22 марта 2011
ежедневный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

п н в т с р ч т п т

НОВОСТИ

ЛУКОЙЛ >>> стр. 3

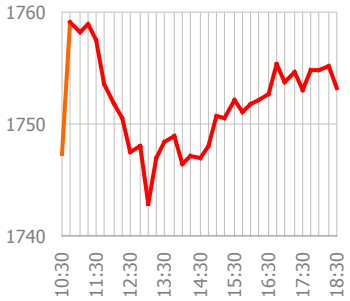
СБЕРБАНК >>> стр. 3

ТГК-1 >>> стр. 3

ЮТЭЙР >>> стр. 3

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке завершились ростом ведущих индексов. Индекс ММВБ прибавил 0,33% и достиг уровня 1753,2 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом почти на 1%...>>> стр. 2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	28.37	-0.38%
Руб./EUR	40.20	0.34%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Urals Med., $/барр.	111.80	0.67%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	2536.5	1.14%
Медь, $/тонна	9519.0	-0.06%
Никель, $/тонна	26765.0	2.33%
Золото, $/унция	1432.0	0.85%
Платина, $/унция	1741	1.22%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

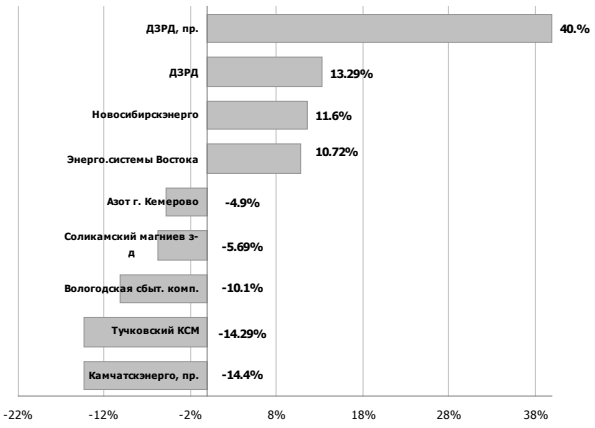
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1981.98	0.97%
MICEX	1753.19	0.34%
Dow Jones	12036.53	1.5 %
Nasdaq	2692.09	1.83%
FTSE 100	5786.09	1.19%
DAX	6816.12	2.28%
S&P500	1298.38	1.5 %

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	1.354	0.86%
ВТБ	0.003	2.14%
ГМКНорНик	254.3	0.24%
Газпромнефть	5.316	3.30%
Лукойл	71.1	0.78%
НЛМК	4.219	3.66%
ПолюсЗолото	64.2	2.65%
РусГидро	0.05	2.29%

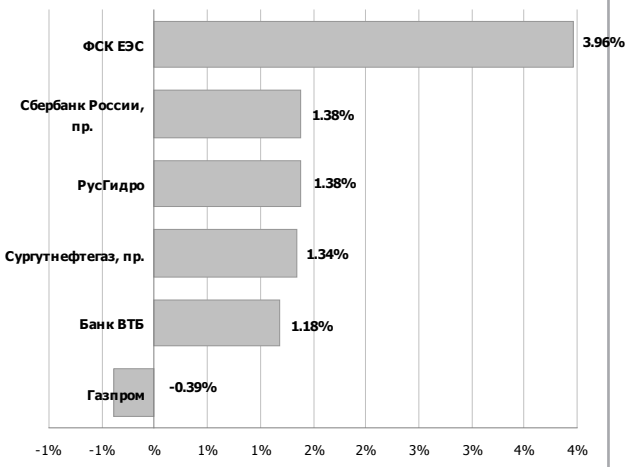
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 982	0.97%
Объем торгов РТС	548 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	1 818 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке завершились ростом ведущих индексов. Индекс ММВБ прибавил 0,33% и достиг уровня 1753,2 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом почти на 1%.

В отсутствие значимой макроэкономической статистики инвесторы в первую очередь наблюдали за развитием ситуации в Японии и Ливии. Благодаря стабилизации на АЭС Фукусима выросли по итогам вчерашнего торгового дня ведущие европейские и американские индексы. Рост сводного индекса европейских предприятий Stoxx 600 за последние три торговые сессии стал рекордным с июня.

В зеленой зоне проходят торги и на рынках стран АТР. Nikkei 225 прибавил 4,2%. Нефть Brent торгуется в районе чуть ниже $115. После завершения торгов на ММВБ стоимость барреля снизилась на 0,3%.

Открытие российского рынка акций ожидается позитивным. Торги начнутся в гэпом вверх в районе 0,5%. Дальнейший рост будет возможен лишь при поддержке позитивного новостного фона.

События на сегодня:

- Adobe Systems Inc. публикация отчета за прошедший квартал
- Новатэк: дата закрытия реестра
- 11:30 Гонконг: ИПЦ за февраль
- 12:30 Великобритания: ИПЦ за февраль
- 14:45 США: недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
- 15:55 США: красная книга
- 17:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Ричмонда за март
- 17:00 США: Индекс стоимости жилья за январь
- 23:30 США: API недельное изменение запасов нефти

Рост спроса сегодня возможен на акции МРСК Центра. В компании планируют направить 611 млн. руб. на дивиденды за 2010 г., что соответствует дивидендной доходности на акцию в районе 1,1%, а также запустить в III-IV кв. 2011 г. опционную программу.

Подорожать сегодня могут и акции Сбербанка в преддверие возможной сделки по приобретению пакета акций Металлоинвеста. Компания оценена для сделки со Сбербанком на 40% дешевле справедливой цены.■

Источник: ИК Энергокапитал

ЛУКОЙЛ

НК Лукойл заключила с нефтехимическим холдингом Сибур соглашение о переработке попутного нефтяного газа (ПНГ). Условия контракта предполагает поставки ПНГ с западносибирских месторождений компании на предприятие Няганьгазпереработка. В период с 2011 г. по 2015 г. общий объем поставок составит свыше 2,5 млрд. м3.
Таким образом, стремясь увеличить долю переработки ПНГ к 2012 г. до 95,8% компания стремится занять существующие в настоящее время в России мощности. В целом, с учетом собственных мощностей по переработке и использованию ПНГ компания близка к намеченному уровню.
В результате, компания первой в отрасли сможет защитить себя от рисков финансовых потерь вследствие административного вмешательства со стороны государства в вопрос переработки ПНГ.■

СБЕРБАНК

Чистая прибыль Сбербанка, рассчитанная в соответствии с МСФО, составила 181,6 млрд. руб., что в 7,4 раза больше аналогичного показателя за 2009 г. Расходы на формирование резервов заметно сократились, составив 153,8 млрд. руб. против 388,9 млрд. руб. годом ранее. Операционный доход банка до формирования резервов составил в 2010 г. 667 млрд. руб. против 648 млрд. руб. в 2009 г. Рентабельность собственных средств банка равнялась по итогам 2010 г. 20,6%, соотношение операционных расходов к операционным доходам - 42,4%.
Наблюдательный совет Сбербанка назначил годовое общее собрание акционеров на 3 июня. Список лиц, имеющих право на участие в собрании, будет составлен по состоянию на 15 апреля. Набсовет рекомендовал годовому собранию принять решение о выплате дивидендов в размере 0,92 руб. на обыкновенную и 1,15 руб. на привилегированную акцию. Таким
образом, дивидендные выплаты составят 12% от скорректированной чистой прибыли за 2010 г., рассчитанной по РСБУ. Дивидендная доходность по текущим котировкам составляет 0,9% и 1,64% на АО и АП соответственно.■

ТГК-1

ТГК-1 отчиталась по РСБУ за 2010 г. Выручка компании составила 50,16 млрд. руб., увеличившись за год на 31,9%. Чистая прибыль выросла на 7% - до 3,6 млрд. руб. Рост доходов обеспечен увеличением выработки электроэнергии и ростом продаж электроэнергии и мощности в
рамках нерегулируемого рынка. Отчетность по МСФО будет опубликована позже, однако,
согласно заявлениям менеджмента ТГК-1 существенных отличий от РСБУ содержать не будет.■

ЮТЭЙР

Менеджмент компании Ютэйр опубликовал свое видение результатов компании в 2010 г. и прогноз на 2011 г.
Руководство компании ожидает, что после подведения итогов 2010 г. выручка компании будет около $1,336 млрд. (+20,6%), показатель EBITDA увеличится до $184,1 млн. (+36,4%), общий долг сократится на 10% и составит $777,5 млн.
Компания рассчитывает, что соотношение чистого долга к показателю EBITDA по итогам 2010 г. снизится с 6,4 в 2009 г. до 4,2.
В 2011 г. ЮТэйр прогнозирует рост выручки по МСФО по сравнению с 2010 г. на 35%, до $1,804 млрд., рост показателя EBITDA на 18,8%, до $218,7 млн., общего долга - на 17,6%, до $914,9 млн., а показатель чистый долг к EBITDA по итогам 2011 г. останется на уровне 4,2.■

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

22 марта	Adobe Systems Inc. публикация отчета за прошедший квартал
22 марта	Сбербанк публикация отчета по МСФО за 2010 г.
22 марта	Новатэк: дата закрытия реестр
22 марта	11:30 Гонконг: ИПЦ за февраль
22 марта	12:30 Великобритания: ИПЦ за февраль
22 марта	14:45 США: недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях
22 марта	15:55 США: красная книга
22 марта	17:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Ричмонда за март
22 марта	17:00 США: Индекс стоимости жилья за январь
22 марта	23:30 США: API недельное изменение запасов нефти
23 марта	China Life Insurance, CNOOC Ltd., Cosco Pacific Ltd., Unicredit публикация отчета за прошедший квартал
23 марта	ФСК ЕЭС, Волгателеком: ВОСА
23 марта	Выступление Бена Бернанке перед представителями банковского сектора
23 марта	13:00 Еврозона: новые промышленные заказы за январь
23 марта	14:00 США: Индекс ипотечного рынка
23 марта	15:00 Бразилия: инфляция на середину месяца
23 марта	17:00 США: продажи нового жилья за февраль
23 марта	17:30 США: EIA недельное изменение запасов нефти
23 марта	18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за март
24 марта	Bank of China, Best Buy Co. Inc., Oracle Corp., Research in Motion Ltd. публикация отчета за прошедший квартал
24 марта	РФ: объем ЗВР
24 марта	02:50 Япония: торговый баланс за февраль
24 марта	07:00 США: количество разрешений на строительство домов за февраль
24 марта	10:00 Германия: импортные цены за февраль
24 марта	10:45 Франция: Индекс делового климата за март
24 марта	11:28 Германия: комбинированный индекс деловой активности за март
24 марта	11:58 Еврозона: комбинированный индекс деловой активности за март
24 марта	12:30 Великобритания: розничные продажи за февраль
24 марта	15:00 Бразилия: уровень безработицы в феврале
24 марта	15:30 США: число первичных обращений за пособием по безработице за неделю
24 марта	15:30 США: заказы на товары длительного пользования за февраль
25 марта	Уралсвязьинформ, НМТП: ВОСА
25 марта	РФ: объем денежной базы
25 марта	Китай: повышение нормы обязательных банковских резервов
25 марта	00:00 Южная Корея: Индекс потребительского доверия за март
25 марта	02:30 Япония: ИПЦ за март
25 марта	09:30 Франция: ВВП за IV кв. (оконч.)
25 марта	10:45 Франция: Индекс потребительского доверия за март
25 марта	12:00 Еврозона: денежная масса М3
25 марта	12:00 Германия: IFO Индекс делового оптимизма за март
25 марта	15:30 США: ВВП за IV кв. (оконч.)

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