ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА

15.03.2011

Топ-5 новостей на рынке

Япония. После взрыва на втором энергоблоке японской АЭС Фукусима-1 (одной из крупнейших в мире АЭС) возникла угроза частичного плавления топливных стержней реактора, что может привести к разрушению оболочки реактора и утечки радиации. Уровень радиации вблизи реактора превысил ежегодную допустимую норму в 400 раз. Ущерб в пострадавших от землетрясения районах без учета других возможных потерь может достигнуть 200 млрд. долл.

Это приведет к ужесточению требований к АЭС по всему миру. Германия уже заблокировала решение о продлении срока эксплуатации немецких атомных электростанций. Соответственно будет падение акций компаний этой отрасли. В России это ППГХО и Машиностроительный Завод.

Кроме того, это увеличит нагрузку на другие источники энергии. По подсчетам МАГАТЭ если заменить все 440 реакторов, которые есть в мире, на обычные теплоэлектростанции, при производстве такого же количества электроэнергии ежегодные выбросы углеводорода в атмосферу выросли бы на 600 млн. т.

Норильский никель. Дерипаска привлек на свою сторону основного владельца Металлоинвеста Алишера Усманова. Принадлежащие ему 4% акций Норильского Никеля будут переданы на баланс холдинга. Кроме того, Металлоинвест планирует увеличить свой пакет акций Норникеля за счет покупки акций на рынке. Акции после этого подорожали на ММВБ на 2,5% при росте индекса на 0,4%. Ранее Усманов предлагал объединить Русал, Норникель и Металлоинвест в один большой холдинг, который наряду с цветными металлами будет заниматься добычей железной руды.

Это говорит о двух вещах: а) Дерипаска решил биться до победы и б) это может привести к росту акций Норникеля.

Роснефть. С 1 мая 2011 г., должно прекратиться действие льгот по экспортной пошлине на нефть с Ванкорского месторождения. Продлевать их не планируется. Роснефть просит продлить их до 2014 г. Если просьба Роснефти будет выполнена, компания сможет только в 2011 г. сэкономить на Ванкорском проекте около $3,2 млрд., а за три года около $12 млрд.

Если льготы не продлят, нас ожидает снижение акций Роснефти. Напомним, что в прошлый раз, члены правительства также высказывались против льгот, но затем, все же, пошли на уступки. Ведь Ванкорский проект важен для всей отрасли: без него добыча нефти в России показала бы не рост в 2,3%, а стагнацию на уровне 0,3% в 2010 г. с последующим снижением в 2011-2012 гг.

Показатель	Страна	Цена	Изменение, % за день	Изменение, % с начала года
Фондовые индексы				
Dow Jones Ind.Avg.	США	11993.16	-0.43%	3.59%
S&P 500 INDEX RTH	США	1296.39	-0.60%	3.08%
NASDAQ Composite	США	2700.97	-0.54%	1.81%
SSE Composite Index	Китай	2937.63	-1.41%	4.61%
FTSE 100	Великобритания	5775.24	-0.92%	-2.11%
CAC 40	Франция	3878.04	-1.29%	1.93%
DAX	Германия	6866.63	-1.65%	-0.69%
ММВБ	Россия	1726.78	0.40%	2.30%
РТС	Россия	1944.91	0.79%	9.86%
Сырьевые рынки				
Light	$/бар.	101.19	-1.89%	8.91%
Brent	$/бар.	113.67	-1.46%	19.89%
Алюминий	$/т.	2558.00	0.51%	3.56%
Золото	$/ун.	1426.40	-0.71%	0.40%
Медь	$/ т.	9190.00	0.00%	-4.27%
Никель	$/ т.	25825.00	-0.48%	4.34%
Палладий	$/ ун.	746.25	-2.45%	-6.92%
Платина	$/ ун.	1754.25	-1.43%	-0.90%
Серебро	$/ ун.	35.93	-1.97%	16.20%

Основные события

- Вымпелком US GAAP 2010

Золото и Индекс ММВБ



Полюс Золото. План по продаже активов KazakhGold бывшим его владельцам, семье Асаубаевых, не сработал. Асаубаевы не смогли вовремя найти деньги, но, тем не менее, все еще рассчитывают на эту сделку. Российская же компания заявила, что приступает к поиску покупателей на свои казахские и румынские активы. Одними из претендентов могут стать Казахмыс и ENRC.

Неудачи в последнее время преследуют Полюс. Недавно появилась угроза отзыва лицензий на Талаканское месторождение. Ранее мы уже приостановили рекомендации по этим акциям до разрешения ситуации.

АФК Система. Мы рассчитали стоимость компании по методу суммы составных частей (МССЧ) и получается, что капитализация компании составляет 10.67 млрд. долл., а стоимость активов в собственности 23.43 млрд. долл. И даже если применить стандартный для подобных холдингов дисконт в размере 25%, мы получаем стоимость активов 17.57 млрд. долл. Это дает нам потрясающий дисконт в 64.6%. Поразительно то, что стоимость только одного пакета МТС в 9.66 млрд. долл. почти равна всей капитализации Системы, т.е. остальные активы вы получаете бесплатно. Более подробно в нашем отчете http://lanta.ru/private/AFK_Lanta-Bank.pdf

Вывод

Рынок вчера продемонстрировал рост благодаря Газпрому и Норильскому Никелю. Однако рынки США снизились. Новая авария на АЭС в Японии обрушила Nikkei и существенно снизила фьючерсы на американские индексы. Нефть держится на вчерашнем уровне. Сегодня пройдет заседание ФРС по процентной ставке, тем не менее, ее изменение не ожидается. Российский рынок, скорее всего, будет торговаться сегодня в минусе, хотя по отдельным бумагам возможен спекулятивный рост. В очередной раз призываем инвесторов к осторожности. Проводите собственный анализ компании перед покупкой той или иной акции.

Календарь статистики на сегодня

Время	Показатель	Страна	Период	Прогноз	Пред	Ед. изм.
23:30	Запасы нефти за неделю по данным API (изменение)	США	-	1.800	3.820	млн.барр.
21:15	Процентная ставка (заседание ФРС)	США	-	-	0.00	%
17:00	Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB	США	Мар	17	16	пункты
16:00	Чистый приток капитала	США	Янв	-	48.20	млрд USD
15:55	Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м	США	-	-	-0.5	%
15:30	Экспортные цены	США	Фев	0.7	1.2	%
15:30	Импортные цены	США	Фев	0.9	1.5	%
15:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка	США	Мар	17.00	15.43	пункты
14:45	Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н	США	-	-	2.3	%
13:00	Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW	Германия	Мар	15.7	15.7	пункты
13:00	Уровень занятости, изм. к/к	Еврозона	4 кв	-	0.0	%

Другие события в мире

Узбекистан первым из постсоветских государств отреагировал на революции, происходящие на Ближнем Востоке и в Северной Африке. узбекский регулятор просит игроков рынка уведомлять правительство о массовых рассылках в их сетях с подозрительным содержанием. Кроме того, операторы вынуждены будут отключать сети по первому требованию узбекских властей. Кроме того, операторов, контролирующих доступ в Интернет, попросили следить за активностью в соцсетях и в Сети в целом.

Ввод войск Саудовской Аравии в Бахрейн США не рассматривает как военное вторжение, говорится в распространенном сегодня сообщении Белого дома. Государства Персидского залива направили военные подразделения в Бахрейн в ответ на призыв соседней страны о помощи. Власти Бахрейна вынуждены были пойти на такой шаг после того, как демонстранты, которые уже на протяжении месяца участвуют в массовых выступлениях, отбили атаки полиции и заблокировали ряд ключевых автодорог.

Компании

Башнефть и Лукойл начнут совместную разработку нефтяных месторождений имени Требса и Титова в Ненецком автономном округе. При этом Лукойл может стать единственным партнером компании в этом проекте, поскольку приглашать для этой цели других участников нерационально.

Башнефть и Татнефть могут рассчитывать на дополнительные льготы по НДПИ. Об этом говорится в протоколе январского совещания у вице-премьера Игоря Сечина.

По данным «Башнефти», ее финансы при новом режиме «существенно» ухудшатся, отмечается в протоколе: из-за того что переработка нефти почти вдвое превышает добычу, а также из-за будущих трат на разработку месторождений им. Требса и Титова, уточняет чиновник Минэнерго. У «Татнефти» будет «ухудшение» из-за расходов на новый нефтекомплекс в Нижнекамске («Танеко»), следует из протокола. Поэтому Минэнерго, Минфину и другим ведомствам поручено «проработать возможные меры поддержки» компаний, говорится в документе. В числе таких мер для «Башнефти» — дополнительные льготы по НДПИ на низкодебитных месторождениях в Башкирии до ввода Требса и Титова в промышленную эксплуатацию (план по запуску — 2014-2015 гг., сообщил Гончарук). Для «Татнефти» — дополнительные льготы по НДПИ на месторождениях Татарстана с высокой степенью выработанности. А также создание на базе основного месторождения — Ромашкинского — технопарка «с предоставлением соответствующих фискальных преференций». Сроки по выполнению поручений не указаны.

Сбербанк. Министр экономического развития Эльвира Набиуллина допускает перенос сроков продажи пакета Сбербанка на следующий год. «Сбербанк пока под вопросом на 2011 г. <...> Можем и не успеть»

Газпром планирует в апреле и мае 2011 года дополнительно поставить в Японию, пострадавшую от мощного землетрясения и цунами, по 100 тысяч тонн сжиженного газа.

Транснефть в прошлую пятницу сообщила о приостановке прокачки нефти по БТС. Поставка нефти по трубопроводу в порт Приморск была возобновлена 11 марта в 23.00, сообщил РБК daily пресс-секретарь «АК «Транснефть» Игорь Демин. По его словам, убытки в таких случаях незначительные и главный вопрос — выполнение объема прокачки. Сложная ледовая обстановка в Финском заливе отразилась на работе Балтийской трубопроводной системы (БТС). На прошлой неделе трубопровод был остановлен на 12 ч. В «Транснефти» говорят, что были готовы к ухудшению ледовой обстановки в порту Приморск, перераспределив потоки на другие направления. В «Росморпорте» же уверены, что для предотвращения сбоев необходимо ускорить реализацию программы обновления ледокольного флота.

ФСК. Холдинг МРСК. Необходимо наконец решить, что делать с распредсетями, которые дают основной прирост конечной стоимости энергии, заявил в пятницу президент Дмитрий Медведев. В ходе энергореформы государство оставило сети себе: сети высокого напряжения были переданы в ФСК, а низкого (14 компаний) - в Холдинг МРСК. В нем государство должно было сохранить долю (53%) до 2011 г. Теперь время пришло, и президент потребовал передать сети в управление или приватизировать. Для начала можно передать ряд компаний в управление частникам, предложила министр экономразвития Эльвира Набиуллина. С ней согласен министр энергетики Сергей Шматко, о чем он 9 марта написал вице-премьеру Игорю Сечину.

РусГидро приобрело Малые ГЭС Алтая. В июле 2010 года РусГидро и республика Алтай заключили соглашение по развитию малой гидроэнергетики в регионе, предусматривающее обязательства РусГидро по анализу и отбору перспективных створов малых рек и проектов строительства малых ГЭС для включения в программу, а также по реализации пилотного проекта МГЭС Чибит. Проект предусматривает строительство МГЭС Чибит мощностью 24 МВт на реке Чуя в Улаганском районе республики Алтай.

Евросеть. В прошлом году крупнейший сотовый ритейлер в России Евросеть заработала 5,58 млрд руб. Это рекордный рост чистой прибыли за всю историю компании — 385%. Как утверждают в компании, один из основных драйверов роста — рост комиссионных доходов. Полученная экстраприбыль, предположительно, пойдет на ликвидацию задолженностей компании, возникших при ее прежнем владельце

Аэрофлот. После неудачной попытки госкорпорации создать собственную авиакомпанию на базе доставшихся ей шести авиаперевозчиков премьер Владимир Путин решил присоединить эти активы к Аэрофлоту - Ростехнологии должны обменять их на акции национальной авиакомпании. Все шесть перевозчиков «Ростехнологий» предварительно оценены в 2,5% акций Аэрофлота. Исходя из капитализации Аэрофлота на конец марта 2010 г. этот пакет стоит 1,89 млрд руб. Предварительная оценка шести авиакомпаний госкорпорации — до 5% акций Аэрофлота, добавляет источник, близкий к «Ростехнологиям». В любом случае оценка далека от блокпакета акций Аэрофлота, который госкорпорация желала бы получить.

Основные события рынка драгметаллов

Зарегистрированная на TSX компания Alamos Gold увеличит свои полугодовые дивиденды до $0,05 в расчете на акцию, что на 43% больше, чем было выплачено в прошлый раз, в октябре (3,5 цента на акцию).

Канадская Ivanhoe Mines и крупнейшая горнодобывающая компания в мире BHP Billiton обнаружили месторождение меди, золота и молибдена в Монголии недалеко от золотомедного месторождения Ою Толгой, говорится в сообщении компании.

Объем добычи золота Gold One, скорее всего, окажется выше прогнозов, которые находятся на уровне 25 000 унций. Только в январе и феврале 2011 года компании удалось добыть 18 154 унций металла. Исходя из этого результата, годовой объем добычи золота Gold One составляет теперь 109 000 унций. Скорее всего, компании удастся выполнить свой план по прибыли.

Управление Инвестиционных Операций	**+7 (495) 957-00-18**
e-mail	sales@lanta.ru
Web	www.lanta.ru
Факс	+7 (495) 957-00-80
Адрес	115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.