23 марта 2011
ежедневный обзор

энергокапитал
инвестиционная группа

п н в т с р ч т п т

НОВОСТИ

СБЕРБАНК >>> стр. 3

АЭРОФЛОТ >>> стр. 3

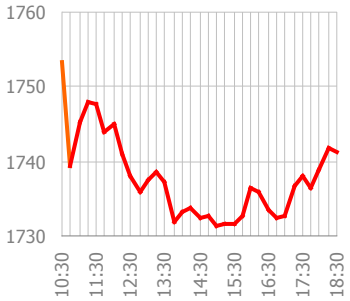
МРСК ЦЕНТРА >>> стр. 3

МТС >>> стр. 3

ТАТТЕЛЕКОМ >>> стр. 3

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке завершились снижением ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял 0,68% и достиг уровня 1741,3 пунктов. Индекс РТС подешевел на 0,3, вечерняя сессия РТС существенных изменений не принесла...
>>> стр. 2

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	28.16	-0.75%
Руб./EUR	40.09	-0.28%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Urals Med., $/барр.	112.31	0.46%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	2548.5	0.47%
Медь, $/тонна	9450.0	-0.72%
Никель, $/тонна	26215.0	-2.05%
Золото, $/унция	1426.0	-0.42%
Платина, $/унция	1736	-0.29%

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

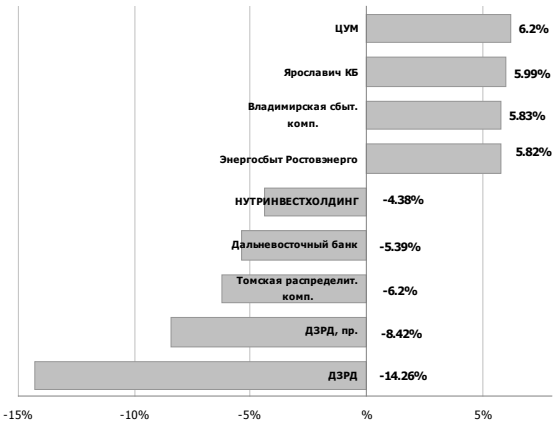
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1976.38	-0.28%
MICEX	1741.34	-0.68%
Dow Jones	12018.63	-0.15%
Nasdaq	2683.87	-0.31%
FTSE 100	5762.71	-0.4 %
DAX	6780.97	-0.52%
S&P500	1293.77	-0.36%

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	1.365	0.81%
ВТБ	0.003	-0.45%
ГМКНорНик	252.9	-0.55%
Газпромнефть	5.32	0.08%
Лукойл	70.05	-1.48%
НЛМК	4.275	1.33%
ПолюсЗолото	64.3	0.16%
РусГидро	0.051	3.84%

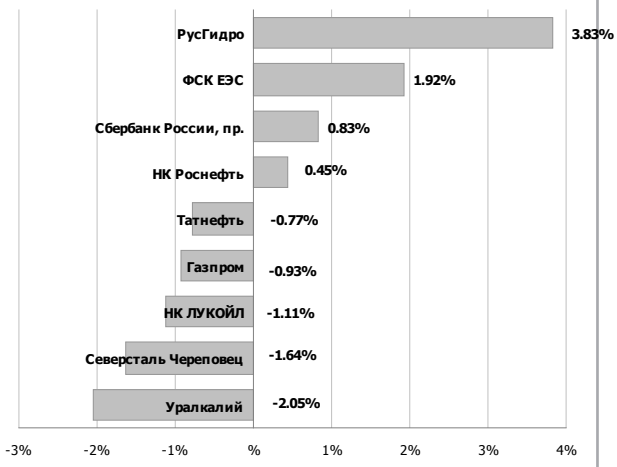
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 976	-0.28%
Объем торгов РТС	394 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	1 952 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке завершились снижением ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял 0,68% и достиг уровня 1741,3 пунктов. Индекс РТС подешевел на 0,3, вечерняя сессия РТС существенных изменений не принесла.

Торги в Европе и США завершились умеренным снижением ведущих индексов. На рынки накануне оказывало влияние множество противоречивых факторов: негативом стала неопределенность, касающаяся механизма работы созданного в ЕС фонда для выдачи займов для проблемных экономик. В результате падают португальские и греческие облигации, дешевеют португальские банки. В среду ожидается решение парламента Португалии о сокращении бюджета, перспектива непопулярных мер пугает инвесторов. Традиционно негативно отразилось на ходе торгов в США вчерашнее подорожание нефти. Успехи, достигнутые в ходе работ на АЭС Фукусима-1, напротив, поддержали рынки. Оператор АЭС рассчитывает в скором времени запустить систему охлаждения реакторов.

Тем не менее, торги в Японии проходят в красной зоне. Nikkei 225 теряет 2,2% на переоценке ущерба, принесенного стихией, и фиксации полученной за последние дни прибыли. Дорожают акции компаний строительного сектора. На прочих фондовых биржах стран АТР наблюдается разнонаправленная динамика.

Сырьевые цены существенно не меняются. Нефть Brent торгуется в районе $115,4 за баррель, золото - $1427,4 за унцию.

Фьючерс на S&P 500 торгуется в минусе на 0,33%. Внешний фон на открытии российского рынка акций смешанный, вследствие чего мы ожидаем начала торгов вблизи уровней закрытия вторника.

События на сегодня:

- China Life Insurance, CNOOC Ltd., Cosco Pacific Ltd., Unicredit публикация отчета за прошедший квартал
- ФСК ЕЭС, Волгателеком: ВОСА
- 13:00 Еврозона: новые промышленные заказы за январь
- 14:00 США: Индекс ипотечного рынка
- 15:00 Бразилия: инфляция на середину месяца
- 17:00 США: продажи нового жилья за февраль
- 17:30 США: EIA недельное изменение запасов нефти
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за март
- 19:00 Выступление Бена Бернанке перед представителями банковского сектора

Сегодня рекомендуем обратить внимание на акции Русгидро: компания опубликовала отчет по РСБУ, свидетельствующий о существенном росте чистой прибыли. Правда следует отметить, что во многом увеличение показателя достигнуто за счет переоценки стоимости акций ОГК-1, находящихся у Русгидро на балансе.

Источник: ИК Энергокапитал

СБЕРБАНК

Сбербанк раскрыл информацию, связанную с эффективностью деятельности и структурой портфелей в IV кв. 2010 г.

Сбербанк в 2010 г. увеличил чистую прибыль по МСФО в 7,4 раза - до 181,6 млрд. руб.

Согласно отчету банка по МСФО, доля просроченных кредитов в кредитном портфеле в IV кв. 2010 г. снизилась до 7,3% с 8,6%, зафиксированных кварталом ранее. Общие отчисления Сбербанка на создание резервов по кредитам за 2010 г. достигли 702,5 млрд. руб. Расходы на эти цели в IV кв. снизились по сравнению с III кв. в 10,4 раза и составили 3,8 млрд. руб. В итоге, отношение резерва под обесценение кредитов к кредитному портфелю банка по итогам 2010 г. составило 11,3% против 10,7% по итогам 2009 г.

Чистая процентная маржа по итогам IV кв. 2010 г. составила 6,7%, по итогам III кв. 2010 г. она была равна 6,1%.

Кредитный портфель банка за 2010 г. вырос на 12,9% до 6,19 трлн. руб. Портфель ценных бумаг увеличился за 2010 г. на 71,4% до 1,824 трлн. руб.

Таким образом, не смотря на ожидаемые изменения, связанные с резким увеличение чистой прибыли, Сбербанк преподнес инвесторам и ряд ярких сюрпризов, связанных с качеством портфелей и эффективностью их управления. Мы считаем, что текущая структура баланса Сбербанка тенденция к росту чистой процентной маржи и кредитного портфеля позволит банку в 2011 г. не только превысить прогноз прибыли при консервативном сценарии развития (200-220 млрд. руб.), но и заметно улучшить позитивный сценарий работы банка в 2011 г. (230-250 млрд. руб.)

В результате, мы считаем, что Сбербанк способен увеличить прибыль на 37,7% до 250 млрд. руб. даже без учета фактора роспуска резервов. Последнее хотелось бы прокомментировать несколько подробнее: высвобождать резервы банк планирует в период с 2011 по 2013 гг., причем, по словам финансового директора банка господина Карамзина, основной пик роспуска в 2011 г. придется на середину года (результаты будут учтены в отчетах за II и III кв. 2011 г.). В эти два периода банк может зафиксировать несколько десятком млрд. руб. дополнительной прибыли.

АЭРОФЛОТ

Аэрофлот предоставил предварительный отчет по МСФО за 2010 г.

Выручка компании за 2010 г. увеличилась на 33,4% - до $3,8 млрд. EBITDA компании составила $630 млн. (+ 22,1%). Чистая прибыль компании Аэрофлот в 2010 г. выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 г. - до $280 млн.

Авиакомпания в 2010 г. увеличила перевозку пассажиров на 28,9% по сравнению с 2009 г., до 11,3 млн. человек. Пассажирооборот вырос на 33,8%, до 34,77 млрд. пкм.

Процент занятости пассажирских кресел в 2010 г. увеличился до 77,2%, что выше уровня прошлого года на 7,7 ПП.

МРСК ЦЕНТРА

МРСК Центра может направить на выплату дивидендов за 2010 г. около 13% от чистой прибыли, что составит 611 млн. руб. Данная цифра соответствует принятой в августе 2010 г. дивидендной политике. Таким образом, выплаты на акцию составят порядка 0,0145 руб. Дивидендная доход-

ность на 22 марта составит около 1,13%. В III-IV кв. 2011 г. МРСК Центра планирует запустить опционную программу. Возможные условия пока не известны.

ТАТТЕЛЕКОМ

Совет директоров Таттелекома рекомендовал годовому общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов за 2010 год $6,4 млн.

Совет директоров Таттелеком на заседании 18 марта 2011 года принял решение рекомендовать годовому общему собранию акционеров компании направить на выплату дивидендов по итогам 2010 года $6,47 млн. или 0,00944 рубля на одну акцию.

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

23 марта	China Life Insurance, CNOOC Ltd., Cosco Pacific Ltd., Unicredit публикация отчета за прошедший квартал
23 марта	ФСК ЕЭС, Волгателеком: BOCA
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: BOCA
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