ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

11.03.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. В дальнейшем возможен небольшой отскок вверх – часть участников рынка захочет купить акции на пониженных уровнях. Сегодня состоится ВОСА "ГМК "Норильский никель", на котором будет переизбраться совет директоров компании – внимание на противостояние мажоритариев (РУСАЛа и Интерроса) **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	207,95	207,5	-0,2%
Сбербанк	99,77	99,5	-0,3%
Роснефть	253,69	254	0,1%
Нор Никель	6880	6900	0,3%
ВТБ	0,0941	0,094	-0,1%
Лукойл	1983,5	1980	-0,2%
Сургутнефтегаз	32,324	32,3	-0,1%
Уралкалий	224	223	-0,4%
ММВБ	**1731,8**	**1730**	-0,1%

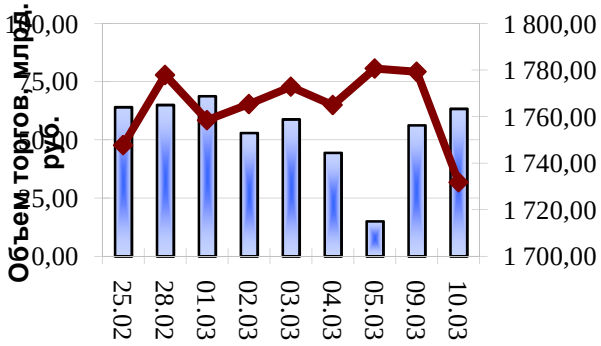
Новости короткой строкой

- Чистая прибыль «Мечел» за 2010 год выросла в 5 раз
- Прибыль ЛУКОЙЛа по US GAAP достигла $9 млрд в 2010г.
- Сбербанк закончил переговоры о поглощении «Тройки Диалог»

Календарь событий на сегодня:

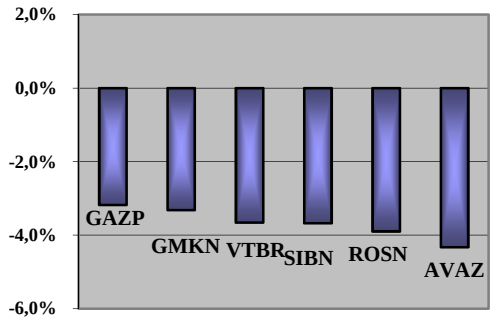
Канада, 15:00 Уровень безработицы (прогноз – 7,7%)
США, 16:30 Индекс розничных продаж (Прогноз – рост до 0.60%)

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1943,37	-3,41%	9,64%
Индекс ММВБ	1731,80	-2,67%	2,60%
Мировые индексы			
DJIA	11984,61	-1,87%	3,59%
S&P 500	1295,11	-1,89%	2,97%
FTSE 100	5845,29	-1,55%	-2,52%
CAC 40	3963,99	-0,75%	1,89%
Nikkei	10254,43	-1,72%	0,25%
Товарные рынки, валюты			
Brent	114,907	-1,20%	21,98%
Gold	1413,62	-1,14%	-0,06%
EUR/USD	1,3820	-0,36%	4,38%
USD/RUB ЦБ	28,4356	0,50%	-6,34%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Как мы и прогнозировали, вчера на российском фондовом рынке начался откат – индексы РТС и ММВБ снизились более чем на 2,5%. Снижение происходило на фоне понижения агентством Moody's долгового рейтинга Испании до «Aa2», слабых данных по внешней торговле Китая в феврале (что вызывает опасения восстановления мировой экономики) и падения цен на нефть. Сегодня снижение может продолжиться - фон перед открытием российского рынка негативный

- Американские индексы вчера снизились почти на 2%. Впрочем, большая часть падения произошла в первую половину торгов и уже отыграна российским рынком
- Азиатские рынки торгуются в красной зоне. В лидерах снижения - японский Nikkei (-1,8%). Сегодня в Китае был опубликован блок важной статистики - индекс потребительских цен в феврале вырос на 4,9% г/г (прогноз 4,7%), розничные продажи выросли на 15,8% (прогноз 19%), промышленное производство выросло на 14,1% (прогноз 13,3%)
- Нефтяные цены продолжают откатываться вниз от максимумов – баррель Brent опустился до $114,8. Основной фактор, который сейчас поддерживает нефть - неспокойная ситуация в арабских странах перекинулась на Саудовскую Аравию. Вчера состоялись выступления в городе Катиф, в восточной нефтедобывающем районе страны - саудовская полиция открыла огонь по протестующим

Мы ожидаем открытия российского рынка с небольшим гэпом вниз. В дальнейшем возможен небольшой отскок вверх – часть участников рынка захочет купить акции на пониженных уровнях. В течение дня будут опубликованы розничные продажи в США за февраль, индекс потребительского доверия от Университета Мичигана и данные по производственным запасам. Кроме того НОВАТЭК опубликует финансовые результаты по МСФО за 2010 год и состоится ВОСА "ГМК "Норильский никель", на котором будет переизбраться совет директоров компании – внимание на противостояние мажоритариев (РУСАЛа и Интерроса)

Ключевое событие ближайшего времени – заседание ФРС США – состоится 15 марта.

Чистая прибыль «Мечел» за 2010 год выросла в 5 раз

Показатель достиг 42,9 млрд рублей

Чистая прибыль российской горнодобывающей и металлургической компании «Мечел» по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) в 2010 году составила 42 млрд 929 млн рублей. Об этом говорится в сообщении компании, опубликованном на сервере раскрытия информации ФСФР.

В 2009 году «Мечел» получила 8 млрд 517 млн рублей чистой прибыли. Таким образом, в 2010 году показатель вырос в 5,04 раза.

Компания также отчиталась за IV квартал 2010 года, по итогам которого ее чистая прибыль составила 2 млрд 519 млн рублей. В III квартале минувшего года показатель составлял 25 млрд 857 млн рублей. Согласно сообщению «Мечел», показатель IV квартала снизился «в связи с разовой операцией в III квартале 2010 года по выбытию доли в связи с оплатой уставного капитала дочерней компании».

Рост чистой прибыли по итогам всего 2010 года компания никак не объясняет.

ОАО «Мечел» объединяет производителей угля, железорудного концентрата, никеля, стали, проката, метизной продукции. Предприятия «Мечела» расположены в 12 регионах России, а также в США, Казахстане, Румынии, Литве и Болгарии. Компания основана в 1995 году.

Ист.: BFM

ЛУКОЙЛ нарастил годовую прибыль на 28%

ОАО «ЛУКОЙЛ» опубликовал консолидированную финансовую отчетность за 2010 г., подготовленную в соответствии с принципами бухгалтерского учета, общепринятыми в США (ОПБУ США).

Чистая прибыль в 2010 г. составила 9 006 млн долл., что на 28,5% выше уровня 2009 г. Показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации) в 2010 г. увеличился на 19,1%, до 16 049 млн долл. Выручка от реализации составила 104 956 млн долл. (+29,4% по сравнению с 2009 г.). Существенный рост финансовых показателей объясняется главным образом ростом цен на углеводороды в 2010 г. по сравнению с 2009 г.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в 2010 г. составили 6,8 млрд долл., что на 4,7% выше показателя 2009 г. Строгая финансовая дисциплина Компании обеспечила высокий свободный денежный поток, который в 2010 г. составил 6 930 млн долл. по сравнению с 2 360 млн долл. в 2009 г.

В 2010 г. Компания начислила 30,2 млрд долл. налогов, включая акцизы и экспортные пошлины, в том числе налог на прибыль – 2,4 млрд долл.

Удельные расходы на добычу углеводородов в 2010 г. составили 4,12 долл./барр. н. э., увеличившись на 15,7% по сравнению с 2009 г., что обусловлено главным образом реальным укреплением рубля, которое составило 11,6%.

Добыча товарных углеводородов группой «ЛУКОЙЛ» в 2010 г. составила 2 239 тыс. барр. н. э./сут, что на 1,2% превышает уровень 2009 г. Добыча нефти в 2010 г. составила 95,99 млн т. Добыча товарного газа Компанией выросла на 24,5% и составила 18,55 млрд $м^3$. При этом добыча газа на основном газовом месторождении Компании – Находкинском составила 8,15 млрд $м^3$, что на 37,2% больше, чем в 2009 г. Рост добычи товарного газа на месторождении объясняется ростом закупок ОАО «Газпром», начиная со второй половины 2009 г.

Объем переработки на собственных и зависимых НПЗ Группы (включая долю в переработке нефти и нефтепродуктов на комплексах ISAB и TRN) в 2010 г. увеличился на 5,5% и составил 66,18 млн т. Рост объемов переработки на российских НПЗ Группы составил 1,7%, на зарубежных НПЗ – 14,6%.

Мероприятия по повышению эффективности деятельности и сдерживанию роста затрат позволили Компании нарастить свободный денежный поток и увеличить прибыль.

Ист.: пресс-релиз Лукойла

Сбербанк закончил переговоры о поглощении «Тройки Диалог»

Стороны договорились об основных условиях и цене: сумма сделки составит немногим менее 1,25 млрд долларов

Сбербанк практически завершил переговоры о покупке инвестиционной компании «Тройка Диалог». Стороны договорились об основных условиях и цене: сумма сделки составит немногим менее 1,25 млрд долларов. Официально о сделке будет объявлено в ближайшее время, пишет газета «Коммерсантъ» со ссылкой на несколько источников, близких к переговорам.

Изначально стороны обсуждали сумму в 1,5 млрд долларов, говорит один из источников, но Сбербанк смог снизить цену, «в том числе обнаружив на балансе инвесткомпании переоцененные активы». По словам другого собеседника, близкого к сделке, на первом этапе Сбербанк приобретет около 70% инвесткомпании, выкупив долю южноафриканского Standard Bank (36%) и часть доли высшего руководства.

Группа компаний «Тройка Диалог» основана в 1991 году. 64% ее акций принадлежат 130 партнерам из числа сотрудников во главе с Рубеном Варданяном. В 2010 финансовом году, который закончился 30 сентября, чистая прибыль «Тройки Диалог» составила 42,3 млн долларов против убытка в размере 49,6 млн долларов за 2009 год.

Сбербанк подписал соглашение о покупке «Тройки Диалог» в начале декабря прошлого года. Руководство банка приняло решение о покупке для развития на основе «Тройки» подразделения, специализирующегося на инвестиционном бизнесе. В конце февраля глава Сбербанка Герман Греф заявил, что банк рассматривает два варианта создания собственного инвестиционно-банковского бизнеса. 10 марта Греф подтвердил заинтересованность Сбербанка в покупке «Тройки».

Сбербанк, оценивая «Тройку Диалог» в 1,25 млрд долларов, платит больше, чем Standard Bank, который приобрел долю в компании в 2009 году. Тогда за 33% инвесткомпании Standard Bank заплатил 200 млн долларов, отдав ей помимо прочего банк с капиталом 100 млн долларов и весь бизнес в России. Саму «Тройку Диалог» оценивали гораздо выше, чем 1,25 млрд долларов, напоминает газета. В 2007 году за 100% «Тройки» предлагали около 3 млрд долларов.

Ист.: BFM

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22