СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Исследовательская компания GfK опубликует значение индекса потребительского доверия в Великобритании за январь.
- ✓ 13:00 — статуправление Евросоюза обнародует предварительные данные об изменении потребительских цен за январь.
- ✓ 16:30 — Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения за декабрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу на внешнем негативе, связанном с политической нестабильностью в Египте, российский рынок снизился по индексу ММВБ на 0,94%. Кроме того, данные по ВВП США за IV квартал оказались несколько хуже прогнозного значения, что также оказало давление на котировки акций российских компаний. Наиболее ликвидные акции закрылись в «минусе», за исключением бумаг «Норильского никеля»: «Газпром» (-0,79%), «ЛУКОЙЛ» (-1,65%), «Норильский никель» (+1,29%), «Северсталь» (-4,06%), «РусГидро» (-0,27%), «ВТБ» (-1,45%), «Сбербанк»-ао (-1,26%).

Развитые рынки. Нестабильная ситуация в Египте отразилась на фондовых рынках развитых стран. Так, в Европе основные индексы завершили день падением более чем на 1%: FTSE 100 (-1,40%), CAC 40 (-1,41%), DAX (-0,74%). Американскому рынку также не смогли оказать поддержку в целом позитивные макроданные: Dow Jones (-1,39%), S&P 500 (-1,79%), NASDAQ (-2,48%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем негативной динамики котировок большинства наиболее ликвидных акций на ММВБ. Беспокойства, возникшие в связи с политическим кризисом в Египте, существенно снизили аппетит инвесторов к риску, что заставляет их искать «убежище» в безрисковых активах. Рост цен на нефть, наблюдаемый с пятницы, обусловлен, прежде всего, опасениями по поводу возникновения в обозримом будущем перебоев в поставках нефти по Суэцкому каналу из стран Ближнего Востока. Поэтому мы считаем, что данный фактор в текущих условиях не сможет оказать поддержку российскому рынку акций.

Что касается сегодняшней макростатистики, то мы особо выделяем данные Министерства торговли США о росте доходов и расходов населения за декабрь. Ожидается, что данные показатели выросли в прошлом месяце соответственно на 0,5% и 0,6%. Индекс потребительских цен в Еврозоне, согласно прогнозам, ускорился в январе до 2,4% с 2,2% месяцем ранее. Данные по инфляции в регионе могут оказать существенное влияние на отношение инвесторов к активам, номинированным в евро.

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

ТНК-ВР ХОЛДИНГ

Событие. В воскресенье источник, близкий к одному из акционеров «ААР», сообщил Агентству нефтяной информации, что консорциум может заблокировать выплату дивидендов «ТНК-ВР Холдинга» за IV квартал 2010 года в размере 1,78 млрд. долл. По его словам, данные намерения связаны с неясностью перспектив «ТНК-ВР Холдинга», которая возникла после подписания ВР (акционер компании) соглашения с «Роснефтью» о создании глобального стратегического альянса.

Наш комментарий. Сообщение источника способно оказать значительное давление на котировки акций «ТНК-ВР Холдинга» в ходе сегодняшних торгов. По предварительной информации, правление «ААР» рассмотрит вопрос о блокировании дивидендов компании за IV квартал сегодня. Если информация источника окажется верной, шансы на получение дивидендов по акциям «ТНК-ВР Холдинга» все же останутся, поскольку данный вопрос относится к компетенции совета директоров нефтяной компании, а не только ее российских акционеров.

С учетом рыночных котировок на закрытие торгов в пятницу на ММВБ дивидендная доходность обыкновенных и привилегированных акций «ТНК-ВР Холдинга» составила соответственно 4,1% и 4,4%. На наш взгляд, в среднесрочной перспективе существенного падения спроса на данные бумаги не произойдет, поскольку значительная часть инвесторов сохранит к ним интерес в ожидании разрешения возникшего конфликта между «ТНК-ВР Холдингом» и ВР. Однако опасения, связанные с вероятным блокированием дивидендов, могут вызвать довольно сильную негативную реакцию игроков в краткосрочном периоде.

Источник информации: Интерфакс.

ВТБ

Событие. В пятницу президент-председатель правления «ВТБ» А. Костин сообщил, что государство продаст институциональным инвесторам 10% акций банка до конца марта. По его словам, цена продажи данного пакета будет соответствовать рыночным котировкам. В отношении ожидаемой сделки по покупке «ВТБ» мажоритарного пакета акций «Банка Москвы», принадлежащего столичному правительству, А. Костин заявил, что банк предложит «хорошую цену». Однако более подробно параметры возможной сделки он не прокомментировал.

Наш комментарий. Ранее А. Костин уже сообщал СМИ, что приватизацию 10% акций «ВТБ» планируется провести в I квартале 2011 года. В связи с этим мы полагаем, что заявление главы банка о сроках осуществления данной сделки во многом уже отыграно рынком и не окажет существенного влияния на котировки акций «ВТБ» в ближайшее время. Тем не менее, цена продажи указанного пакета по-прежнему является предметом особого интереса у инвесторов, поэтому ее объявление может оказать заметное влияние на динамику данных бумаг в случае значительного расхождения с рыночными котировками.

Что касается вероятной покупки госбанком 46,48% пакета акций «Банка Москвы», то мы оцениваем сообщение А. Костина как нейтральное для котировок акций «ВТБ», поскольку оно не содержит существенной информации об основных параметрах сделки. Несмотря на то, что банк готов предложить за данный актив высокую цену, его приобретение позволит «ВТБ» существенно укрепить свои позиции на столичном рынке в долгосрочной перспективе. Оценка указанного пакета интересна в первую очередь инвесторам «Банка Москвы», акции которого подорожали в пятницу на данных новостях более чем на 10%.

Источник информации: Интерфакс.

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

ПОЛЮС ЗОЛОТО

Событие. В пятницу «Полюс Золото» обнародовал операционные результаты за 2010 год. Предприятия компании произвели в прошлом году 1,386 млн. унций (43,1 тонны) золота, что на 10% превышает данный показатель за 2009 год. Значительный рост добычи обусловлен запуском в июле 2010 года Благодатнинского ГОКа в Красноярском крае, вкладом модернизированных предприятий KazakhGold и наращиванием мощностей на проекте Титимухта.

По предварительным оценкам, выручка «Полюс Золото» за 2010 год составила 1,701 млрд. долл., увеличившись на 41,9%. Показатель EBITDA, как ожидается, возрос на 29,3-33,0%, достигнув 710-730 млн. долл. при объеме реализации 1,382 млн. унций и средневзвешенной цене реализации 1226 долл. за унцию. Таким образом, рентабельность по EBITDA компании за 2010 год прогнозируется на уровне 42,9%.

Общие денежные издержки «Полюс Золото» в 2010 году ожидаются на уровне 550-570 долл. против 391 долл. за унцию годом ранее. Рост издержек компания объясняет, главным образом, снижением объемов производства металла на Олимпиадинском ГОКе из-за технологических проблем, а также уменьшением содержания металла на месторождении Титимухта.

Наш комментарий. В целом мы позитивно оцениваем обнародованные операционные и предварительные финансовые показатели «Полюс Золото» за 2010 год. Сообщение о существенном росте в прошлом году удельных денежных издержек, на наш взгляд, не окажет давления на котировки акций компании, поскольку ранее ее представители уже заявляли о возникших сложностях с переработкой руд на Олимпиадинском ГОКе. На наш взгляд, в обозримом будущем интерес инвесторов к акциям «Полюс Золото» будет во многом определяться конъюнктурой мирового рынка золота ввиду усиливающейся турбулентности на рынках рискованных активов.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	28.01.11	11 823,70	-166,13	-1,39
S&P 500 (США)	28.01.11	1 276,34	-23,20	-1,79
NASDAQ (США)	28.01.11	2 686,89	-68,39	-2,48
FTSE 100 (Великобрит.)	28.01.11	5 881,37	-83,71	-1,40
CAC 40 (Франция)	28.01.11	4 002,32	-57,25	-1,41
DAX (Германия)	28.01.11	7 102,80	-52,78	-0,74
Nikkei 225 (Япония)	28.01.11	10 360,34	-118,32	-1,13
Рынки стран БРИК				
ММВБ	28.01.11	1 735,01	-16,53	-0,94
РТС (основная сессия)	28.01.11	1 885,53	-25,95	-1,36
РТС (вечерняя сессия)	28.01.11	1 876,05	-9,48	-0,50
Bovespa (Бразилия)	28.01.11	66 697,57	-1 353,14	-1,99
BSE Sensex 30 (Индия)	28.01.11	18 395,97	-288,46	-1,54
Shanghai Comp. (Китай)	28.01.11	2 752,75	3,60	0,13
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	28.01.11	3 583,11	-33,68	-0,93
Bolsa (Мексика)	28.01.11	36 839,72	-607,98	-1,62
Kospi (Юж. Корея)	28.01.11	2 107,87	-7,14	-0,34
Hang Seng (Гонконг)	28.01.11	23 617,02	-162,60	-0,68
Straits Times (Сингапур)	28.01.11	3 229,69	9,86	0,31

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	28.01.11	99,42	2,03	2,08
Urals	28.01.11	95,20	1,98	2,12
Металлы (LME)				
Золото	28.01.11	1 319,00	-15,50	-1,16
Платина	28.01.11	1 784,00	-23,00	-1,27
Серебро	28.01.11	26,68	-0,71	-2,59
Палладий	28.01.11	806,00	-8,00	-0,98
Алюминий	28.01.11	2 458,00	63,00	2,63
Медь	28.01.11	9 600,0	100,00	1,05
Никель	28.01.11	26 845	28,00	0,10
Цинк	28.01.11	2 303,0	48,00	2,13

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 28.01.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,91	-0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,24	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,51	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,00	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,38	0,00

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)	28.01.11	26,55	-2,75	4	196,92	-1,39
Газпром нефть (OTC)	28.01.11	22,50	-0,09	5	133,51	0,50
ЛУКОЙЛ (OTC)	28.01.11	61,76	-2,74	1	1 832,32	-0,90
Роснефть (LSE)*	28.01.11	8,61	0,29	1	255,30	0,91
Сургутнефтегаз (OTC)	28.01.11	11,22	-2,43	10	33,29	-1,22
ГМК НорНикель (OTC)	28.01.11	25,72	-2,39	0,1	7 630,71	-0,90
Мечел (NYSE)	28.01.11	30,38	-4,41	1	901,33	-1,77
ММК (LSE)*	28.01.11	14,50	-5,91	13	33,09	-1,16
Северсталь (LSE)*	28.01.11	17,99	-4,87	1	533,73	-0,97
РусГидро (LSE)	28.01.11	5,05	-0,98	100	1,50	-0,45
ВТБ (LSE)*	28.01.11	7,34	-2,72	2000	0,11	-0,11
МТС (NYSE)	28.01.11	19,24	-2,43	2	285,41	13,71
Ростелеком (OTC)	27.01.11	34,00	0,59	6	168,12	1,58

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 29.01.11
USD/RUR	29,6684
EUR/RUR	40,6487
EUR/USD	1,3701

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).

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.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 28.01.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	199,70	-0,79	199,03	202,24	15 593 866 799	72 450
Газпром нефть ао	132,85	-0,67	132,15	133,60	67 227 407	1 253
ЛУКОЙЛ ао	1 849,05	-1,65	1 844,00	1 886,00	3 748 748 854	30 357
НОВАТЭК ао	310,00	-2,82	271,74	318,27	63 933 288	1 346
Роснефть ао	253,00	0,18	249,94	254,80	4 437 171 472	35 052
Сургутнефтегаз ао	33,699	0,26	33,350	33,810	599 606 350	10 899
Сургутнефтегаз ап	17,115	0,03	16,902	17,200	275 786 272	2 399
Татнефть ао	163,40	0,01	161,23	163,49	155 400 441	4 105
Татнефть ап	95,00	0,53	94,10	95,48	38 400 819	404
Транснефть ап	38 396,09	-0,79	38 249,07	38 777,00	179 184 132	1 351
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 700,00	1,29	7 540,00	7 700,00	3 092 151 135	15 445
Мечел ао	917,61	-2,68	915,10	942,90	36 540 173	700
ММК ао	33,480	-3,95	33,117	35,137	75 399 150	1 450
НЛМК ао	129,35	-2,38	128,01	133,48	109 675 001	1 878
Полиметалл ао	507,00	-1,73	505,01	517,90	51 344 010	1 356
Полюс Золото ао	1 743,25	1,53	1 690,00	1 745,00	203 130 729	4 536
Северсталь ао	538,97	-4,06	537,77	559,95	1 015 899 535	15 933
Угольный сектор						
Белон ао	25,65	-0,47	25,50	25,96	13 825 320	885
Распадская ао	224,49	-0,47	222,98	225,96	47 472 478	528
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0474	-2,07	0,0473	0,0484	132 836 719	2 183
Мосэнерго ао	3,067	-1,06	3,060	3,101	49 702 469	1 596
РусГидро ао	1,505	-0,27	1,501	1,529	1 928 055 114	14 104
ФСК ЕЭС ао	0,432	-4,85	0,428	0,458	1 681 138 913	14 726
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1090	-1,45	0,1086	0,1104	1 837 240 848	11 228
Сбербанк ао	106,38	-1,26	106,17	108,44	12 404 342 897	83 407
Сбербанк ап	71,26	-1,51	71,17	72,48	1 956 953 644	17 673
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	251,00	-0,72	250,75	254,48	274 807 646	3 660
Ростелеком ао	165,51	-0,89	165,50	168,70	74 267 317	2 601
Ростелеком ап	87,49	0,16	86,70	88,59	155 044 840	3 077
Уралсвязьинформ ао	1,544	0,13	1,526	1,559	204 032 360	1 937
Уралсвязьинформ ап	1,158	-0,86	1,153	1,170	4 294 194	67
Прочее						
Аэрофлот ао	76,60	-1,54	76,23	78,23	26 369 073	1 331
Уралкалий ао	227,94	-1,39	225,71	232,28	328 171 292	5 548

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.