СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Роснефть» опубликует финансовую отчетность по US GAAP за 2010 год.
- ✓ Состоятся внеочередные заочные собрания акционеров «Уралкалия» и «Сильвинита», на которых будет рассмотрен вопрос о реорганизации компаний в форме присоединения.
- ✓ 16:30 — Министерство труда США обнародует данные о безработице за январь.
- ✓ Как ожидается, Aetna Inc., Hindustan Copper, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA опубликуют финансовую отчетность за IV квартал 2010 года.
- ✓ Биржи материкового Китая, Гонконга и Южной Кореи закрыты в связи с празднованием Лунного Нового года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на российском рынке преобладали негативные настроения, пришедшие с зарубежных площадок на фоне эскалации политического кризиса в Египте. Поддержку рынку не смогли оказать даже сильные данные по деловой активности и безработице в США. Снижение наблюдалось практически во всех ликвидных акциях: «Газпром» (-1,18%), «Роснефть» (-2,06%), «Норильский никель» (-1,53%), «Северсталь» (-2,30%), «РусГидро» (-0,39%), «ВТБ» (-0,49%), «Сбербанк»-ао (-0,40%). Однако возобновилось ралли в акциях «ФСК ЕЭС» (+3,10%).

Развитые рынки. Обострение политического кризиса в Египте оказало давление на европейские рынки акций: FTSE 100 (-0,28%), CAC 40 (-0,74%), DAX (+0,14%). Позитивные данные по первичной безработице на прошлой неделе, а также данные по росту деловой активности в американском секторе услуг позволили ключевым индексам США выйти «в плюс» по итогам дня: Dow Jones (+0,17%), S&P 500 (+0,24%), NASDAQ (+0,16%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем умеренно-позитивной динамики котировок большинства наиболее ликвидных акций на ММВБ. Рост американских индексов, а также заявления Х. Мубарака о том, что он готов немедленно оставить пост президента Египта могут успокоить рынки в первой половине дня. Кроме того, на азиатских площадках наблюдается позитивная динамика, что свидетельствует об улучшении настроений инвесторов.

В преддверии публикации данных по безработице в США за январь игроки вряд ли станут предпринимать активные действия. Согласно прогнозу, количество рабочих мест в стране возросло в прошлом месяце на 145 тыс., а безработица выросла до 9,5% с 9,4% в декабре. Обнародование данной информации будет иметь определяющее значение для итогов сегодняшних торгов и во многом определит настроения на рынках в начале следующей недели.

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

ДИКСИ

Событие. Вчера «Дикси» официально объявила о том, что достигла принципиальных договоренностей о покупке 100% торговой сети «Виктория». Сумма сделки составит около 20 млрд. руб. без учета долга «Виктории» и будет оплачена денежными средствами и частично — акциями «Дикси».

Для финансирования сделки компания привлечет кредит в размере 4,5 млрд. руб. и проведет допэмиссию акций. В результате доля контролирующего акционера «Дикси» — группы компаний «Меркурий» — составит 50% + 1 акция, а доля миноритариев не превысит 15%. Ожидается, что сделка будет закрыта в конце мая 2011 года. Для ее совершения компаниям необходимо получить соответствующее разрешение от ФАС, согласие кредиторов «Дикси» и одобрение ее акционеров.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем данную новость с точки зрения долгосрочных перспектив развития группы. Покупка «Виктории» позволит «Дикси» стать третьим по размеру выручки, торговых площадей и количеству магазинов среди российских продовольственных ритейлеров. С другой стороны, в результате сделки совокупная доля миноритарных акционеров «Дикси» будет размыта, а долговая нагрузка компании возрастет.

Спекулятивно новость уже отыграна — вчера на ММВБ рост котировок акций ритейлера достигал 7,5%, однако на закрытие торгов он составил лишь 0,7%. Тем не менее, присоединение «Виктории» может быть интересно среднесрочным и долгосрочным инвесторам, поскольку это создаст дополнительные факторы роста финансовых показателей объединенной компании в ближайшие годы.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

Событие. Вчера из пресс-релиза американской PepsiCo стало известно, что компания намерена до 11 марта 2011 года выставить оферту на выкуп акций «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» («ВБД») у миноритариев. Цена выкупа, как сообщалось ранее, составит 132 долл. за локальную акцию (33 долл. за 1 ADR).

После оферты PepsiCo планирует провести делистинг «ВБД» с Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE). Если по итогам выкупа доля американской компании в капитале «ВБД» превысит 95%, но окажется менее 100%, будет объявлен принудительный выкуп акций у миноритариев.

Наш комментарий. Ранее PepsiCo заявляла, что оферта миноритариям «ВБД» будет выставлена в мае-июне 2011 года. Перенос ее сроков до середины марта является позитивным событием для акционеров российской компании. На этой новости премия выкупной цены к текущим рыночным котировкам «ВБД» в ходе вчерашних торгов на ММВБ несколько сократилась и на сегодняшний день составляет около 3,6%.

Мы сохраняем озвученное ранее мнение о том, что в ближайшие недели данная премия будет частично нивелирована, а акции «ВБД» по-прежнему будут рассматриваться инвесторами в качестве защитных бумаг. Для консервативных инвесторов вполне целесообразным считаем предъявление данных акций к выкупу в рамках предстоящей оферты.

Источник информации: Интерфакс, данные PepsiCo.

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

РАЗГУЛЯЙ

Событие. Вчера из пресс-релиза «Разгуляя» стало известно, что по итогам 2010 года группа вышла на прибыльный уровень по сравнению с 2008-2009 гг. По данным управленческого учета, чистая прибыль компании за отчетный год составила 100 млн. руб. Выручка «Разгуляя» достигла 25,9 млрд. руб. (включая НДС, без учета дохода от переоценки сельскохозяйственных активов).

Показатель EBITDA холдинга за 2010 год увеличился до 4,4 млрд. руб. с 3,1 млрд. руб. за 2009 год. Рентабельность EBITDA увеличилась с 10% до 17%. Кредитный портфель группы по состоянию на конец 2010 года составил 24,7 млрд. руб. Соотношение долг/EBITDA снизилось с 8,0 до 5,6, а показатель чистые расходы/EBITDA уменьшился с 1,1 до 0,6.

В 2010 году доля компании на российском рынке сахара составила 14%, на рынке риса — превысила 30%. По словам генерального директора «Разгуляя» В. Сухинова, приведенным в пресс-релизе, в 2011 году холдинг планирует собрать 400 тыс. тонн зерновых и более 1,5 млн. тонн собственной сахарной свеклы. Кроме того, группа намерена увеличить объем переработки свеклы более чем на 30%.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем предварительные финансовые результаты группы за 2010 год. Особую важность представляет выход компании на прибыльный уровень по итогам года, а также значительное улучшение платежеспособности по показателю долг/EBITDA (данный показатель в 2010 году оказался лучше целевого долгосрочного уровня в 6-7, о котором компания сообщала в декабре).

Обнародованная информация подкрепляет ожидания инвесторов, связанные с успешной реализацией новой долгосрочной стратегии развития группы, принятой в конце прошлого года. Мы сохраняем наши рекомендации по акциям «Разгуляя», озвученные ранее в одном из наших обзоров.

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)	03.02.11	12 062,26	20,29	0,17
S&P 500 (США)	03.02.11	1 307,10	3,07	0,24
NASDAQ (США)	03.02.11	2 753,88	4,32	0,16
FTSE 100 (Великобрит.)	03.02.11	5 983,34	-16,73	-0,28
CAC 40 (Франция)	03.02.11	4 036,59	-29,94	-0,74
DAX (Германия)	03.02.11	7 193,68	10,01	0,14
Nikkei 225 (Япония)	03.02.11	10 431,36	-26,00	-0,25
Рынки стран БРИК				
ММВБ	03.02.11	1 749,78	-15,64	-0,89
РТС (основная сессия)	03.02.11	1 917,07	-14,31	-0,74
РТС (вечерняя сессия)	03.02.11	1 923,83	6,76	0,35
Bovespa (Бразилия)	03.02.11	66 764,84	76,36	0,11
BSE Sensex 30 (Индия)	03.02.11	18 449,31	358,69	1,98
Shanghai Comp. (Китай)	01.02.11	2 798,96	8,27	0,30
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	03.02.11	3 639,33	-1,65	-0,05
Bolsa (Мексика)	03.02.11	37 739,08	-209,67	-0,55
Kospi (Юж. Корея)	01.02.11	2 072,03	2,30	0,11
Hang Seng (Гонконг)	02.02.11	23 908,96	426,01	1,81
Straits Times (Сингапур)	02.02.11	3 211,12	26,38	0,83

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	03.02.11	101,76	-0,58	-0,57
Urals	03.02.11	97,70	-0,78	-0,79
Металлы (LME)				
Золото	03.02.11	1 328,00	-9,00	-0,67
Платина	03.02.11	1 828,00	-2,00	-0,11
Серебро	03.02.11	28,30	0,03	0,11
Палладий	03.02.11	808,00	-11,00	-1,34
Алюминий	03.02.11	2 519,00	-8,50	-0,34
Медь	03.02.11	9 960,5	6,50	0,07
Никель	03.02.11	27 799	71,00	0,26
Цинк	03.02.11	2 462,0	16,00	0,65

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 03.02.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,84	0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,20	-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)	03.02.11	28,40	-0,35	4	208,38	0,65
Газпром нефть (OTC)	03.02.11	23,33	-0,09	5	136,94	0,62
ЛУКОЙЛ (OTC)	03.02.11	66,60	0,30	1	1 954,64	0,19
Роснефть (LSE)*	03.02.11	8,61	-2,33	1	252,55	-0,06
Сургутнефтегаз (OTC)	03.02.11	11,28	-2,25	10	33,11	0,87
ГМК НорНикель (OTC)	03.02.11	25,95	-1,33	0,1	7 616,04	1,90
Мечел (NYSE)	03.02.11	33,94	-0,76	1	996,10	3,16
ММК (LSE)*	03.02.11	15,15	-0,98	13	34,20	0,24
Северсталь (LSE)*	03.02.11	18,44	-2,12	1	541,19	-0,02
РусГидро (LSE)	03.02.11	5,18	-0,29	100	1,52	-0,11
ВТБ (LSE)*	03.02.11	6,83	-1,23	2000	0,10	-2,10
МТС (NYSE)	03.02.11	19,48	0,21	2	285,86	14,65
Ростелеком (OTC)	02.02.11	34,60	1,14	6	169,25	1,22

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 04.02.11
USD/RUR	29,3489
EUR/RUR	40,5279
EUR/USD	1,3809

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 03.02.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	207,03	-1,18	206,30	212,90	18 857 969 886	94 452
Газпром нефть ао	136,10	-0,90	135,00	138,39	105 887 819	2 344
ЛУКОЙЛ ао	1 951,00	-0,20	1 936,94	1 981,57	4 588 106 771	48 734
НОВАТЭК ао	319,80	-0,72	318,50	326,66	63 256 517	1 027
Роснефть ао	252,69	-2,06	252,50	258,99	2 721 089 100	35 261
Сургутнефтегаз ао	32,820	-2,02	32,702	33,670	830 231 132	14 355
Сургутнефтегаз ап	17,319	0,05	17,087	17,498	392 359 112	9 544
Татнефть ао	168,59	-0,83	167,30	171,96	292 808 225	4 783
Татнефть ап	100,12	2,16	97,99	101,15	88 671 396	1 879
Транснефть ап	38 582,06	-2,08	38 560,01	39 944,91	629 089 468	3 424
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 474,00	-1,53	7 462,93	7 621,00	2 691 285 226	16 393
Мечел ао	965,59	-0,56	953,51	979,99	21 489 684	575
ММК ао	34,120	-1,25	34,055	34,769	26 276 185	852
НЛМК ао	133,20	-2,44	132,25	137,49	69 857 354	1 240
Полиметалл ао	507,50	-0,33	500,00	509,80	57 901 364	1 209
Полюс Золото ао	1 722,94	-1,77	1 720,09	1 755,50	170 654 401	2 865
Северсталь ао	541,29	-2,30	539,20	556,95	603 909 176	11 382
Угольный сектор						
Белон ао	25,39	0,16	25,21	25,62	7 095 713	537
Распадская ао	228,50	-2,08	226,11	235,00	74 667 006	842
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0465	-1,06	0,0464	0,0471	164 500 930	2 377
Мосэнерго ао	3,080	-0,42	3,076	3,102	18 227 972	706
РусГидро ао	1,522	-0,39	1,509	1,536	761 689 619	10 828
ФСК ЕЭС ао	0,432	3,10	0,418	0,434	899 497 767	8 692
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1023	-0,49	0,1017	0,1042	2 528 353 356	19 722
Сбербанк ао	103,88	-0,40	102,82	105,25	15 132 698 228	109 944
Сбербанк ап	70,79	-0,14	69,83	71,42	2 338 832 362	22 120
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	249,34	0,22	248,00	250,47	229 235 362	2 825
Ростелеком ао	167,20	-0,88	167,01	171,00	65 670 459	2 350
Ростелеком ап	88,27	-0,27	87,17	88,97	147 414 186	2 361
Уралсвязьинформ ао	1,561	0,39	1,550	1,569	180 195 375	1 629
Уралсвязьинформ ап	1,174	0,34	1,165	1,176	32 014 124	81
Прочее						
Аэрофлот ао	77,50	0,39	76,67	78,41	34 130 724	1 100
Уралкалий ао	229,74	-0,69	226,41	232,39	365 471 083	6 191

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.