НОВОСТИ

БАШНЕФТЬ >>> стр. 3

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ >>> стр. 3

ОГК-6

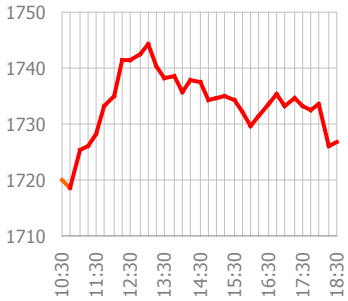
В IV кв. 2010 года чистая прибыль ОГК-6 выросла на 173% >>> стр. 3

НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ

Нижнекамскнефтехим направит на выплату дивидендов за 2010 год 30% от чистой прибыли >>> стр. 4

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке завершились умеренным ростом ведущих индикаторов. Индекс ММВБ прибавил 0,4% и достиг уровня 1726,8 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом на 0,8%, вечерняя сессия РТС принесла еще 0,7%...>>> стр. 2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	28.66	0.11%
Руб./EUR	39.93	1. %

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Urals Med., $/барр.	109.91	-0.04%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	2500.0	0.36%
Медь, $/тонна	9205.5	1.74%
Никель, $/тонна	26000.0	1.27%
Золото, $/унция	1422.3	0.76%
Платина, $/унция	1762	-0.84%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

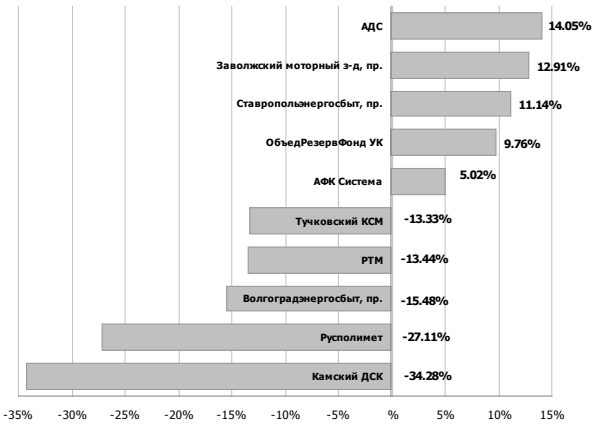
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1944.91	0.79%
MICEX	1726.78	0.4 %
Dow Jones	11993.16	-0.43%
Nasdaq	2700.97	-0.54%
FTSE 100	5775.24	-0.92%
DAX	6866.63	-1.65%
S&P500	1296.39	-0.6 %

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	1.368	2.47%
ВТБ	0.003	-0.15%
ГМКНорНик	242	2.98%
Газпромнефть	5.064	1.08%
Лукойл	69.1	0.00%
НЛМК	4.409	2.87%
ПолюсЗолото	64.54	-0.71%
РусГидро	0.049	-0.74%

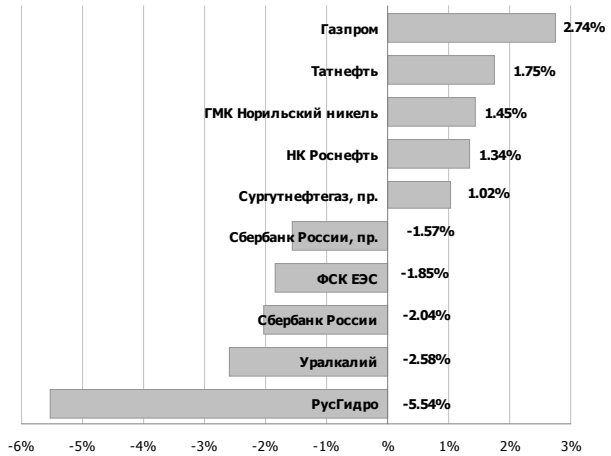
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 945	0.79%
Объем торгов РТС	499 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	2 587 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке завершились умеренным ростом ведущих индикаторов. Индекс ММВБ прибавил 0,4% и достиг уровня 1726,8 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом на 0,8%, вечерняя сессия РТС принесла еще 0,7%.
Настроения на фондовых рынках Европы и США свидетельствуют о сложностях оценки действительных последствий японского землетрясения. Дешевеют акции страховых компаний. По итогам торгового дня ведущие европейские индексы акций потеряли до 1,65%. Падение в США составило 0,4-0,6%.
Азиатские фондовые индексы снижаются после появления информации об утечке радиации с японской АЭС. Nikkei 225 в моменте терял 13%, чего не случалось с 1987 г. По состоянию на 9:00 МСК снижение показателя составляет около 9%. Ведущие индексы рынков акций стран АТР теряют 1,8-3,5%.
Нефть Brent торгуется в районе $111,73, подешевев после завершения торгов на 1,35% из-за снижения спроса со стороны японских НПЗ. В то же время цена на природный газ растет. Фьючерс на S&P 500 дешевеет более чем на 2%.
Крайне негативный внешний фон в совокупности с отсутствием единого мнения, касательно оценки сложившейся ситуации непосредственно для России подтолкнет инвесторов к продажам в начале торгов. Открытие состоится в красной зоне. При этом, в течение дня возможно повторение вчерашнего сценария и отскок, если не в зеленую зону, то, как минимум, сокращение утреннего гэпа.
Важна для динамики российского рынка акций и реакция зарубежных инвесторов на события, поэтому рекомендуем особенно внимательно следить за динамикой европейских индексов и открытием США.
События на сегодня:

- Enel SpA, Gem Diamonds: публикация отчета за прошедший квартал
- 09:30 Франция: ИПЦ в феврале
- 13:00 Еврозона: уровень занятости за IV кв.
- 13:00 Германия: ZEW Индекс экономических ожиданий за март
- 15:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка за март
- 15:30 США: импортные/экспортные цены за февраль
- 15:55 США: Красная книга
- 16:00 США: чистый приток капитала за январь
- 17:00 США: NAHB Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья за март
- 21:15 США: процентная ставка
- 23:30 США: API недельное изменение запасов нефти

Сегодня лучше рынка могут быть акции Газпрома за счет роста цены на продукцию. Более долгосрочной идеей могут стать подешевевшие с начала года акции Холдинга МРСК, включенные в котировальный список «А1» ММВБ, что делает их доступными для инвестирования средств пенсионных и страховых фондов.■

Источник: ИК Энергокапитал

БАШНЕФТЬ

Сразу две крупнейшие нефтяные компании включились в борьбу за помощь Башнефти в освоении месторождения Требса-Титова.

Первая – индийская нефтяная компания ONGC стремится не только войти в проект, но и получить долю в капитале российской Башнефти в 20-25%.

Вторая – российский Лукойл, владеющий рядом инфраструктурных объектов в Ненецком автономном округе заинтересован пока лишь только в совместной разработке месторождения

С нашей точки зрения, индийская компания едва ли сможет получить право на участие в освоении стра-тегического месторождения. Таким образом, главным претендентом на возможное совместное предпри-ятие выступает Лукойл. Кроме того, участие российского холдинга способно снизить уровень необходи-мых инвестиций в освоение месторождения Требса-Титова за счет использования существующей инфра-структуры.

Подводя итог, мы считаем, что событие несет в себе долгосрочный позитивный драйвер для акций как Башнефти, так и Лукойла. Башнефть получит источник финансирования развития месторождения, а Лу-койл сможет эффективно разрешить проблему снижения запасов и добычи углеводородов на своих ме-сторождениях.

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

В ходе внеочередного собрания акционеров ГМК Норильский никель 11 марта 2011 г. холдинг Металлоинвест Алишера Усманова развернул собст-венную линию участия в споре за контроль над компанией.

Металлоинвест, контролирующий 4,0% акций ГМК, выдвинул своего кан-дидата в совет директоров компании. Кандидат неожиданно получил под-держку UC Rusal, который в свою очередь отдал за него часть недостаю-щих до проходного балла голосов, что стало подтверждением выступления Металлоинвеста на стороне Олега Дерипаски.

Таким образом, UC Rusal стремится сократить отставание от акционерного альянса, состоящего из Интерроса, менеджмента ГМК и оффшора Trafigura (в общей сложности способны голосовать до 45% акций ГМК). Альянс спо-собен оперировать существенной денежной позицией и стремится увели-чить свою долю в Норильском никеле посредством расширения пакета квазиказначейских акций (проведения buy back за счет средств Нориль-ского никеля) и покупок бумаг на открытом рынке на средства Интерроса. UC Rusal, продолжающий испытывать нехватку нового финансирования, отстаивает свою позицию в суде. Металлоинвест, также оперирующий крупными суммами свободных денежных средств, с нашей точки зрения, пытается извлечь максимальную выгоду от продления конфликта. Данный тезис подтверждается решением совета директоров холдинга Усманова о возможности расширения своего пакета на открытом рынке. Логика доста-точно проста - пока длится конфликт можно дешево покупать перспектив-ный актив.

ОГК-6

В IV КВ. 2010 ГОДА ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОГК-6 ВЫРОСЛА НА 173%

Руководство ОГК-6 опубликовало отчет по РСБУ за IV кв. 2010 г. и весь 2010 г. Чистая прибыль ОГК-6 в 2010 г. по РСБУ составила 2,84 млрд. руб. Таким образом, за год данный показатель фактически не изменился, увеличившись всего лишь на 1,0%. В IV кв. 2010 г. компания получила чистую прибыль в размере 1,45 млрд. руб. против убытка в 0,62 млрд. руб. за аналогичный период 2009 г. Причиной резкого увеличения финансового результата послужили плата за техприсоединение и авансовые платежи по Киришской ГРЭС ОГК-6. Экономический эффект от действия данного фактора можно оценить в 1,039 млрд. руб. Иначе говоря, компания могла бы продемонстрировать снижение чистой прибыли на 30% по итогам года, если бы не смогла получить дополнительные единовременные доходы в IV кв.

Выручка компании за 2010 г. выросла на 22,9% по сравнению с аналогичным показателем 2009 г. и составила 51,5 млрд. руб. При этом себестоимость вследствие роста цен на топливо росла более существенно (+33,4%). Из-за высокой себестоимости валовая прибыль ОГК-6 сократилась на 23,4%, до 5,91 млрд. руб.

Таким образом, отчет компании за 2010 г. не может быть оценен никак иначе, чем негативно. Высокий износ мощностей и снижение потенциальных доходов от изменения планов игры на долгосрочном рынке мощности и свободном рынке электроэнергии, за счет возможного ввода мер по сдерживанию цен на электроэнергию для конечного потребителя, с нашей точки зрения, оказывают сильное давление на акции компании.

НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ НАПРАВИТ НА ВЫПЛАТУ ДИВИДЕНДОВ ЗА 2010 ГОД 30% ОТ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

Нижнекамскнефтехим направит на выплату дивидендов по итогам финансово-экономической деятельности общества за 2010 год 30% от чистой прибыли, что составляет $70,77 млн., или 1,176 руб. на каждую обыкновенную и привилегированную акции. Такую рекомендацию дал совет директоров общества на очередном собрании.

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,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 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