СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Арбитражный суд Москвы проведет предварительное заседание по иску правительства Москвы к «ПИКу» о расторжении инвестиционного контракта с девелопером.
- ✓ Сегодня завершается прием заявок на участие в аукционе по продаже блокпакета акций «ТГК-5», принадлежащего государству.
- ✓ 13:00 — обнародование данных об объеме промышленного производства в Еврозоне за декабрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу российский рынок продемонстрировал отскок «наверх» по большинству ликвидных бумаг после обвала в четверг. Индекс ММВБ вырос по итогам торгов на 2,22% – до 1713,93 пункта. Среди «голубых фишек» преобладала позитивная динамика: «Газпром» (+0,13%), «ЛУКОЙЛ» (+2,05%), «Норильский никель» (+4,51%), «Северсталь» (+4,18%), «РусГидро» (+0,40%), «ВТБ» (+1,28%), «Сбербанк»-ао (+4,92%).

Развитые рынки. Позитивными факторами для европейских рынков акций послужили отставка президента Египта Х. Мубарака, фактически означающая разрешение политического кризиса в стране, а также рост потребительского доверия в США в феврале. Ключевые фондовые индексы региона закрылись в «плюсе», завершив неделю ростом: FTSE 100 (+0,71%), CAC 40 (+0,15%), DAX (+0,42%). Фондовые индексы США выросли на тех же факторах: Dow Jones (+0,36%), S&P 500 (+0,55%), NASDAQ (+0,68%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня утром мы ожидаем позитивной динамики котировок большинства наиболее ликвидных акций на ММВБ. Поддержку российскому рынку в первой половине дня окажет рост американских и европейских индексов, а также позитивные настроения на азиатских площадках, где инвесторы отыгрывают позитивную статистику из Японии, зафиксировавшую меньшее, чем ожидалось, снижение ВВП в IV квартале 2010 года. Кроме того, мировые цены на нефть Brent сегодня утром демонстрируют позитивную динамику после снижения в пятницу на ожиданиях разрешения египетского политического кризиса. Фьючерсы на основные индексы США также торгуются в «плюсе».

Сегодня из важной макростатистики будут опубликованы данные об объеме промышленного производства в Еврозоне за декабрь. В течение дня инвесторы будут следить за ситуацией на зарубежных площадках, а также отыгрывать точечные идеи. Рекомендуем обратить внимание на акции «Норильского никеля», «Северстали» и «ВТБ», интерес к которым может сегодня существенно возрасти на фоне корпоративных событий.

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

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ, РУСАЛ

Событие. В пятницу «Норильский никель» направил «РусАлу» обновленное предложение о продаже 20% акций ГМК за 12,8 млрд. долл. Срок действия новой оферты «Норильского никеля» установлен до 18:00 МСК 4 марта 2011 года.

Одним из существенных условий сделки является заключение между UC Rusal Plc, ООО «ОК РусАл Управление инвестициями» и «Норильским никелем» двухлетнего акционерного соглашения, в соответствии с которым у ГМК будет право определять порядок голосования и реализации оставшегося 5,13% пакета акций компании, принадлежащего «РусАлу».

Наш комментарий. Напомним, что в декабре прошлого года ГМК предложила «РусАлу» продать 25% акций «Норильского никеля» за 12 млрд. долл., что соответствует 9,6 млрд. долл. за 20% пакет акций металлургической компании. Таким образом, по сравнению с предыдущей офертой, цена, предусмотренная новым предложением «Норильского никеля», увеличена на 33,3%.

В пятницу по состоянию на закрытие торгов на ММВБ 20% акций ГМК стоили 272,5 млрд. руб. (9,3 млрд. долл. – по курсу ЦБ РФ на 12.02.2011). Премия к текущим рыночным котировкам акций «Норильского никеля», заложенная в цену оферты, довольно существенна и составляет около 38%.

С учетом того, что новое предложение ГМК гораздо привлекательнее предыдущего, вероятность его принятия «РусАлом» значительно возрастает. В связи с этим мы полагаем, что указанная премия в акциях «Норильского никеля» в обозримом будущем будет частично нивелирована, несмотря на конъюнктуру российского рынка акций. Кроме того, ожидания, связанные с продажей 20% пакета акций ГМК, окажут поддержку акциям и РДР «РусАла», так как в случае заключения данной сделки алюминиевая компания сможет погасить кредиторскую задолженность.

Источник информации: Интерфакс, данные компаний.

ГАЗПРОМ НЕФТЬ

Событие. В пятницу «Газпром нефть» обнародовала финансовую отчетность по US GAAP за 2010 год. Выручка компании за указанный период возросла по сравнению с уровнем 2009 года на 36%, достигнув 32,772 млрд. долл. Рост выручки обусловлен увеличением объемов добычи и переработки углеводородов, а также повышением цен на нефть.

Показатель EBITDA «Газпром нефти» за 2010 год увеличился на 21% — до 7,226 млрд. долл. Рост данного показателя компания объясняет наращиванием объемов переработки, ростом цен на нефтепродукты и объемов продаж в премиальных каналах сбыта. Однако ограничивающим фактором для него послужили увеличение налоговой нагрузки и рост тарифов естественных монополий. Чистая прибыль «Газпром нефти» возросла по сравнению с уровнем 2009 года на 8%, достигнув 3,239 млрд. долл. Операционный денежный поток компании в 2010 году увеличился на 55% и составил 5,392 млрд. долл.

Наш комментарий. Обнародованные данные в целом оказались хуже ожиданий участников рынка. Несмотря на рост ключевых финансовых показателей, зафиксированный по итогам года, в IV квартале наблюдалось замедление прироста чистой прибыли и EBITDA, а операционный денежный поток компании вовсе уменьшился на 45% по сравнению с III кварталом 2010 года — до 1,073 млрд. долл.

Источник информации: данные компании.

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

СЕВЕРСТАЛЬ

Событие. В пятницу Nordgold N.V. (золотодобывающая «дочка» «Северстали») отложила первичное размещение своих акций на LSE из-за недостаточно благоприятных рыночных условий. Таким образом, в обозримом будущем Nordgold продолжит развиваться в составе материнской компании.

Накануне источники на рынке сообщали, что книга заявок Nordgold подписана не полностью. По словам одного из них, золотодобывающая компания не рассматривала возможность снижения цены относительно заявленного диапазона (300-390 пенсов за акцию). В этом случае ее капитализация стала бы сопоставимой с рыночной стоимостью таких компаний, как Centamin или Semafo с объемом добычи золота 270 тыс. унций и 250 тыс. унций соответственно, в то время как Nordgold в 2010 году произвела 589 тыс. унций золота и намерена в будущем наращивать объемы добычи.

Наш комментарий. В целом рынок оказался готов к решению руководства Nordgold отложить IPO, поскольку соответствующие предположения и слухи ранее появлялись в СМИ и довольно активно обсуждались инвестсообществом. На фоне ухудшения конъюнктуры на рынках акций снижение спроса на размещаемые российские бумаги со стороны зарубежных инвесторов вполне очевидно, о чем свидетельствуют отказ «Кокса» и «ЧТПЗ» от IPO в Лондоне и понижение группой «ГМС» нижней границы ранее заявленного ценового диапазона на 11%.

Перенос IPO Nordgold на неопределенный срок является для котировок акций «Северстали» скорее нейтральным событием в среднесрочной перспективе, поскольку размещение бумаг золотодобывающего подразделения не представляет для материнской компании острой необходимости. Однако в краткосрочном периоде новость позитивна для акций «Северстали», поскольку снимает неопределенность вокруг планировавшегося IPO Nordgold. Поэтому в пятницу на ММВБ котировки акций металлургической компании выглядели значительно лучше рынка и прибавили по итогам торгов 4,18%.

Источник информации: Интерфакс.

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)	11.02.11	12 273,26	43,97	0,36
S&P 500 (США)	11.02.11	1 329,15	7,28	0,55
NASDAQ (США)	11.02.11	2 809,44	18,99	0,68
FTSE 100 (Великобрит.)	11.02.11	6 062,90	42,89	0,71
CAC 40 (Франция)	11.02.11	4 101,31	6,17	0,15
DAX (Германия)	11.02.11	7 371,20	30,92	0,42
Nikkei 225 (Япония)	10.02.11	10 605,65	-12,18	-0,11
Рынки стран БРИК				
ММВБ	11.02.11	1 713,93	37,16	2,22
РТС (основная сессия)	11.02.11	1 881,90	34,98	1,89
РТС (вечерняя сессия)	11.02.11	1 889,56	7,66	0,41
Bovespa (Бразилия)	11.02.11	65 755,66	1 177,83	1,82
BSE Sensex 30 (Индия)	11.02.11	17 728,61	265,57	1,52
Shanghai Comp. (Китай)	11.02.11	2 827,33	9,16	0,33
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	11.02.11	3 460,04	45,98	1,35
Bolsa (Мексика)	11.02.11	37 011,49	359,36	0,98
Kospi (Юж. Корея)	11.02.11	1 977,19	-31,31	-1,56
Hang Seng (Гонконг)	11.02.11	22 828,92	120,30	0,53
Straits Times (Сингапур)	11.02.11	3 077,27	-26,12	-0,84

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	11.02.11	100,94	0,07	0,07
Urals	11.02.11	98,17	0,02	0,02
Металлы (LME)				
Золото	11.02.11	1 364,00	10,75	0,79
Платина	11.02.11	1 829,00	-2,00	-0,11
Серебро	11.02.11	30,00	0,20	0,67
Палладий	11.02.11	822,00	0,00	0,00
Алюминий	11.02.11	2 493,50	-13,00	-0,52
Медь	11.02.11	9 926,5	42,00	0,42
Никель	11.02.11	27 850	-173,00	-0,62
Цинк	11.02.11	2 420,0	15,00	0,62

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 11.02.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,86	0,03
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,17	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,50	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,00	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,34	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)	11.02.11	28,57	0,56	4	209,42	0,44
Газпром нефть (OTC)	11.02.11	23,17	0,13	5	135,87	0,01
ЛУКОЙЛ (OTC)	11.02.11	66,05	2,40	1	1 936,59	0,19
Роснефть (LSE)*	11.02.11	8,71	3,08	1	255,23	-0,18
Сургутнефтегаз (OTC)	11.02.11	10,84	2,07	10	31,78	-0,07
ГМК НорНикель (OTC)	11.02.11	24,46	3,38	0,1	7 171,67	0,33
Мечел (NYSE)	11.02.11	31,86	0,25	1	934,14	1,54
ММК (LSE)*	11.02.11	13,88	-1,21	13	31,30	-0,37
Северсталь (LSE)*	11.02.11	17,69	5,36	1	518,67	0,81
РусГидро (LSE)	11.02.11	5,09	0,59	100	1,49	0,03
ВТБ (LSE)*	11.02.11	6,27	0,00	2000	0,09	-2,83
МТС (NYSE)	11.02.11	19,77	0,00	2	289,83	17,34
Ростелеком (OTC)	11.02.11	33,09	1,04	6	161,70	-0,19

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 12.02.11
USD/RUR	29,3200
EUR/RUR	39,7667
EUR/USD	1,3563

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 11.02.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	208,50	0,13	205,22	210,30	16 686 656 587	96 220
Газпром нефть ао	135,85	-0,11	134,70	137,00	90 493 426	1 567
ЛУКОЙЛ ао	1 932,86	2,05	1 880,19	1 933,00	2 920 945 204	33 682
НОВАТЭК ао	314,00	0,96	311,00	322,28	121 850 631	1 180
Роснефть ао	255,70	3,69	245,83	257,30	3 635 022 733	36 175
Сургутнефтегаз ао	31,804	2,09	31,151	31,948	658 299 416	13 336
Сургутнефтегаз ап	16,772	1,96	16,410	16,850	247 196 702	3 941
Татнефть ао	163,43	2,02	160,90	165,00	115 458 646	3 503
Татнефть ап	99,83	0,37	96,02	100,40	28 378 205	1 331
Транснефть ап	38 800,00	4,26	37 061,72	38 900,00	828 426 358	4 501
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 148,27	4,51	6 811,00	7 214,00	6 995 583 451	37 296
Мечел ао	919,99	1,77	896,01	923,89	45 048 891	635
ММК ао	31,421	-0,88	31,070	31,958	114 599 130	2 165
НЛМК ао	127,00	1,60	122,22	128,18	201 872 579	2 834
Полиметалл ао	499,65	2,37	484,25	505,50	30 544 015	1 259
Полюс Золото ао	1 633,99	1,68	1 608,00	1 640,00	194 033 224	3 593
Северсталь ао	514,51	4,18	493,00	516,47	1 257 304 512	21 255
Угольный сектор						
Белон ао	24,88	0,77	24,50	25,00	5 025 881	572
Распадская ао	218,00	-0,68	216,00	219,98	86 956 210	575
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0435	-1,81	0,0433	0,0448	502 548 353	5 287
Мосэнерго ао	3,027	0,73	2,988	3,046	40 611 190	908
РусГидро ао	1,492	0,40	1,484	1,505	481 283 686	6 334
ФСК ЕЭС ао	0,411	0,49	0,405	0,417	645 809 472	5 701
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,0946	1,28	0,0932	0,0961	6 533 248 691	36 718
Сбербанк ао	101,04	4,92	96,20	101,64	31 431 492 787	162 581
Сбербанк ап	70,11	3,12	67,95	70,20	2 240 884 363	25 318
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	247,00	0,42	245,25	247,94	204 164 788	2 813
Ростелеком ао	162,00	0,63	160,52	162,10	64 646 626	1 806
Ростелеком ап	88,40	1,50	80,36	88,80	135 522 044	2 165
Уралсвязьинформ ао	1,582	1,80	1,544	1,586	132 246 312	2 073
Уралсвязьинформ ап	1,200	0,84	1,185	1,220	7 331 254	136
Прочее						
Аэрофлот ао	73,80	-1,23	73,25	75,79	72 245 471	1 657
Уралкалий ао	211,52	1,21	207,82	213,75	436 642 154	9 028

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.