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

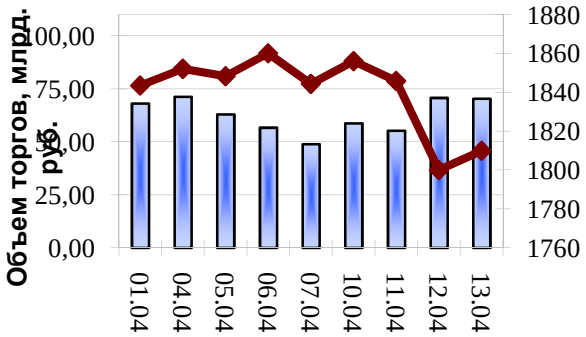
14.04.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем нейтрального открытия рынка и “пилы” в течение дня – позитивные и негативные факторы примерно уравновешивают друг друга. Интерес к торгам возрастёт ближе к 16:30 - выйдут данные по индексу цен производителей в США и обращениям за пособием по безработице.

(стр.2)

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	235,07	235,5	0,2%
Сбербанк	106,29	106,3	0,0%
Роснефть	252,75	253,5	0,3%
Нор Никель	7772	7770	0,0%
ВТБ	0,096	0,096	0,0%
Лукойл	1992,1	1995	0,1%
Сургутнефтегаз	30,402	30,5	0,3%
Уралкалий	237,09	236,5	-0,2%
ММВБ	**1810**	**1810**	0,0%

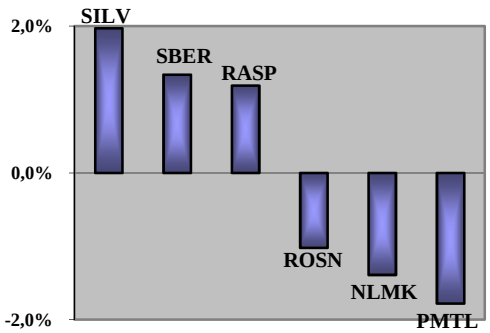
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2063,07	0,58%	16,39%
Индекс ММВБ	1809,83	0,55%	7,22%
Мировые индексы			
DJIA	12270,99	0,06%	6,06%
S&P 500	1314,41	0,02%	4,50%
FTSE 100	6010,44	0,77%	0,23%
CAC 40	4006,23	0,75%	2,97%
Nikkei	9622,73	0,09%	-5,93%
Товарные рынки, валюты			
Brent	122,01	0,67%	29,52%
Gold	1460,15	0,08%	3,23%
EUR/USD	1,445	-0,21%	9,14%
USD/RUB ЦБ	28,1145	-0,11%	-7,39%

Новости короткой строкой

- ОАО «Распадская» удвоила прибыль в 2010 году
- Росбанк планирует к 2015г. занять 12% рынка ипотечного кредитования.

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 12:00 Ежемесячный отчет ЕЦБ

США, 16:30 Индекс цен производителей (Прогноз - 1.1% м/м)

США, 16:30 Число первичных обращений за пособием по безработице (Прогноз сокращение до 379 тыс.)

Комментарий по фондовым рынкам

Сегодня фон перед открытием смешанный

- Американские рынки дают нам нейтральный сигнал – снизившись в первой половине сессии, в дальнейшем они восстановили позиции. Вышедшая вчера отчётность JP Morgan была позитивно воспринята рынками, поддержку рынку оказали также данные по промпроизводству и опубликованная Бежевая книга ФРС США. Но весь позитив нивелировало заявление Обамы о сокращении дефицита бюджета США на $4 трлн. за 12 лет с помощью сокращения расходов и повышения налогов
- С утра фьючерс на индекс S&P 500 подрастает на 0,1%
- Азиатские рынки торгуются смешанно – китайский рынок снижается на фоне информации из издания China Securities Journal, что Народный Банк Китая продолжит повышение резервных требований для банков(под давлением находятся акции банков), японский Nikkei подрастает на 0,2%
- Нефтяные цены после снижения начала недели немного восстановили позиции – Brent торгуется на уровне $122,2 за баррель

Мы ожидаем нейтрального открытия рынка и “пилы” в течение дня – позитивные и негативные факторы примерно уравновешивают друг друга. Лучше рынка будет нефтегазовый сектор. Отметим, также, что сегодня вероятно Совет директоров Роснефти рассмотрит поправки в дивидендную политику общества (новая дивидендная политика может подразумевать рост выплат на 20% ежегодно) – акции Роснефти сегодня могут быть лидерами роста.

Интерес к торгам возрастёт ближе к 16:30- выйдут данные по индексу цен производителей в США и обращениям за пособием по безработице. Интересные события произойдут после закрытия американского рынка - будут опубликован отчёт Google за 1 квартал и блок статистики из Китая.

ОАО «Распадская» удвоила прибыль в 2010 году

Ключевые финансовые показатели *(млн. долл. США, если не указано иное)*	2010	2009	*Изменение, %*
Выручка	706	497	*42%*
EBITDA[1]	338	255	*33%*
Рентабельность, %	*48%*	*51%*	
EBIT	227	180	*26%*
Рентабельность, %	*32%*	*36%*	
Чистая прибыль	244	117	*109%*
Рентабельность, %	*35%*	*24%*	
Скорректированная чистая прибыль[2]	139	117	*19%*
Рентабельность, %	*20%*	*24%*	
Прибыль на акцию, *центы США*	31,35	14,93	

(1) Порядок расчёта см. «Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2010 год»

(2) Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за вычетом US$105 млн., представляющих собой превышение предварительной справедливой стоимости чистых активов ЗАО «Коксовая» над справедливой стоимостью переданного возмещения, отражённое в составе счёта прибылей и убытков в соответствии с требованиями МСФО.

Основные события и результаты:

В 2010 году, несмотря на существенное сокращение объемов продаж угольного концентрата на 31% по сравнению с 2009 годом в связи с аварией на шахте «Распадская», размер выручки увеличился на 42% по сравнению с 2009 годом, что связано преимущественно с ростом цен на концентрат коксующегося угля как на внутреннем, так и на мировом рынке. Так, средневзвешенная цена концентрата коксующегося угля

Компании на условиях FCA Междуреченск выросла с довольно низкого уровня в 1 890 руб./тонну (US$59,6/тонну) в 2009 году до 3 437 руб./тонну (US$113,2/тонну) в 2010 году.

Консолидированный показатель EBITDA в 2010 году увеличился на 33% по сравнению с 2009 годом. Рентабельность по EBITDA оставалась на высоком уровне и составила 48%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Компании была чистая денежная позиция в силу высокого уровня денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов в размере US$323 млн., а также сокращения краткосрочной задолженности и консервативной политики заимствований Компании в течение 2010 года.

В 2010 году Компания признала убыток от выбытия основных средств в размере US$44,1 млн., из которых US$39,4 млн. связано с повреждением объектов основных средств, явившемся следствием аварии на шахте «Распадская». Величина выбытия объектов основных средств была определена на основе проведённых руководством

инспекционных обследований и будет уточняться при получении доступа в затрудненные участки аварии. По предварительным расчётам, полные затраты по восстановлению шахты «Распадская» составят около US$280 млн. Полные затраты включают компенсационные социальные выплаты, затраты по ликвидации последствий аварии, стоимость проектных и ремонтных работ, приобретение объектов основных средств, а также подготовку угольных пластов к добыче. Данные затраты в 2010 году составили US$99,8 млн., из которых US$79,8 млн. было отнесено на прочие операционные затраты и US$20,0 млн. – на финансирование капитальных вложений по восстановлению шахты.

Прочие операционные затраты в 2010 году, связанные с ликвидацией последствий аварии, включали в себя компенсационные выплаты социального характера, оплату труда, страховые взносы, расходы на материалы, электроэнергию, услуги, бурение скважин, восстановление горных выработок и прочие затраты. Кроме того, после временной приостановки деятельности шахты «Распадская» в мае 2010 года амортизация производственных объектов включается в состав прочих операционных расходов.

Финансирование капитальных вложений на восстановление шахты «Распадская» включало в себя приобретение оборудования и горнокапитальные работы. В 2010 году денежная себестоимость производства тонны угольного концентрата выросла по сравнению с 2009 годом и составила US$27,0/тонну. Компания ожидает, что по мере увеличения объёмов добычи на шахте «Распадская» выраженная в рублях удельная денежная себестоимость угольного концентрата будет сокращаться.

Генеральный директор ЗАО «Распадская угольная компания» Геннадий Козовой прокомментировал результаты за 2010 год:

«В 2010 году при существенном сокращении объемов продаж угольной продукции Компания сохранила хорошие показатели рентабельности бизнеса и конкурентные позиции на рынке коксующегося угля».

Председатель Совета директоров ОАО «Распадская» Александр Вагин добавил в части рекомендации Совета директоров Компании о выплате дивидендов:

«12 апреля 2011 года Совет директоров ОАО «Распадская» рекомендовал Общему собранию акционеров Компании не выплачивать дивиденды за 2010 год».

Ист.: Сайт ОАО Распадская

Росбанк планирует к 2015г. занять 12% рынка ипотечного кредитования.

Росбанк планирует к 2015г. занять 12% рынка ипотечного кредитования, сообщил председатель правления банка Владимир Голубков в ходе презентации программы формирования объединенного банка с BSGV.

В частности, банк намерен продавать ипотечные кредиты банка DeltaCredit, также как и сам Росбанк, входящего в группу Societe Generale. "DeltaCredit - ипотечный банк, который производит ипотечные продукты, а мы - универсальный банк, который их продает", - сказал В.Голубков.

"В процессе объединения мы переходим от продуктоориентированности на клиентоориентированность", - сказал он и пояснил, что если до сих пор в банке работали сотрудники, специализирующиеся на тех или иных банковских продуктах (корпоративное кредитование, ипотека и т.п.), то теперь сотрудники будут работать с клиентом, предлагая ему весь спектр продуктов банка.

В свою очередь, первый заместитель председателя правления ОАО "АКБ "Росбанк" Марк-Эммануэль Вивес сообщил, что программа трансформации и консолидации российских активов Societe Generale предполагает, помимо объединения Росбанка и BSGV, определение и внедрение общих принципов взаимодействия между универсальными банками и специализированными структурами других российских банков, входящих в группу - "Русфинанс" и DeltaCredit. Кроме того, банк планирует создать единые поддерживающие подразделения группы в России (управление рисков, финансовый блок, управление персоналом и др.).

ОАО "АКБ "Росбанк" зарегистрировано в 1993г. как банк "Независимость". Основным акционером Росбанка является французская банковская группа Societe Generale (74,8%). В феврале 2010г. акционеры договорились об объединении Росбанка и других российских дочерних банков Societe Generale (BSGV, DeltaCredit, "Русфинанс"). В январе 2011г. Росбанк приобрел дочерние банки группы Societe Generale - ЗАО "КБ "ДельтаКредит", ООО "Русфинансбанк" и ООО "Русфинанс", полностью купив акции и доли указанных обществ.

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