нашим оценкам, окажется в пользу «ВТБ».

Тем не менее, заинтересованность банка в покупке столь привлекательного актива вызвала вчера ралли в акциях «Банка Москвы». При этом наибольший интерес для инвесторов представляет оценка стоимости кредитной организации, подготовленная глобальным инвестбанком (его название пока неизвестно) и опубликованная «Коммерсантом», — 200-250 млрд. руб. за 100% акций и 240-280 млрд. руб. — с учетом премии за контроль. Исходя из этой оценки, стоимость 1 акции «Банка Москвы» может быть оценена в 1333,33-1555,56 руб. Вчера на ММВБ торги акциями кредитной организации завершились на отметке 1258,0 руб. за бумагу. Таким образом, премия расчетной цены к текущим рыночным котировкам колеблется в диапазоне 6,0-23,7%.

На сегодняшний день сложно говорить о достоверности указанной оценки, поэтому покупка акций «Банка Москвы» на текущих уровнях является крайне рискованной. Кроме того, если предположить, что оценка инвестбанка все же актуальна, вероятная минимальная премия, заложенная в расчетную цену, является незначительной с учетом высоких рисков вложений в данные бумаги.

Источник информации: Интерфакс, данные «Альфа-банка».

ЕВРОСИБЭНЕРГО

Вчера источник, знакомый с ситуацией, сообщил, что «Евросибэнерго» (входит в En+ Group О. Дерипаски) подготовило предварительный график проведения IPO. По его словам, исходя из этого графика будут определяться конкретные даты основных событий первичного размещения, которые пока не назначены.

Ранее также сообщалось, что «Евросибэнерго» планирует разместить на бирже Гонконга до 25% акций и привлечь 1,0-1,5 млрд. долл. По предварительным данным, основная часть привлеченных средств будет направлена на погашение кредита «Сбербанка» в размере 1,4 млрд. руб.

По предварительным данным, размещение акций состоится в конце марта — начале апреля 2011 года. Премаркетинг IPO должен состояться сразу после китайского Нового года, празднование которого в 2011 году выпадает на 3 февраля. Ранее о том, что премаркетинг состоится в феврале, сообщала со ссылкой на источники газета South China Morning Post (SCMP). В пресс-службе компании отказались комментировать информацию о сроках размещения.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

На сегодняшний день «Евросибэнерго» контролирует электростанции общей установленной мощностью 19,5 ГВт, из которых более 15 ГВт приходится на крупные ГЭС, а также угольные месторождения с запасами около 1,29 млрд. тонн. Несмотря на то, что доля компании на российском рынке электроэнергии достаточно высока — 9% — результаты ее IPO вряд ли окажут значительное влияние на котировки акций отечественных генкомпаний.

Источник информации: Интерфакс.

ТАТНЕФТЬ

Вчера первый заместитель генерального директора «Татнефти» Н. Ибрагимов сообщил, что выручка компании за 2010 год, как ожидается, составит 254 млрд. руб. В 2009 году «Татнефть» получила выручку-нетто (без НДС и экспортной пошлины) в размере 226,5 млрд. руб. Таким образом, рост показателя по итогам 2010 года может составить 12%.

Что касается финансовых результатов нефтяной компании за 2010 год, то прибыль до налогообложения ожидается на уровне 42 млрд. руб., что на 38% ниже значения данного показателя за 2009 год. Величина чистой прибыли «Татнефти», рассчитанная нами исходя из данного прогноза, составляет около 33 млрд. руб.

На протяжении последних четырех лет компания направляла на выплату дивидендов по привилегированным акциям 1,9% чистой прибыли по РСБУ по итогам отчетного года. По нашим оценкам, в текущем году «Татнефть» сохранит дивидендную политику по «префам», несмотря на значительные инвестиционные затраты, которые компания осуществляет в последние годы в рамках реализации амбициозного проекта по строительству комплекса нефтеперерабатывающих и нефтехимических заводов «ТАНЭКО».

В связи с этим мы полагаем, что сумма чистой прибыли, которая будет выплачена владельцам привилегированных акций «Татнефти» в виде дивидендов за 2010 год, составит около 627 млн. руб., или 4,25 руб. в расчете на 1 бумагу. С учетом рыночных котировок «префов» «Татнефти» на закрытие вчерашней торговой сессии на ММВБ — 91,50 руб. — ожидаемая дивидендная доходность данных бумаг на сегодняшний день составляет 4,64%.

С точки зрения дивидендной доходности привилегированные акции «Татнефти» на сегодняшний день выглядят привлекательно на фоне других бумаг нефтегазового сектора, однако в исторической ретроспективе значение данного показателя для этих бумаг является достаточно низким. Мы не рекомендуем приобретать данные бумаги на текущих уровнях в целях получения дивидендов и считаем целесообразным дождаться более-менее внятного снижения на рынке акций после существенного роста на протяжении нескольких месяцев подряд.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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)	24.01.11	11 980,52	108,68	0,92
S&P 500 (США)	24.01.11	1 290,84	7,49	0,58
NASDAQ (США)	24.01.11	2 717,55	28,01	1,04
FTSE 100 (Великобрит.)	24.01.11	5 943,85	47,60	0,81
CAC 40 (Франция)	24.01.11	4 033,21	15,76	0,39
DAX (Германия)	24.01.11	7 067,77	5,35	0,08
Nikkei 225 (Япония)	24.01.11	10 345,11	70,59	0,69
Рынки стран БРИК				
ММВБ	24.01.11	1 720,70	-26,69	-1,53
РТС (основная сессия)	24.01.11	1 861,66	-23,10	-1,23
РТС (вечерняя сессия)	24.01.11	1 865,46	3,80	0,20
Bovespa (Бразилия)	24.01.11	69 426,57	293,48	0,42
BSE Sensex 30 (Индия)	24.01.11	19 151,28	143,75	0,76
Shanghai Comp. (Китай)	24.01.11	2 695,72	-19,57	-0,72
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	24.01.11	3 631,80	-16,46	-0,45
Bolsa (Мексика)	24.01.11	37 667,90	346,79	0,93
Kospi (Юж. Корея)	24.01.11	2 082,16	12,24	0,59
Hang Seng (Гонконг)	24.01.11	23 801,78	-75,08	-0,31
Straits Times (Сингапур)	24.01.11	3 185,76	1,16	0,04

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	24.01.11	96,61	-0,99	-1,01
Urals	24.01.11	92,90	-1,14	-1,21
Металлы (LME)				
Золото	24.01.11	1 343,00	-0,50	-0,04
Платина	24.01.11	1 822,00	5,00	0,28
Серебро	24.01.11	27,56	0,42	1,55
Палладий	24.01.11	816,00	2,00	0,25
Алюминий	24.01.11	2 399,00	5,00	0,21
Медь	24.01.11	9 518,0	23,00	0,24
Никель	24.01.11	26 281	366,00	1,41
Цинк	24.01.11	2 284,0	-60,00	-2,56

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 24.01.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,86	0,00
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,21	0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,50	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,00	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,35	0,01

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)	24.01.11	25,46	-0,55	4	190,01	0,51
Газпром нефть (OTC)	24.01.11	22,20	-2,46	5	132,54	0,08
ЛУКОЙЛ (OTC)	24.01.11	63,30	-1,26	1	1 889,61	0,30
Роснефть (LSE)*	24.01.11	8,15	-1,33	1	243,14	0,12
Сургутнефтегаз (OTC)	24.01.11	11,35	-1,56	10	33,88	0,39
ГМК НорНикель (OTC)	24.01.11	25,36	1,24	0,1	7 570,37	0,40
Мечел (NYSE)	24.01.11	31,51	2,74	1	940,62	2,91
ММК (LSE)*	24.01.11	15,50	0,06	13	35,59	0,12
Северсталь (LSE)*	24.01.11	18,70	-1,22	1	558,22	-0,30
РусГидро (LSE)	24.01.11	5,17	-3,72	100	1,54	-0,17
ВТБ (LSE)*	24.01.11	7,38	-0,74	2000	0,11	0,80
МТС (NYSE)	24.01.11	19,75	-1,15	2	294,78	14,70
Ростелеком (OTC)	24.01.11	33,34	-0,63	6	165,88	0,11

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 25.01.11
USD/RUR	29,8516
EUR/RUR	40,5624
EUR/USD	1,3588

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).

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 24.01.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	189,05	-1,90	187,26	193,60	13 445 845 292	75 913
Газпром нефть ао	132,43	-2,14	130,27	136,44	135 815 820	3 251
ЛУКОЙЛ ао	1 884,00	-2,43	1 869,04	1 932,99	3 698 923 042	39 576
НОВАТЭК ао	317,50	-2,30	316,48	327,42	151 220 851	1 627
Роснефть ао	242,86	-1,62	238,81	247,79	3 652 866 829	38 340
Сургутнефтегаз ао	33,751	-2,05	33,350	34,565	677 581 956	16 193
Сургутнефтегаз ап	16,459	-1,30	16,311	16,845	229 992 667	3 523
Татнефть ао	165,10	-0,36	163,00	166,27	173 043 274	5 077
Татнефть ап	91,50	-2,00	90,44	92,95	42 671 695	620
Транснефть ап	38 884,28	-2,08	38 521,82	39 900,00	457 246 942	3 143
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 540,00	0,53	7 415,00	7 540,00	3 469 760 237	20 477
Мечел ао	913,99	-1,38	902,05	928,50	68 905 986	721
ММК ао	35,550	-1,22	34,767	36,122	56 967 461	1 243
НЛМК ао	136,25	-3,37	134,56	151,20	175 109 190	2 678
Полиметалл ао	520,00	-2,26	506,61	536,46	91 905 689	3 215
Полюс Золото ао	1 745,00	0,00	1 733,30	1 778,00	349 218 481	5 368
Северсталь ао	559,88	-1,43	550,08	571,89	1 343 368 333	21 240
Угольный сектор						
Белон ао	25,75	-0,96	25,22	26,11	9 716 490	1 145
Распадская ао	223,70	-2,07	222,10	229,50	230 106 200	1 130
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0467	-1,48	0,0465	0,0479	192 805 301	3 965
Мосэнерго ао	3,115	-1,21	3,103	3,167	80 066 637	2 145
РусГидро ао	1,546	-3,38	1,538	1,610	1 989 870 503	18 164
ФСК ЕЭС ао	0,410	2,24	0,398	0,417	1 301 920 623	11 024
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1092	-1,62	0,1075	0,1114	3 188 331 784	18 758
Сбербанк ао	104,05	-1,48	102,61	106,02	14 568 021 365	90 454
Сбербанк ап	71,37	-1,46	70,16	72,79	3 477 579 977	44 190
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	257,00	-0,96	255,51	260,93	304 602 714	4 157
Ростелеком ао	165,70	-1,66	164,70	169,20	127 013 858	3 218
Ростелеком ап	85,55	-0,31	84,53	87,05	264 477 998	3 068
Уралсвязьинформ ао	1,490	-1,13	1,465	1,528	153 991 751	2 073
Уралсвязьинформ ап	1,153	-0,35	1,143	1,160	1 694 542	72
Прочее						
Аэрофлот ао	78,03	-1,85	75,25	80,25	205 432 142	3 436
Уралкалий ао	230,50	-2,43	228,00	237,49	575 626 402	11 133

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.