24 февраля 2011
ежедневный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

пн вт ср чт пт

НОВОСТИ

ГАЗПРОМ НЕФТЬ
Дивиденды Газпром нефти могут составить 20% прибыли по US GAAP >>> стр. 3

ВТБ
ВТБ купил долю в Банке Москвы и ССГ за 103 млрд руб. - с премией к оценке в 14%
>>> стр. 3

ИНТЕР РАО
Капитализация Интер РАО после консолидации активов вырастет в 3-4 раза >>> стр. 3

РАСПАДСКАЯ
К 2015 году Распадская планирует увеличить добычу коксующегося угля до 18,5 млн. тонн
>>> стр. 3

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	29.28	0.45%
Руб./EUR	39.67	-0.52%

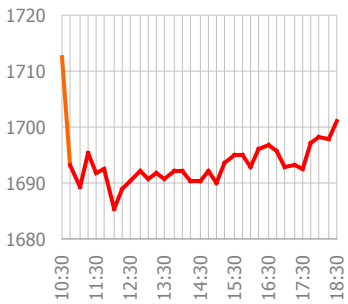
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Brent., $/барр.	114.05	2.51%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	2527.0	-0.12%
Медь, $/тонна	9829.5	0.24%
Никель, $/тонна	28325.0	-1.24%
Золото, $/унция	1409.8	-0.29%
Платина, $/унция	1785.5	0.5 %

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Торги во вторник завершились снижением ведущих индикаторов российского рынка акций. Индекс ММВБ потерял 0,68% и достиг уровня 1701 пунктов. Индекс РТС закрылся снижением на 0,77%, вечерняя сессия РТС отняла еще 0,58%...>>> стр. 2

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

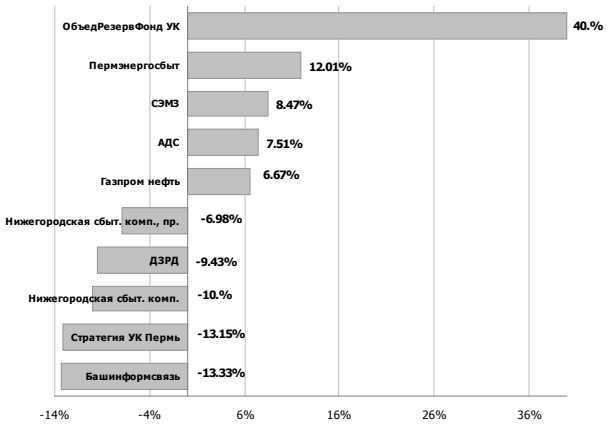
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1863.85	-0.58%
MICEX	1700.98	-0.68%
Dow Jones	12105.78	-0.88%
Nasdaq	2722.99	-1.21%
FTSE 100	5923.53	-1.69%
DAX	7194.60	-1.41%
S&P500	1307.40	-0.61%

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	1.214	-0.04%
ВТБ	0.003	-1.39%
ГМКНорНик	226.4	-1.61%
Газпромнефть	5.202	-1.85%
Лукойл	67.45	1.43%
НЛМК	4.235	-1.70%
ПолюсЗолото	64.32	3.74%
РусГидро	0.049	-0.20%

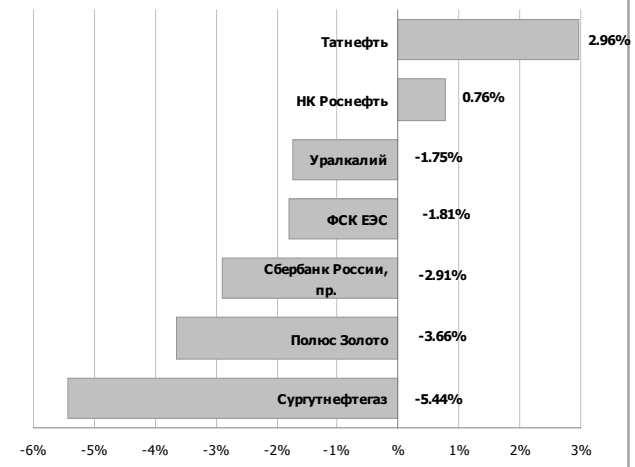
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 864	-0.58%
Объем торгов РТС	495 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	1 909 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Торги во вторник завершились снижением ведущих индикаторов российского рынка акций. Индекс ММВБ потерял 0,68% и достиг уровня 1701 пунктов. Индекс РТС закрылся снижением на 0,77%, вечерняя сессия РТС отняла еще 0,58%.

В центре внимания инвесторов за рубежом политические беспорядки в Ливии. На фоне разрастающегося конфликта снижаются на протяжении двух торговых сессий ведущие индексы рынка акций США. Ведущие европейские фондовые индикаторы потеряли по итогам торгов в среду 0,9-1,7%. Падение DJI за последние две торговые сессии составило 2,3%. Двухдневное падение американских индексов стало максимальным за полгода. Увеличение индекса потребительского доверия до трехлетнего максимума и неожиданный рост продаж домов на вторичном рынке США не привели к развороту торгов.

Азия торгуется разнонаправленно, снижается Nikkei 225, дешевеют акции авиакомпаний, дорожают бумаги гонконгских компаний, работающих в сфере недвижимости.

Нефть Brent подорожала после завершения торгов на ММВБ во вторник на 6,8% и торгуется в районе $113,6. Золото подорожало на 0,7% и торгуется в районе $1410 за унцию. При этом в моменте стоимость драгоценного металла увеличивалась до $1416.

Причины снижения на европейских и американских биржах весьма косвенно могут отразиться на российской экономике. В то же время серьезную поддержку российским акциям окажет дорогая нефть. Вдохновить инвесторов могут и хорошие макроэкономические данные из США. Таким образом, мы ожидаем осторожного открытия российского рынка акций, вероятнее всего, в зеленой зоне.

События на сегодня:

- Allianz SE, American International Group (AIG), Applied Materials, BASF SE, British American Tobacco, Centerra Gold Inc, Credit Agricole, France Telecom, Goldcorp, Henkel, Newmont Mining Corporation, Repsol YPF, RWE AG, Sears Holdings Corp, Tesco, The Royal Bank of Scotland Group plc: публикация отчета за прошедший квартал
- РФ: объем ЗВР
- 10:00 Германия: ВВП за IV кв.
- 10:45 Франция: Индекс потребительского доверия за февраль
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий
- 14:00 Великобритания: CBI индекс изменения объема розничных продаж
- 15:00 Бразилия: уровень безработицы за январь
- 16:30 США: число первичных заявок на пособие по безработице
- 16:30 США: заказы на товары длительного пользования в январе
- 18:00 США: продажи нового жилья в январе
- 18:30 США: недельное изменение запасов природного газа
- 19:00 США: EIA недельное изменение запасов нефти
- 19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Канзаса за февраль

Сегодня ожидается публикация ряда важных макроэкономических данных из Европы и США, что дает основания полагать, что инвесторы-представители ведущих мировых экономик несколько отвлекутся от ливийских проблем.

Сегодня мы выделяем акции Газпрома, а также нефтяных компаний.

Источник: ИК Энергокапитал

ГАЗПРОМ НЕФТЬ

ДИВИДЕНДЫ ГАЗПРОМ НЕФТИ МОГУТ СОСТАВИТЬ 20% ПРИБЫЛИ ПО US GAAP

Газпром нефть скорректировала чистую прибыль за 2010 г. на величину штрафа ФАС. Таким образом, результат за 2010 г. составил $3,148 млрд., что на 4,5% больше аналогичного показателя за 2009 г.

Стало известно, что в течение 2010 г. доказанные запасы Газпром нефти по PRMS выросли на 0,8% - до 7,526 млрд. баррелей. Из них 6,441 млрд. баррелей - запасы нефти и 6,5 трлн. кубических футов - запасы газа. Вероятные запасы группы по итогам 2010 г. составили 5,526 млрд. баррелей, возможные - 4,675 млрд. баррелей.

По итогам 2010 г. менеджмент Газпром нефти рекомендовал выплатить дивиденды в размере не менее 20% от прибыли по US GAAP. Таким образом, дивидендные выплаты могут составить порядка $0,13 на акцию, что эквивалентно дивидендной доходности по состоянию на 22 февраля порядка 2,63%.

ВТБ

ВТБ КУПИЛ ДОЛЮ В БАНКЕ МОСКВЫ И ССГ ЗА 103 МЛРД РУБ. - С ПРЕМИЕЙ К ОЦЕНКЕ В 14%

Пакет акций Банка Москвы, ранее принадлежавший столичному правительству, перешел в собственность ВТБ, сообщила заместитель столичного мэра, руководитель департамента имущества города Наталья Сергунина. Она напомнила, что эти активы по решению московского правительства были внесены в уставный капитал ЦТК в счет оплаты допвыпуска акций этой компании. По ее данным, общая сумма сделок составила 103 млрд. рублей. Это на 13 млрд. рублей, или на 14,4% больше официальной оценки стоимости проданных активов (89,99 млрд. рублей). В ВТБ подтвердили, что сделка по приобретению банком 46,48% акций Банка Москвы и 25%+1 в "Столичной страховой группе" завершена во вторник.

ИНТЕР РАО

КАПИТАЛИЗАЦИЯ ИНТЕР РАО ПОСЛЕ КОНСОЛИДАЦИИ АКТИВОВ ВЫРАСТЕТ В 3-4 РАЗА

Капитализация Интер РАО ЕЭС, на базе которого государство сейчас консолидирует энергоактивы, по итогам этого процесса вырастет в разы, считает вице-премьер Игорь Сечин, возглавляющий совет директоров холдинга. Текущая капитализация Интер РАО, исходя из котировок в РТС, - около $4,3 млрд.

РАСПАДСКАЯ

К 2015 ГОДУ РАСПАДСКАЯ ПЛАНИРУЕТ УВЕЛИЧИТЬ ДОБЫЧУ КОКСУЮЩЕГОСЯ УГЛЯ ДО 18,5 МЛН. ТОНН

В 2011 г. суммарный объем добычи коксующегося угля на шахте Распадская составит 2,5 млн. тонн. В 2011 году предусмотрен ввод в эксплуатацию еще 4 лав на шахте Распадская:

- во 2 квартале 2011 года - первой лавы;
- в 3 квартале 2011 года - второй лавы;
- в 4 квартале 2011 года - третьей и четвертой лав.

В 2011 г. добыча коксующегося угля с других предприятий компании основывается на росте объемов добычи с разреза Распадский на 74% по сравнению с 2010 г. до 3,0 млн. тонн и с шахты Распадская Коксовая по добыче угля марок К, КО (hard coking coal по международной классификации) на 139% по сравнению с 2010 годом до 1,0 млн. тонн. В 2012 г. суммарный рост объемов добычи будет обеспечиваться увеличением нагрузок на разрез Распадский на 17% по сравнению с 2011 г. до 3,5 млн. тонн коксующегося угля и шахту Распадская на 140% по сравнению с 2011 г. до 6,0 млн. тонн коксующегося угля. В 2013 г. компания планирует достичь нового уровня добычи в 15,0 млн. тонн коксующегося угля, что будет превышать уровень 2007 г. (13,6 млн. тонн) на 10% и уровень добычи 2012 г. (12,8 млн. тонн) - на 17%. В 2014 и 2015 гг. ожидаемый объем добычи коксующегося угля по всей компании составит 16,8 и 18,5 млн. тонн соответственно. Капвложения компании в 2011 г. составят $175 млн., в 2012 году - $252 млн., в 2013 году - $227 млн., в 2014 г. $167 млн., в 2015 году - $155 млн.

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

24 февраля	Allianz SE, American International Group (AIG), Applied Materials, BASF SE, British American Tobacco, Centerra Gold Inc, Credit Agricole, France Telecom, Goldcorp, Henkel, Newmont Mining Corporation, Repsol YPF, RWE AG, Sears Holdings Corp, Tesco, The Roy
24 февраля	РФ: объем ЗВР
24 февраля	00:00 Южная Корея: Индекс потребительского доверия за февраль
24 февраля	03:30 Австралия: прибыль компаний частного сектора в IV кв.
24 февраля	10:00 Германия: ВВП за IV кв.
24 февраля	10:45 Франция: Индекс потребительского доверия за февраль
24 февраля	13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий
24 февраля	14:00 Великобритания: CBI индекс изменения объема розничных продаж
24 февраля	15:00 Бразилия: уровень безработицы за январь
24 февраля	16:30 США: число первичных заявок на пособием по безработице
25 февраля	Мосэнерго, ЧТПЗ: ВОСА
25 февраля	Deutsche Telekom, JCPenney, Petroleo Brasileiro S.A.-Petrobras, Telefonica S.A публикация отчета за прошедший квартал
25 февраля	РФ: объем денежной базы
25 февраля	02:30 Япония: ИПЦ за январь
25 февраля	03:00 Германия: ИПЦ за февраль
25 февраля	03:01 Великобритания: GfK Индекс потребительской уверенности за февраль
25 февраля	10:45 Франция: потребительские расходы за январь
25 февраля	12:00 Великобритания: ВВП за IV кв. (пересмотренные данные)
25 февраля	16:30 США: ВВП за IV кв. (пересмотренные данные)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании
в Санкт-Петербурге:

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова, 4а,
б/ц "Мир", вход отдельный
(недалеко от ст. м. "Садовая" и "Сенная пл.")
Время работы: с 10.00 до 19.00, кроме сб и вс

Тел. +7 (812) 329-55-92
Факс +7 (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru; www.energ.ru

Коммерческое управление	
Михаил Бабарин Руководитель управления	babarin@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Константин Ермоленко Зам. руководителя управления по инвестиционной политике	ermolenko@energ.ru +7 (812) 325-03-08
Отдел управления благосостоянием	
Виталий Горлатов Начальник отдела	 +7 (812) 329-17-29
Олег Кочиерь Зам. начальника отдела	kochier@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Елена Копосова Прием он-лайн поручений	 +7 (812) 329-17-94
Отдел инвестиционного моделирования	
Александр Игнатюк Начальник отдела	ai@energ.ru +7(812) 441-29-27
Василий Копосов Специалист отдела	koposov@energ.ru +7(812) 441-29-27
Марсело Муньос Специалист отдела	marcelo@energ.ru +7 (812) 441-29-27
Управление активами на рынке ценных бумаг	
Дмитрий Аксенов Заместитель генерального директора по рынку ценных бумаг	aks@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Александр Павлов Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг	a_pavlov@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Клиентский отдел	
Татьяна Ершова Начальник отдела	ersh@energ.ru +7 (812) 329-55-94
Анна Филиппова Ведущий специалист	filippova@energ.ru +7 (812) 329-17-72
Отдел доступа к торговым площадкам	
Андрей Андреев Начальник отдела	and@energ.ru +7 (812) 329-53-08
Дарья Воронова Администратор NetInvestor/Quik	 +7 (812) 329-44-46
Департамент продаж и регионального развития	
Денис Костин Директор департамента	denis@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС	
Владимир Ермолаев Директор департамента	ermolaev@energ.ru

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.
Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Филиал компании в г. Архангельск
163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Краснодар
450000, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

Филиал компании в г. Москва
109017, Москва,
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Мурманск
183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Оренбург
460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Череповец
162600 Вологодская область, г. Череповец,
ул. Ленина, д. 53, 2 этаж, офис 11
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93
cherepovets@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль
150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольяти
445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11