СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Сегодня министры финансов 17 стран Еврозоны проведут рабочую встречу в Брюсселе.
- ✓ 13:00 – обнародование данных об объеме промышленного производства в Еврозоне за январь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу на негативном внешнем фоне российский рынок продолжил снижение. Давление на рынок, в частности, оказала статистика по инфляции в КНР за февраль, а также данные о падении индекса потребительского доверия в США за март. По итогам дня индекс ММВБ потерял 0,68%, при этом наиболее ликвидные акции завершили день разнонаправленно: «Газпром» (+0,55%), «ЛУКОЙЛ» (+0,40%), «Норильский никель» (-1,66%), «Северсталь» (-0,04%), «РусГидро» (-0,56%), «ВТБ» (+0,19%), «Сбербанк»-ао (-1,02%).

Развитые рынки. Европейские индексы оказались под давлением на фоне новостей о сильнейшем землетрясении в Японии, а также информации об ускорении инфляции в Китае: FTSE 100 (-0,28%), CAC 40 (-0,89%), DAX (-1,16%). На американском рынке акций негатив из Японии был нивелирован позитивными корпоративными новостями: Dow Jones (+0,50%), S&P 500 (+0,71%), NASDAQ (+0,54%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок по большинству ликвидных акций на ММВБ. Инвесторы будут обеспокоены последствиями стихийных бедствий в Японии, которые угрожают экономическому росту в стране и могут привести к снижению спроса на мировом рынке нефти и металлов в краткосрочном периоде. Данные ожидания усиливают инвестиционный спрос на золото, традиционно являющееся защитным активом. Данный фактор может оказать поддержку акциям золотодобывающих компаний в ходе сегодняшних торгов.

С другой стороны, позитивом для рынка является сообщение об увеличении Банком Японии программы стимулирования экономики (при сохранении процентной ставки) с 5 до 10 трлн. иен. Кроме того, японский регулятор влил в финансовую систему страны рекордные 18 трлн. иен для повышения доверия к экономике. Однако информация о реальных масштабах разрушений в Японии пока не раскрывается, поэтому существенной поддержки рынкам акций данная информация, на наш взгляд, не окажет.

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

СБЕРБАНК

Событие. В пятницу президент-председатель правления «Сбербанка» Г. Греф официально объявил о намерении кредитной организации приобрести 100% акций инвесткомпании «Тройка Диалог». По его словам, стороны планируют подписать документы по своим обязательствам во II квартале 2011 года.

Сделка будет проходить в два этапа в течение трех лет. На первом этапе «Сбербанк» приобретет за 1 млрд. долл. 36,427% акций «Тройки Диалог» у Standard Bank и 63,573% акций – у членов партнерства во главе с председателем совета директоров Р. Варданяном.

Также сделка предусматривает дополнительное вознаграждение (earn-out платеж) по итогам работы инвесткомпании за 2011-2013 гг. Его сумма будет рассчитана как 50% от разницы между средней годовой чистой прибыль «Тройки Диалог» за указанный период, умноженной на коэффициент 13,5, и уже уплаченной суммой в размере 1 млрд. долл. В частности, Standard Bank получит платеж в размере 372 млн. долл., а также earn-out в размере около 8% от прироста стоимости «Тройки Диалог» на конец 2013 года.

Наш комментарий. Слухи о возможной покупке «Сбербанком» инвесткомпании «Тройка Диалог» появились на рынке достаточно давно, поэтому заявление Г. Грефа не стало сюрпризом для инвесторов. В связи с этим мы полагаем, что новость не вызовет существенной реакции в бумагах «Сбербанка» в ближайшие дни.

С точки зрения долгосрочных перспектив развития инвестиционного сегмента сделка, на наш взгляд, интересна «Сбербанку». Покупка столь привлекательного актива позволит банку в относительно короткие сроки создать на его основе собственный инвестбизнес и занять лидирующие позиции на российском рынке инвестиционных услуг.

Источник информации: Интерфакс, данные банка.

ФСК ЕЭС

Событие. В пятницу глава «ФСК ЕЭС» О. Бударгин сообщил, что приватизация 4,11% минус 1 акция сетевой компании, по всей вероятности, состоится в 2012 году (с учетом требований по достижению рыночной ценой данных бумаг отметки 0,5 руб. за акцию). Также он высказал мнение, что перед продажей госпакета целесообразно консолидировать миноритарные доли «ФСК ЕЭС», принадлежащие другим госкомпаниям, в том числе «Газпрому» и «Норильскому никелю».

Наш комментарий. В начале года в СМИ активно обсуждалась информация о возможной приватизации указанного пакета уже в текущем году, что существенно подогрело интерес инвесторов к акциям «ФСК ЕЭС». Предположение О. Бударгина относительно вероятных сроков продажи госпакета, высказанное в пятницу, может оказать сдерживающее влияние на котировки акций компании в среднесрочной перспективе. Тем не менее, с учетом того, что данная информация носит скорее предварительный характер, мы не ожидаем, что она вызовет в ближайшее время существенные распродажи данных бумаг на рынке.

Источник информации: Интерфакс.

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.

ЭНЕЛ ОГК-5

Событие. В пятницу «Энел ОГК-5» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за 2010 год. Чистая прибыль генкомпании за указанный период составила 3,7 млрд. руб., что на 15% выше уровня 2009 года.

Выручка от основной деятельности компании составила 52,56 млрд. руб., увеличившись в годовом выражении на 26%. Рост выручки компания объясняет либерализацией рынка и ростом цен на электроэнергию на свободном рынке. Показатель EBITDA «Энел ОГК-5» за 2010 год составил 9,25 млрд. руб., что на 18% больше, чем годом ранее. Чистый долг компании по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличился на 16% и составил 20,2 млрд. руб.

Наш комментарий. В целом мы умеренно-позитивно оцениваем обнародованные финансовые показатели генкомпании. Однако данная информация, на наш взгляд, будет проигнорирована инвесторами в свете возросшей в последние дни угрозы существенного изменения принципов реформирования отрасли.

Радикальных перемен в отрасли, о которых в конце прошлой недели заявлял президент РФ Д. Медведев, в ближайшие месяцы мы, скорее всего, не увидим. Однако в долгосрочной перспективе вероятность значительного ограничения цен на электроэнергию остается высокой, что значительно снижает инвестиционную привлекательность энергокомпаний.

Источник информации: Интерфакс.

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)	11.03.11	12 044,40	59,79	0,50
S&P 500 (США)	11.03.11	1 304,28	9,17	0,71
NASDAQ (США)	11.03.11	2 715,61	14,59	0,54
FTSE 100 (Великобрит.)	11.03.11	5 828,67	-16,62	-0,28
CAC 40 (Франция)	11.03.11	3 928,68	-35,31	-0,89
DAX (Германия)	11.03.11	6 981,49	-81,60	-1,16
Nikkei 225 (Япония)	11.03.11	10 254,43	-179,95	-1,72
Рынки стран БРИК				
ММВБ	11.03.11	1 719,95	-11,85	-0,68
РТС (основная сессия)	11.03.11	1 929,59	-19,76	-1,01
РТС (вечерняя сессия)	11.03.11	1 935,66	6,07	0,31
Bovespa (Бразилия)	11.03.11	66 684,60	643,94	0,98
BSE Sensex 30 (Индия)	11.03.11	18 174,09	-153,89	-0,84
Shanghai Comp. (Китай)	11.03.11	2 933,80	-23,35	-0,79
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	11.03.11	3 403,51	-2,41	-0,07
Bolsa (Мексика)	11.03.11	36 091,22	199,81	0,56
Kospi (Юж. Корея)	11.03.11	1 955,54	-26,04	-1,31
Hang Seng (Гонконг)	11.03.11	23 249,78	-365,11	-1,55
Straits Times (Сингапур)	11.03.11	3 043,49	-31,95	-1,04

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	11.03.11	113,84	-1,59	-1,38
Urals	11.03.11	109,95	-1,73	-1,55
Металлы (LME)				
Золото	11.03.11	1 411,50	-1,75	-0,12
Платина	11.03.11	1 777,00	-1,00	-0,06
Серебро	11.03.11	34,10	-1,09	-3,10
Палладий	11.03.11	754,00	-15,00	-1,95
Алюминий	11.03.11	2 494,00	-55,50	-2,18
Медь	11.03.11	9 058,0	-146,50	-1,59
Никель	11.03.11	25 692	-298,00	-1,15
Цинк	11.03.11	2 265,0	-15,00	-0,66

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 11.03.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,17	0,03
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,24	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,48	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	3,97	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,31	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)	11.03.11	29,38	1,31	4	210,30	0,57
Газпром нефть (OTC)	11.03.11	25,15	-3,23	5	144,02	-0,26
ЛУКОЙЛ (OTC)	11.03.11	69,79	1,07	1	1 998,21	0,34
Роснефть (LSE)*	11.03.11	8,83	-0,62	1	252,67	-0,42
Сургутнефтегаз (OTC)	11.03.11	11,44	-0,52	10	32,75	0,89
ГМК НорНикель (OTC)	11.03.11	23,65	-1,38	0,1	6 771,40	0,08
Мечел (NYSE)	11.03.11	28,60	0,70	1	818,87	-2,25
ММК (LSE)*	11.03.11	13,10	-1,43	13	28,85	-1,42
Северсталь (LSE)*	11.03.11	18,08	-0,77	1	517,66	-1,04
РусГидро (LSE)	11.03.11	4,97	-1,58	100	1,42	-0,43
ВТБ (LSE)*	11.03.11	6,49	-1,29	2000	0,09	-1,45
МТС (NYSE)	11.03.11	20,95	3,20	2	299,92	18,93
Ростелеком (OTC)	11.03.11	33,56	-2,44	6	160,15	-2,35

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 12.03.11
USD/RUR	28,6317
EUR/RUR	39,5375
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).

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 11.03.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	209,10	0,55	204,00	209,88	16 076 427 250	77 805
Газпром нефть ао	144,39	-3,93	143,06	150,50	213 898 656	3 581
ЛУКОЙЛ ао	1 991,50	0,40	1 970,20	2 019,00	4 140 449 655	36 125
НОВАТЭК ао	349,79	-2,67	346,71	359,89	211 405 117	2 629
Роснефть ао	253,75	0,02	250,60	257,40	3 716 357 483	32 701
Сургутнефтегаз ао	32,467	0,44	32,037	32,680	714 278 452	15 689
Сургутнефтегаз ап	16,284	-1,49	16,161	16,536	487 934 740	5 432
Татнефть ао	178,28	-1,32	177,21	182,40	279 550 295	4 371
Татнефть ап	104,94	-2,37	103,94	107,50	66 307 993	958
Транснефть ап	39 650,00	0,00	39 033,00	39 796,00	316 104 568	2 102
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 766,00	-1,66	6 757,00	6 977,00	4 371 036 387	31 312
Мечел ао	837,70	1,24	820,00	848,00	60 656 457	960
ММК ао	29,269	-0,83	28,814	29,700	71 242 334	1 505
НЛМК ао	123,40	-3,22	123,34	128,00	171 044 025	3 518
Полиметалл ао	516,80	-2,49	513,90	529,80	81 819 934	570
Полюс Золото ао	1 666,00	-1,82	1 660,00	1 692,50	199 156 741	3 043
Северсталь ао	523,10	-0,04	511,50	526,20	1 170 809 014	11 307
Угольный сектор						
Белон ао	22,205	-2,61	22,121	22,693	2 960 198	245
Распадская ао	192,58	-3,61	189,12	200,00	168 023 133	2 717
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0416	-1,12	0,0415	0,0420	104 952 670	3 607
Мосэнерго ао	2,9161	-0,45	2,8950	2,9415	24 420 753	675
РусГидро ао	1,4291	-0,56	1,4195	1,4424	744 068 710	8 138
ФСК ЕЭС ао	0,39146	-3,51	0,39100	0,40301	730 369 197	7 861
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,09428	0,19	0,09157	0,09539	4 522 495 035	38 655
Сбербанк ао	98,75	-1,02	97,25	100,16	23 751 810 867	107 355
Сбербанк ап	67,80	-0,28	66,91	68,48	1 545 840 836	11 975
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	252,19	-0,52	250,11	253,50	330 377 714	4 158
Ростелеком ао	164,00	-1,34	161,01	166,29	123 562 091	2 185
Ростелеком ап	85,98	-0,86	85,50	86,76	115 147 726	945
Уралсвязьинформ ао	1,5929	-0,07	1,5701	1,6050	135 787 443	1 521
Уралсвязьинформ ап	1,2380	-0,56	1,2200	1,2499	8 769 395	74
Прочее						
Аэрофлот ао	74,13	0,58	72,50	74,78	309 434 780	1 305
Уралкалий ао	219,96	-1,80	219,80	226,72	747 937 929	9 357

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.