СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «РусАл» опубликует финансовую отчетность по МСФО за 2010 год.
- ✓ Исследовательская компания GfK опубликует значение индекса потребительского доверия в Великобритании за март.
- ✓ 10:00 – Федеральное статуправление Германии опубликует данные об объеме розничных продаж за февраль.
- ✓ 11:55 – Федеральное агентство по трудоустройству Германии сообщит об уровне безработицы за март.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза обнародует предварительные данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за март.
- ✓ 16:30 – Министерство труда США обнародует данные о числе граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе.
- ✓ 18:00 – Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов промышленных предприятий за февраль.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок следовал отыгрывал позитив с зарубежных площадок. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,54%, достигнув 1815,60 пункта. Среди «фишек» преобладала позитивная динамика, при этом наибольшим спросом пользовались бумаги нефтегазовых и металлургических компаний: «Газпром» (+2,37%), «ЛУКОЙЛ» (+1,88%), «Норильский никель» (+1,10%) «Северсталь» (+1,80%), «РусГидро» (+1,32%), «ФСК ЕЭС» (+4,84%), «Интер РАО ЕЭС» (+1,12%), «ВТБ» (+1,40%), «Сбербанк»-ао (+0,63%).

Развитые рынки. Рост на европейских площадках подкреплялся позитивной статистикой с рынка труда США, при этом инвесторы продолжили игнорировать негатив из Португалии (доходность 5-летних госбумаг страны вчера превысила 9,0% годовых и продолжает находиться на рекордных уровнях). Основные фондовые индексы региона закрылись в «плюсе»: FTSE 100 (+0,27%), CAC 40 (+0,92%), DAX (+1,77%). Ключевые индексы США также завершили день в «зеленой зоне» благодаря данным о росте занятости в частном секторе: Dow Jones (+0,58%), S&P 500 (+0,67%), NASDAQ (+0,72%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в начале торгов мы ожидаем умеренно-позитивной динамики большинства ликвидных акций на ММВБ. Несмотря на то, что основные зарубежные индексы развитых стран завершили день в «плюсе», новостной фон в целом нейтральный, поэтому существенного роста по большинству бумаг мы не ожидаем. Поддержку рынку окажет рост цен на нефть Brent, которые сегодня утром вернулись в район 116 долл./барр.

Наиболее насыщенной обещает быть вторая половина дня, когда будет обнародовано значение индекса потребительских цен (CPI) в Еврозоне за март, а также выйдет макростатистика из США. В частности, ожидается, что число первичных заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 2 тыс., а объем заказов промпредприятий в стране вырос в феврале на 0,3%. По нашему мнению, до публикации данной информации игроки не станут предпринимать активных действий, за исключением отдельных бумаг, где будут отыгрываться «точечные» идеи.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

ГАЗПРОМ

Событие. Вчера из сообщения «Газпрома» стало известно, что чистая прибыль концерна по РСБУ за 2010 год составила 364,577 млрд. руб., что на 42% ниже уровня 2009 года. Существенное снижение чистой прибыли компания объясняет отрицательной переоценкой финансовых вложений (ценных бумаг).

Наш комментарий. С учетом новой редакции дивидендной политики «Газпрома», из базы расчета дивидендов исключаются «бумажные» прибыли и убытки от переоценки акций публичных дочерних компаний. Кроме того, расширен коридор дивидендных выплат до 17,5-35,0% чистой прибыли. Исходя из этих поправок дивиденды концерна могут составить от 3,82 до 7,64 руб. в расчете на 1 акцию.

По итогам 2009 года «Газпром» выплатил 2,39 руб. на 1 акцию. Таким образом, в 2010 году размер дивидендных выплат компании может возрасти не менее чем в 1,6 раза (с учетом корректировки чистой прибыли на величину убытков от переоценки финансовых вложений). Текущая дивидендная доходность акций «Газпрома» в этом случае составляет от 1,6 до 3,3%.

Если корректировка чистой прибыли применена не будет, минимальный размер дивидендных выплат концерна составит от 2,7 до 5,39 руб. на 1 акцию, что соответствует текущей дивидендной доходности в размере 1,1-2,4%. Мы полагаем, что даже в этом случае ожидания инвесторов, связанные с ростом дивидендов «Газпрома», окажут поддержку его акциям в среднесрочной перспективе, несмотря на то, что новость уже практически отыграна рынком в ходе вчерашних торгов.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

НЛМК

Событие. Вчера «НЛМК» опубликовал финансовую отчетность по US GAAP за 2010 год. Чистая прибыль металлургической компании за указанный период увеличилась в 5,8 раза и составила 1,255 млрд. долл. В IV квартале данный показатель составил 149 млн. долл., что в 3,5 раза ниже уровня III квартала.

Консолидированная выручка «НЛМК» за 2010 год увеличилась на 36%, достигнув 8,351 млрд. долл. Во многом рост доходов компании объясняется повышением цен на металлопродукцию и увеличением объемов продаж продукции с высокой добавленной стоимостью. Кроме того, позитивное влияние на уровень выручки компании оказал рост физических объемов производства.

Показатель EBITDA «НЛМК» за 2010 год составил 2,349 млрд. долл., что на 63% больше, чем в 2009 году. Рентабельность по EBITDA возросла на 5 процентных пунктов и достигла 28%. Уровень капвложений холдинга возрос на 31% — до 1,463 млрд. долл.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем обнародованные финансовые результаты «НЛМК» за 2010 год, однако обращаем особое внимание на сокращение финансовых результатов в IV квартале 2010 года. Что касается влияния данной информации на котировки акций «НЛМК» в краткосрочной перспективе, то мы полагаем, что новость полностью отыграна в ходе вчерашних торгов.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ЧЕРКИЗОВО

Событие. Из сообщения группы «Черкизово» стало известно, что компания достигла соглашения о приобретении 100% акций ЗАО «Моссельпром», принадлежащего сенатору С. Лисовскому. Сделка может быть завершена по итогам due diligence данного актива, а также после проверки и одобрения ее со стороны ФАС.

«Моссельпром» является многоотраслевым вертикально-интегрированным агропромышленным холдингом, осуществляющим свою деятельность в следующих направлениях: птицеводство, свиноводство, производство комбикормов и растениеводство. По данным Росптицесоюза, в 2010 году доля «Моссельпрома» на российском рынке мяса птицы составила 2%, доля «Черкизово» — 7%.

Наш комментарий. На сегодняшний день окончательного решения в отношении сделки еще не принято, а также неизвестны ее основные параметры. Несмотря на это мы позитивно оцениваем планы «Черкизово» по консолидации 100% «Моссельпрома». Покупка данного актива позволит группе существенно укрепить свои позиции на рынке Московского региона и увеличить долю на отечественном рынке мяса птицы в среднесрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	30.03.11	12 350,61	71,60	0,58
S&P 500 (США)	30.03.11	1 328,26	8,82	0,67
NASDAQ (США)	30.03.11	2 776,79	19,90	0,72
FTSE 100 (Великобрит.)	30.03.11	5 948,30	16,13	0,27
CAC 40 (Франция)	30.03.11	4 024,44	36,64	0,92
DAX (Германия)	30.03.11	7 057,15	122,71	1,77
Nikkei 225 (Япония)	30.03.11	9 708,79	249,71	2,64
Рынки стран БРИК				
ММВБ	30.03.11	1 815,60	27,46	1,54
РТС (основная сессия)	30.03.11	2 035,92	17,18	0,85
РТС (вечерняя сессия)	30.03.11	2 044,33	8,41	0,41
Bovespa (Бразилия)	30.03.11	67 997,06	578,30	0,86
BSE Sensex 30 (Индия)	30.03.11	19 290,18	169,38	0,89
Shanghai Comp. (Китай)	30.03.11	2 955,77	-2,31	-0,08
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	30.03.11	3 376,44	52,25	1,57
Bolsa (Мексика)	30.03.11	37 210,27	414,38	1,13
Kospi (Юж. Корея)	30.03.11	2 091,38	19,25	0,93
Hang Seng (Гонконг)	30.03.11	23 451,43	391,07	1,70
Straits Times (Сингапур)	30.03.11	3 095,32	38,37	1,26

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	30.03.11	115,13	-0,03	-0,03
Urals	30.03.11	111,34	-0,07	-0,06
Металлы (LME)				
Золото	30.03.11	1 425,50	8,00	0,56
Платина	30.03.11	1 760,00	15,00	0,86
Серебро	30.03.11	37,53	0,91	2,48
Палладий	30.03.11	757,00	14,00	1,88
Алюминий	30.03.11	2 600,50	3,50	0,13
Медь	30.03.11	9 526,5	70,50	0,75
Никель	30.03.11	26 268	5,00	0,02
Цинк	30.03.11	2 341,5	20,50	0,88

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 30.03.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,15	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,24	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,47	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	3,97	0,03
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,32	0,06

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изме-нение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Откло-нение, в % к ММВБ
Газпром (OTC)	30.03.11	32,28	1,19	4	229,42	0,04
Газпром нефть (OTC)	30.03.11	26,35	0,38	5	149,82	0,58
ЛУКОЙЛ (OTC)	30.03.11	71,25	1,09	1	2 025,57	-0,34
Роснефть (LSE)*	30.03.11	9,27	-0,38	1	263,39	-0,36
Сургутнефтегаз (OTC)	30.03.11	10,64	0,57	10	30,25	-0,07
ГМК НорНикель (OTC)	30.03.11	26,50	0,45	0,1	7 533,69	0,26
Мечел (NYSE)	30.03.11	31,30	1,69	1	889,83	0,21
ММК (LSE)*	30.03.11	14,57	2,97	13	31,86	-0,25
Северсталь (LSE)*	30.03.11	19,54	1,03	1	555,50	-0,61
РусГидро (LSE)	30.03.11	5,10	0,39	100	1,45	0,75
ВТБ (LSE)*	30.03.11	6,99	1,16	2000	0,10	-0,04
МТС (NYSE)	30.03.11	21,54	2,47	2	306,18	17,72
Ростелеком (OTC)	30.03.11	36,25	1,40	6	171,76	1,72

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 31.03.11
USD/RUR	28,4290
EUR/RUR	40,0223
EUR/USD	1,4078

Вся информация изданий Агентства «Интерфакс», размещенная на сайте www.ddinvest.ru, не подлежит дальнейшему воспроизведению и/или распространению в какой-либо форме, иначе как с письменного разрешения агентства «Интерфакс-Поволжье» (www.ifx.ru).

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 30.03.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	229,32	2,37	225,37	229,50	18 235 515 782	61 523
Газпром нефть ао	148,95	0,68	147,75	149,95	284 287 614	2 036
ЛУКОЙЛ ао	2 032,50	1,88	2 005,00	2 035,00	4 763 872 427	33 129
НОВАТЭК ао	377,48	1,47	372,04	378,50	225 748 964	1 687
Роснефть ао	264,34	0,13	262,60	267,65	2 764 821 834	25 430
Сургутнефтегаз ао	30,270	1,28	29,962	30,300	693 306 705	10 597
Сургутнефтегаз ап	17,035	2,08	16,714	17,177	491 761 424	5 565
Татнефть ао	183,00	1,69	180,81	183,96	164 626 067	3 389
Татнефть ап	102,55	-0,04	102,02	103,20	12 147 771	275
ТНК-ВР Холдинг ао	85,00	2,08	83,35	85,00	8 017 492	86
ТНК-ВР Холдинг ап	75,81	0,01	75,79	76,72	1 314 690	27
Транснефть ап	41 201,00	3,44	39 950,00	41 590,00	1 606 551 559	5 593
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 514,00	1,10	7 464,00	7 598,00	3 364 895 020	19 865
Мечел ао	888,00	1,16	879,70	894,90	29 288 679	401
ММК ао	31,943	2,88	31,184	31,999	53 664 505	1 620
НЛМК ао	127,00	1,60	125,25	127,95	213 262 162	4 307
Полиметалл ао	539,60	0,65	538,00	542,80	23 511 965	607
Полюс Золото ао	1 671,00	0,56	1 662,10	1 680,80	111 616 167	2 229
Северсталь ао	558,90	1,80	553,00	561,20	885 650 289	7 174
Угольный сектор						
Белон ао	20,820	-0,66	20,699	21,200	6 246 127	464
Распадская ао	191,49	-0,06	190,50	193,70	143 708 687	2 000
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0414	1,12	0,0412	0,0419	215 424 070	3 157
Мосэнерго ао	2,9520	-0,60	2,9350	2,9998	38 975 722	1 060
РусГидро ао	1,4377	1,32	1,4193	1,4403	933 653 153	7 506
ФСК ЕЭС ао	0,40730	4,84	0,39150	0,40750	967 898 679	8 574
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,09933	1,40	0,09873	0,09954	1 686 537 837	15 673
Сбербанк ао	106,93	0,63	106,62	107,95	14 378 943 104	65 283
Сбербанк ап	73,20	0,66	73,05	73,68	1 682 592 014	11 123
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	260,10	1,60	256,55	260,51	217 323 878	2 832
Ростелеком ао	168,85	-0,78	167,19	172,87	132 269 986	2 710
Ростелеком ап	88,79	0,31	88,07	89,50	104 843 547	1 054
Прочее						
Аэрофлот ао	72,10	-0,14	72,03	73,00	108 029 575	1 001
Уралкалий ао	235,12	2,00	231,50	236,11	433 373 217	6 645

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.