ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

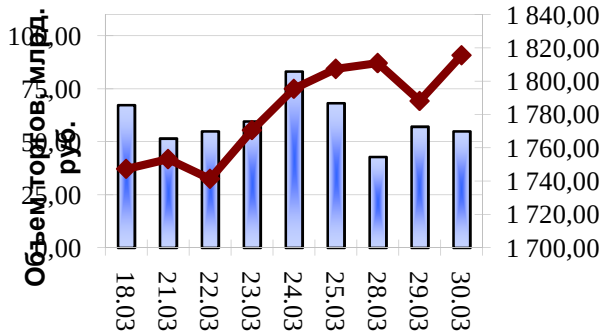
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

31.03.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Из событий выделим выступление Дмитрий Медведева, в котором он призвал вывести из Советов Директоров госкомпаний чиновников – это может затронуть Роснефть и ВТБ, где СД возглавляют вице-премьеры Сечин и Кудрин **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов

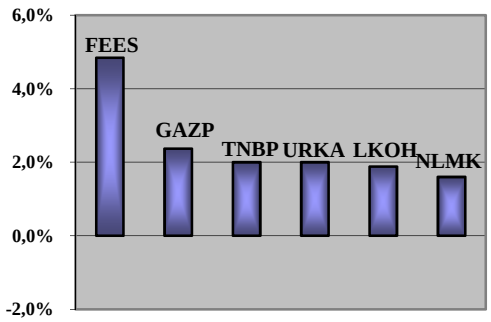


Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	229,32	230	0,3%
Сбербанк	106,93	106,9	0,0%
Роснефть	264,34	264,5	0,1%
Нор Никель	7514	7520	0,1%
ВТБ	0,0993	0,0994	0,1%
Лукойл	2032,5	2035	0,1%
Сургутнефтегаз	30,27	30,3	0,1%
Уралкалий	235,12	235	-0,1%
ММВБ	**1815,6**	**1815**	0,0%

Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2044,33	0,96%	15,33%
Индекс ММВБ	1815,60	1,54%	7,56%
Мировые индексы			
DJIA	12350,61	0,58%	6,75%
S&P 500	1328,26	0,67%	5,60%
FTSE 100	5948,30	0,27%	-0,80%
CAC 40	4024,40	0,92%	3,44%
Nikkei	9683,00	0,27%	-5,34%
Товарные рынки, валюты			
Brent	115,51	0,40%	22,62%
Gold	1427,60	0,56%	0,93%
EUR/USD	1,4140	0,43%	6,80%
USD/RUB ЦБ	28,429	0,30%	-6,36%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Новости короткой строкой

- «Газпром» снизил в 2010 г. чистую прибыль на 42%
- НЛМК опубликовал финансовые результаты за 2010 по US GAAP
- Чистая прибыль "Русала" в 2010г. выросла в 3,5 раза

Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Заявки на пособие по безработице (Прогноз – 380 тыс)
США, 17:45 Чикагский индекс PMI (Прогноз – 70 пунктов)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием смешанный

- Американские рынки вчера продолжили рост - индекс S&P 500 прибавил 0,67% на фоне неплохой статистики с рынка труда (число рабочих мест в частном секторе выросло на 201 тысячу). С утра фьючерс на индекс S&P 500 держится на этих же уровнях
- Азиатские рынки торгуется разнонаправленно – японский Nikkei прибавляет 0,17%(несмотря на вышедшие данные о снижении активности в производственном секторе Японии в марте – последствие стихийного бедствия), китайский рынок второй день подряд падает на фоне слухов об очередном раунде ужесточения кредитной политики ЦБ Китая в апреле (возможно повышение депозитной ставки и/или нормы резервирования для банков)
- Нефтяные цены немного подросли – до $115,5 за баррель Brent

Мы ожидаем нейтрального открытия рынка, лучше рынка может смотреться Газпром на фоне вышедшей вчера неплохой отчётности и возможного увеличения дивидендов. В 16:30 выйдут данные по заявкам на пособие по безработице в США за неделю, в пятницу выйдет ключевая статистика недели - число рабочих мест вне сельского хозяйства (Nonfarm). Evraz group публикует результаты деятельности по МСФО за 2010 г. ТГК-1 - финансовые показатели по МСФО за 2010 г.

Из событий выделим выступление Дмитрий Медведева, в котором он призвал вывести из Советов Директоров госкомпаний чиновников (“Нужно исключить практику, когда профильные руководители правительства занимают места в советах директоров компаний, работающих в условиях конкуренции, и ввести процедуру публикации крупнейшими госпредприятиями информации о планируемых закупках”) – это может затронуть Роснефть и ВТБ, где СД возглавляют вице-премьеры Сечин и Кудрин.

«Газпром» снизил в 2010 г. чистую прибыль на 42%

«Газпром» снизил чистую прибыль по российским стандартам в 2010 г. на 42% до 364,6 млрд руб., сообщил концерн. В 2009 г. чистая прибыль «Газпрома» составляла 624,6 млрд руб.

«Снижение чистой прибыли в 2010 г. по сравнению с чистой прибылью в 2009 г. было вызвано в основном переоценкой финансовых вложений (ценных бумаг) по текущей рыночной стоимости…» — объяснила компания причину отрицательной динамики.

Финансовые результаты по РСБУ «Газпром» использует для расчета дивидендов, которые согласно политике компании должны составлять не менее 17,5% от чистой прибыли.

«Газпром» опубликует финансовые результаты за 2010 г. по международным стандартам 29 апреля.

Ист.: Ведомости

НЛМК опубликовал финансовые результаты по US GAAP за четвертый квартал и в целом за 2010 год.

ОАО «НЛМК», один из крупнейших российских производителей стали, объявляет консолидированные финансовые результаты за 12 месяцев 2010 года.В 2010 году Компания продемонстрировала впечатляющий рост финансовых показателей, сохранив положение одной из самых эффективных компаний мирового стального сектора. Высоких результатов удалось добиться благодаря диверсифицированному портфелю продукции, сбалансированной вертикальной интеграции и строгому контролю над издержками по всей производственной цепочке.

В 2010 году выручка выросла на 36% и составила 8 351 млн долларов благодаря восстановлению цен, увеличению продаж продукции с высокой добавленной стоимостью и росту объемов производства. Показатель EBITDA вырос на 63% до 2 349 млн долларов, рентабельность по EBITDA увеличилась на 5 п.п. до 28%. Чистая прибыль выросла в 5,8 раз до 1 255 млн долларов. Уровень капитальных вложений компании вырос на 31% и составил 1 463 млн долларов.

В 2011 году производство стали может вырасти более чем на 10%, в том числе за счет запуска новой доменной печи и конвертора, ввод которых ожидается в середине года.

В 1 квартале 2011 года объем продаж будет на уровне предыдущего – около 3 млн т. Рентабельность по показателю EBITDA по предварительным ценкам, составит около 20-25%.

Выручка

За 12 месяцев 2010 года выручка от продаж Группы составила 8 351 млн долларов (+36%). Рост выручки был достигнут благодаря росту объемов продаж, оптимизации продуктового портфеля и росту средних цен реализации.

Выручка в 4 квартале 2010 года составила 2 266 млн долларов, что на 2% выше уровня предыдущего, рост обусловлен в основном изменением структуры продаж (рост продаж проката с покрытиями и электротехнической стали) и увеличением цен. Тем не менее, с учетом отсрочки признания выручки на экспортных операциях основное увеличение цен отгрузки, пришедшееся на конец квартала,

будет отражено в финансовых результатах первого квартала текущего года.

Операционная прибыль

Рост объемов и оптимизация структуры продаж, благоприятная ситуация на рынках сбыта на фоне строгого контроля над затратами позволили НЛМК удвоить операционную прибыль в 2010 году до 1 795 млн долларов (+101%), показатель рентабельности по операционной прибыли увеличился до 21% (+7 п.п.).

В 4 квартале 2009 года операционная прибыль составила 334 млн долларов, что на 41% ниже показателя предыдущего квартала в связи с начислением убытков от обесценения гудвилла Сортового дивизиона (см. выше) и ростом производственных расходов.

Показатель EBITDA

Показатель EBITDA за 12 месяцев 2010 года составил 2 349 млн долларов (+63%). Рентабельность по показателю EBITDA за 12 месяцев 2010 года составила 28% (+5 п.п). По показателю прибыльности НЛМК является одним из лидеров мировой металлургии.

Показатель EBITDA в 4 квартале снизился относительно 3 квартала на 29% и составил 493 млн долларов, что в значительной степени связано с ростом цен на сырье. Рентабельность EBITDA в 4 квартале составила 22%.

Чистая прибыль

12 месяцев 2010 года Группа НЛМК получила чистую прибыль (относящуюся к акционерам ОАО «НЛМК») в объеме 1 255 млн долларов, что на 484% превышает уровень 2009 года. Рентабельность чистой прибыли в 2010 году составила 15% (+12 п.п. г/г). Существенное увеличение чистой прибыли объясняется улучшением финансовых показателей Группы и снижением суммы убытков зависимых компаний, учитываемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках НЛМК.

В 4 квартале 2010 года чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», снизилась на 71% до 149 млн долларов, что связано с ростом себестоимости производства и увеличением доли убытков зависимой компании.

Ист.: Сайт НЛМК

Чистая прибыль "Русала" в 2010г. выросла в 3,5 раза

Чистая прибыль ОК "Русал" по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам 2010г. выросла в 3,5 раза и составила 2 млрд 867 млн долл. по сравнению с чистой прибылью 821 млн долл. в 2009г., говорится в сообщении компании.

За тот же период выручка увеличилась на 34,5% - до 10 млрд 979 млн долл. Объем инвестиций в развитие предприятий и строительство новых активов составил 798 млн долл.

Скорректированный показатель EBITDA вырос на 335,7% - до 2 млрд 597 млн долл. Скорректированная маржа по EBITDA вернулась на докризисный уровень, составив 23,7%. Чистый долг снизился до 11 млрд 472 млн долл.

Аналитики инвестиционных компаний и банков, опрошенные РБК, прогнозировали чистую прибыль ОК "Русал" за 2010г. на уровне 1 млрд 949 млн долл. Выручка ожидалась на уровне 10 млрд 993 млн долл., прогноз EBITDA - 2 млрд 585 млн долл.

Объединенная компания "Русал" была образована в результате слияния ОАО "Русал", ОАО "СУАЛ" и Glencore International AG и в настоящее время является одним из крупнейших в мире производителей алюминия и глинозема, активы компании расположены в 19 странах. Чистая прибыль "Русала" по МСФО за 9 месяцев 2010г. составила 1,42 млрд долл., выручка - 8,029 млрд долл.

В 2010г. компания произвела 4,083 млн т алюминия и 7,84 млн т глинозема. En+ Group принадлежит 47,41% акций "Русала", ОНЭКСИМу - 17,02%, акционерам группы "СУАЛ" - 15,80%, Amokenga Holdings (100-процентная дочерняя компания Glencore) - 8,75%, менеджменту - 0,26%, другим - 10,75%.

В январе 2010г. "Русал" завершил листинг на Гонконгской фондовой бирже и на NYSE Euronext в Париже. Для размещения компания выпустила 1 млрд 636 млн 363 тыс. 646 новых акций (в виде обыкновенных акций, размещенных на Гонконгской фондовой бирже, и в форме глобальных депозитарных акций, на бирже Euronext в Париже), которые составляют 10,81% выпущенных и находящихся в обращении акций компании.

Ист.: РБК

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22