СОБЫТИЯ ДНЯ

✓ 14:00 — публикация данных об объеме промышленных заказов в Германии за декабрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Сильные данные с рынка труда США оказали в пятницу поддержку российским акциям. Индекс ММВБ вырос на 0,96%, закрывшись на отметке 1766,53 пункта. Наибольшим спросом пользовались акции компании нефтегазового сектора в то время как в других секторах единой динамики не наблюдалось: «Газпром» (+3,03%), «Роснефть» (+1,82%), «Норильский никель» (-0,44%), «Северсталь» (+0,08%), «РусГидро» (-0,72%), «ВТБ» (-0,10%), «Сбербанк»-ао (-1,04%).

Развитые рынки. Европейские индексы также закрылись в «зеленой зоне» благодаря снижению безработицы в США в январе до 9,0% (ожидалось увеличение до 9,5%): FTSE 100 (+0,23%), CAC 40 (+0,26%), DAX (+0,31%). Несмотря на снижение числа рабочих мест в январе и рост доходностей казначейских облигаций, индексы США также завершили день ростом: Dow Jones (+0,25%), S&P 500 (+0,29%), NASDAQ (+0,56%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем умеренно-позитивной динамики котировок большинства наиболее ликвидных акций на ММВБ. Инвесторы будут отыгрывать рост на американских площадках, а также утреннее повышение азиатских индексов. Снижение опасений по поводу возможных перебоев поставок нефти по Суэцкому каналу негативно отразилось на ее котировках в пятницу, однако это не нарушит позитивных настроений на фоне снижающихся рисков на мировом рынке нефти.

Из макростатистики в течение дня ожидается публикация данных об объеме промышленных заказов в Германии за декабрь. Эксперты прогнозируют рост данного показателя. Мы полагаем, что данные ожидания окажут поддержку евро до обнародования официальной статистики. В течение дня российский рынок, скорее всего, будет двигаться вслед за мировыми площадками, отыгрывая точечные идеи в некоторых бумагах. Ярко выраженной динамики в ходе сегодняшних торгов мы не ожидаем.

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

Событие. В пятницу газета «Ведомости» со ссылкой на ряд источников сообщила, что консорциум «ААР» может продать «Роснефти» или государству свою долю в капитале «ТНК-ВР». Несмотря на то, что окончательных договоренностей еще не достигнуто, и схема вероятной сделки не определена, в настоящее время, по словам собеседников издания, обсуждаются два варианта ее совершения.

Первый вариант предполагает обмен акций «ТНК-ВР» на акции «Роснефти» полностью или с доплатой. Для его реализации планируется использовать акции «Роснефти», принадлежащие «Роснефтегазу» (владеет 75,16% акций госкомпании), который в результате может стать акционером «ТНК-ВР». Согласно второму варианту, «Роснефть» полностью выкупит долю консорциума. Не исключено, что госкомпания получит контроль в «ТНК-ВР», купив дополнительно 1% акций нефтяной компании у ВР.

По предварительным данным, «ААР» оценивает 100% акций «ТНК-ВР» в сумму до 60 млрд. долл., что предполагает 30% премию к ее текущей рыночной капитализации. По словам инвестбанкира, знакомого с руководством «ААР» и «Роснефти», госкомпания не готова платить премию и оценивает «ТНК-ВР» с дисконтом.

Президент «Роснефти» Э. Худайнатов и исполнительный директор «ААР» С. Половец опровергли данную информацию. Представители «ТНК-ВР» ее не прокомментировали.

Наш комментарий. Слухи о возможном приобретении «Роснефтью» доли консорциума, безусловно, являются хорошим поводом для спекулятивных покупок акций «ТНК-ВР» в ожидании объявления цены вероятной сделки. В сложившейся ситуации, когда обмен акциями «Роснефти» и ВР заблокирован «ААР» в Лондонском суде, приобретение доли «ААР» в «ТНК-ВР» является для «Роснефти» одним наиболее быстрых и реалистичных способов ускорить процесс формирования альянса с британской компанией. При этом важно учитывать тот факт, что госкомпания в настоящее время располагает достаточными средствами для финансирования сделки. В связи с этим мы полагаем, что информация источников в ближайшем будущем получит подтверждение, а ожидания, связанные с совершением указанной сделки, продолжат подогревать интерес инвесторов к акциям «ТНК-ВР».

Источник информации: Интерфакс, Ведомости, данные компании.

УРАЛКАЛИЙ, СИЛЬВИНИТ

Событие. Сегодня источник, знакомый с ситуацией, сообщил, что акционеры «Уралкалия» и «Сильвинита» на внеочередных собраниях, состоявшихся в пятницу, утвердили решение об объединении компаний. По его словам, за него проголосовало более 75% голосов, принявших участие в обоих собраниях.

Напомним, что согласно условиям предполагаемой сделки одна обыкновенная акция «Сильвинита» будет конвертирована в 133,4 акции «Уралкалия», а одна привилегированная — в 51,8 акции. При этом 1 обыкновенная акция «Сильвинита» оценена в 27133 руб., привилегированная — в 10538 руб. Акционеры, не согласные с условиями сделки, смогут предъявить свои бумаги к выкупу до 22 марта, который завершится 24 апреля. Планируется, что компании завершат объединение в мае.

Наш комментарий. Положительный исход голосования по вопросу объединения «Уралкалия» и «Сильвинита» в целом является ожидаемым событием, несмотря на попытки «Акрона» заблокировать сделку. В связи с этим мы не ожидаем существенной реакции рынка на данное событие.

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

По итогам торгов в пятницу на ММВБ рыночные котировки обыкновенных акций «Сильвинита» на 6,5% превышали выкупную цену. В этих условиях акционеры присоединяемой компании не станут предъявлять свои бумаги к выкупу. С учетом того, что коэффициенты конвертации уже известны, динамика цен на акции «Уралкалия» продолжит оставаться определяющим фактором для котировок акций «Сильвинита» до завершения сделки.

Источник информации: Интерфакс.

РОСНЕФТЬ

Событие. В пятницу «Роснефть» обнародовала финансовые результаты по US GAAP за 2010 год. Консолидированная чистая прибыль компании за указанный период возросла на 63,7%, достигнув 10,672 млрд. долл.

Выручка «Роснефти» за 2010 год увеличилась на 35% — до 63 млрд. долл. EBITDA компании возросла на 41,6%, достигнув 19,203 млрд. долл. Операционная прибыль составила 13,499 млрд. долл., что на 47,9% превышает значение данного показателя за 2009 год. В 2010 году «Роснефть» сгенерировала рекордно высокий свободный денежный поток в размере 15,172 млрд. долл., что позволило ей сократить чистый долг на 5 млрд. долл. — до 13,7 млрд. долл.

Наш комментарий. Основные финансовые показатели незначительно превысили среднерыночные ожидания. Так, консенсус-прогноз по выручке за составлял 62,890 млрд. долл., по EBITDA — 19,123 млрд. долл., по чистой прибыли — 10,420 млрд. долл. Мы умеренно-позитивно оцениваем консолидированные финансовые результаты компании за 2010 год и считаем, что на сегодняшний день данная новость учтена в текущих рыночных котировках «Роснефти».

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)	04.02.11	12 092,15	29,89	0,25
S&P 500 (США)	04.02.11	1 310,87	3,77	0,29
NASDAQ (США)	04.02.11	2 769,30	15,42	0,56
FTSE 100 (Великобрит.)	04.02.11	5 997,38	14,04	0,23
CAC 40 (Франция)	04.02.11	4 047,21	10,62	0,26
DAX (Германия)	04.02.11	7 216,21	22,53	0,31
Nikkei 225 (Япония)	04.02.11	10 543,52	112,16	1,08
Рынки стран БРИК				
ММВБ	04.02.11	1 766,53	16,75	0,96
РТС (основная сессия)	04.02.11	1 928,58	11,51	0,60
РТС (вечерняя сессия)	04.02.11	1 928,41	-0,17	-0,01
Bovespa (Бразилия)	04.02.11	65 269,15	-1 495,69	-2,24
BSE Sensex 30 (Индия)	04.02.11	18 008,15	-441,16	-2,39
Shanghai Comp. (Китай)	01.02.11	2 798,96	8,27	0,30
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	04.02.11	3 631,22	-8,11	-0,22
Bolsa (Мексика)	04.02.11	37 451,84	-287,24	-0,76
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	04.02.11	99,83	-1,93	-1,90
Urals	04.02.11	96,00	-1,70	-1,74
Металлы (LME)				
Золото	04.02.11	1 355,00	27,00	2,03
Платина	04.02.11	1 838,00	10,00	0,55
Серебро	04.02.11	28,91	0,61	2,16
Палладий	04.02.11	813,00	5,00	0,62
Алюминий	04.02.11	2 526,50	7,50	0,30
Медь	04.02.11	9 994,0	33,50	0,34
Никель	04.02.11	28 090	291,00	1,05
Цинк	04.02.11	2 472,0	10,00	0,41

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 04.02.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,88	0,04
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,20	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,50	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,00	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,35	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)	04.02.11	29,05	2,29	4	213,62	0,15
Газпром нефть (OTC)	04.02.11	23,10	-0,99	5	135,89	-0,61
ЛУКОЙЛ (OTC)	04.02.11	66,80	0,30	1	1 964,83	-0,01
Роснефть (LSE)*	04.02.11	8,79	2,15	1	258,55	0,48
Сургутнефтегаз (OTC)	04.02.11	11,25	-0,27	10	33,09	-0,92
ГМК НорНикель (OTC)	04.02.11	25,42	-2,04	0,1	7 476,94	0,48
Мечел (NYSE)	04.02.11	33,49	-1,33	1	985,06	1,76
ММК (LSE)*	04.02.11	15,50	2,31	13	35,07	1,36
Северсталь (LSE)*	04.02.11	18,48	0,22	1	543,56	0,34
РусГидро (LSE)	04.02.11	5,14	-0,77	100	1,51	0,06
ВТБ (LSE)*	04.02.11	6,70	-1,83	2000	0,10	-3,59
МТС (NYSE)	04.02.11	19,51	0,15	2	286,93	15,06
Ростелеком (OTC)	04.02.11	34,00	-1,73	6	166,68	-0,19

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 05.02.11
USD/RUR	29,4136
EUR/RUR	40,0819
EUR/USD	1,3627

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 04.02.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	213,30	3,03	207,70	213,75	23 838 592 036	104 634
Газпром нефть ао	136,72	0,46	135,10	137,50	83 068 326	1 739
ЛУКОЙЛ ао	1 965,00	0,72	1 941,00	1 980,00	3 778 633 024	39 886
НОВАТЭК ао	326,01	1,94	319,80	326,01	79 563 986	895
Роснефть ао	257,30	1,82	254,78	259,84	4 675 373 575	37 568
Сургутнефтегаз ао	33,399	1,76	32,720	33,473	1 076 912 875	16 325
Сургутнефтегаз ап	17,793	2,74	17,302	17,940	849 052 957	10 780
Татнефть ао	173,56	2,95	169,00	174,00	340 637 773	5 897
Татнефть ап	103,40	3,28	99,50	103,41	70 955 421	1 589
Транснефть ап	39 499,96	2,38	38 790,03	39 642,58	512 277 313	2 929
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 441,00	-0,44	7 370,00	7 520,00	3 260 638 030	20 038
Мечел ао	967,99	0,25	955,56	971,00	15 668 850	356
ММК ао	34,600	1,41	33,500	34,990	46 421 945	1 082
НЛМК ао	136,00	2,10	132,75	137,49	72 634 065	1 380
Полиметалл ао	508,79	0,25	506,11	511,22	39 272 946	1 159
Полюс Золото ао	1 717,00	-0,34	1 707,10	1 755,50	181 546 448	3 377
Северсталь ао	541,70	0,08	540,71	550,60	597 567 402	10 318
Угольный сектор						
Белон ао	25,32	-0,28	24,90	25,46	8 879 413	736
Распадская ао	230,50	0,88	226,57	234,24	50 766 948	424
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0462	-0,65	0,0458	0,0469	213 055 496	2 487
Мосэнерго ао	3,087	0,23	3,076	3,096	28 494 597	576
РусГидро ао	1,511	-0,72	1,497	1,529	780 252 764	7 961
ФСК ЕЭС ао	0,434	0,46	0,426	0,437	557 687 668	5 203
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,1022	-0,10	0,1003	0,1030	3 276 684 700	23 206
Сбербанк ао	102,80	-1,04	102,38	104,78	14 758 833 098	104 421
Сбербанк ап	71,41	0,88	70,47	71,50	1 882 845 622	18 705
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	249,37	0,01	248,00	250,94	199 321 622	4 020
Ростелеком ао	166,99	-0,13	166,49	168,99	59 601 852	1 413
Ростелеком ап	87,70	-0,65	87,21	88,49	96 595 365	1 967
Уралсвязьинформ ао	1,606	2,88	1,551	1,614	643 198 727	2 714
Уралсвязьинформ ап	1,188	1,19	1,170	1,194	24 427 770	212
Прочее						
Аэрофлот ао	78,00	0,65	77,51	78,30	43 524 604	701
Уралкалий ао	230,05	0,13	227,80	232,50	273 425 831	5 078

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.