

21.04.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вверх на 1%, лучше рынка могут быть акции Роснефти – интерес к ним подогревает сегодняшнее закрытие реестра. Сегодняшняя торговая сессия в Америке будет последней на этой неделе – в пятницу биржи будут закрыты на праздники (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	230,51	232,5	0,9%
Сбербанк	102,84	103,7	0,8%
Роснефть	254,2	257	1,1%
Нор Никель	7694	7770	1,0%
ВТБ	0,094	0,095	1,1%
Лукойл	1973	1990	0,9%
Сургутнефтегаз	29,96	30,2	0,8%
Уралкалий	235	236	0,4%
ММВБ	1783,4	1800	0,9%

Новости короткой строкой

- НМТП отчитался за 2010 год по МСФО
- Интегра отчиталась за 2010 год по МСФО

Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю (Прогноз – снижение до 392 тысяч)

США, 18:00 Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии за апр. (прогноз – снижение до 37п)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Верейская, дом 17,

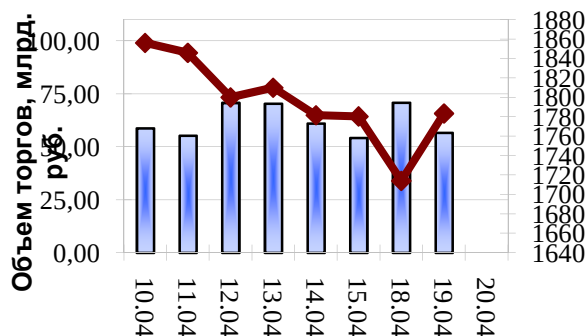
БЦ «Верейская Плаза-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

e-mail: ricfin@ricfin.ru

www.ricfin.ru

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	2037,47	2,31%	14,95%
Индекс ММВБ	1783,38	1,58%	5,65%

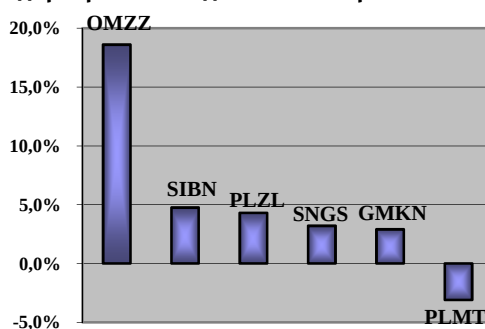
Мировые индексы

DJIA	12453,54	1,52%	7,64%
S&P 500	1330,36	1,35%	5,77%
FTSE 100	6022,26	2,13%	0,43%
CAC 40	4004,62	2,46%	2,93%
Nikkei	9710,51	0,93%	-5,07%

Товарные рынки, валюты

Brent	124,80	2,35%	32,48%
Gold	1507,68	0,53%	6,59%
EUR/USD	1,460	1,45%	10,24%
USD/RUB ЦБ	28,15	-0,97%	-7,29%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

За последние двое суток российский фондовый рынок отыграл понедельничное снижение и вернулся к уровням конца прошлой недели. Сегодня в первой половине дня рост может продолжиться - фон перед открытием позитивный (нефтяные цены снова рванули вверх - баррель Brent вернулся к \$124,6. Америка отторговалась в +1,5%, на постмаркете рост продолжается на фоне хорошего отчёта Apple)

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вверх на 1%, лучше рынка могут быть акции Роснефти - интерес к ним подогревает сегодняшнее закрытие реестра. Сегодняшняя торговая сессия в Америке будет последней на этой неделе - в пятницу биржи будут закрыты на праздники. В связи с этим в конце дня возможно закрытие позиций и фиксация прибыли. Но перед этим ещё в 16:30 выйдет статистика по пособиям по безработице в США, а в 18:00 отчитается Morgan Stanley, в течение дня выйдет отчёт General Electric. Из российских событий отметим ГОСА Банка Москвы (мы ожидаем, что на нём президентом банка будет выбран представитель ВТБ Михаил Кузовлев) и старт торгов на РТС "префов" Мечела

НМТП отчитался за 2010 год по МСФО

Игорь Вилинов, генеральный директор ОАО "НМТП":

“В прошедшем году компания работала на очень непростом, быстро меняющемся рынке. В результате эмбарго на экспорт зерна, введенного правительством РФ, мы потеряли значительные объемы одного из самых рентабельных грузов. Тем не менее, Группа НМТП даже в этих условиях смогла добиться роста финансового результата по чистой прибыли. Это лучшее подтверждение того, что диверсифицированный портфель грузов и терминалов является залогом стабильности и быстрого роста нашего бизнеса”

В 2010 году чистая прибыль Группы НМТП по МСФО выросла на 2,5% относительно прошлого года составила \$258 440 тыс. Консолидированная выручка по итогам 2010 года составила \$635 315 тыс. против \$675 060 тыс. в 2009 году.

В отчетном периоде основными факторами, положительно влиявшими на динамику выручки в сегменте стивидорных услуг (перевалку грузов и услуги по бункеровке), стал рост грузооборота относительно уровня 2009 года по ряду ключевых позиций: грузы в контейнерах на 100,8%; цветные металлы на 28,8%; минеральные удобрения на 23%; лесные грузы на 14,3%. Прирост выручки этим грузам составил \$23 548 тыс.; в том числе за счет контейнерных грузов - \$14 271 тыс.; цветных металлов - \$3 050 тыс.; минеральных удобрений - \$2 936 тыс.; лесных грузов - \$3 289 тыс.

Негативное влияние на выручку оказало сокращение объемов перевалки по ряду позиций (зерно, железорудное сырье, черные металлы, наливные грузы) в 2010 году по сравнению с 2009, что привело к сокращению выручки по этим грузам на \$63 291 тыс. Наибольшая доля - \$39 995 тыс. - приходится на потери от введенного 15 авг. 2010 года государственного эмбарго на экспорт зерна из РФ.

Выручка группы от предоставления стивидорных услуг в 2010 году составила \$494 804 тыс., что на \$39 364 тыс. ниже выручки по данному сегменту в 2009 году. Под влиянием изменений в грузообороте выручка от оказания дополнительных услуг порта (хранение, экспедирование, переупаковка грузов, оформление таможенной документации и др.) и от оказания услуг портового флота по итогам 2010 года сократилась на \$3 450 тыс. и \$1 846 тыс. соответственно.

Выручка от услуг по ремонту судов в 2010 г более чем в 2 раза превысила объем выручки за аналогичный период прошлого года вследствие увеличения числа выполненных сторонних заказов на ремонт судов. Выручка от оказания прочих услуг в 2010 году увеличилась на \$3 576 тыс. за счет поступлений от сдачи в аренду основных средств, введенных в эксплуатацию группой.

Себестоимость реализации НМТП в отчетном году составила \$242 069 тыс. против \$236 813 тыс. в 2009 году. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы НМТП в 2010 году составили \$46 643 тыс. против \$68 232 тыс. 2009 году. Скорректированная EBITDA за 2010 год составила \$415 975 тыс. против \$431 015 тыс. в 2009 году.

Задолженность Группы НМТП по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет \$321 312 тыс., при этом текущая часть долгосрочных кредитов и займов, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, составляет \$15 900 тыс. Значительное снижение общей задолженности и текущей части кредитов достигнуто благодаря погашению 15 июля 2010 года синдицированного кредита в размере \$118 миллионов.

Чистый долг Группы НМТП на отчетную дату составляет \$9 972 тыс., что учитывает денежные ресурсы в распоряжении Группы НМТП в сумме \$311 340 тыс.

В 2010 году Группа НМТП фактически удвоила капитальные инвестиции, которые составили \$129 707 тыс. против \$72 854 тыс. в 2009 году, в том числе:

- инвестиции в строительство новых терминалов составили \$96 489 тыс. (\$47 899 тыс. в 2009 г.);
- инвестиции в действующее производство (обновление техники и оборудования) составили \$33 218 тыс. (\$24 955* тыс. в 2009 году).

Ист.: НМТП

Антонио Кампо, главный исполнительный директор ГК "Интегра":

“Наши перспективы на 2011 год представляются позитивными - мы ожидаем дальнейшего увеличения спроса на наши услуги, а также роста маржи ввиду изменения цен на фоне сокращения количества свободных мощностей в отрасли. В пользу этой точки зрения свидетельствует тот факт, что по состоянию на апрель 2011 года объем нашего портфеля заказов уже сравнялся с объемом выручки, полученной по итогам всего 2010 года.”

Интегра отчиталась за 2010 год по МСФО

ГК "Интегра" в 2010 году сократила чистый убыток по МСФО на 62% по сравнению с аналогичным показателем в 2009 году - до \$35,9 млн, говорится в сообщении компании. Выручка выросла на 13,5% и составила \$793,7 млн., скорректированный показатель EBITDA вырос на 41,1% - до \$131,9 млн.

Маржа по скорректированному показателю EBITDA выросла с 13,4% в 2009 году до 16,6%.

Операционная прибыль составила \$8,5 млн против убытка в размере \$54,1 млн в 2009 году.

Денежный поток от операционной деятельности снизился на 55,0% до \$52,9 млн, капитальные затраты составили \$52,6 млн.

Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2010 г. составил \$111,7 млн (на 31 декабря 2009 г.: \$175,4 млн.)

По состоянию на 18 апреля 2011 г. выиграны тендеры и подписаны контракты на оказание услуг и поставку оборудования заказчикам в течение 2011 г. на сумму \$791,8 млн (23,8 млрд руб.), исключая заказы по проданным направлениям деятельности.

Общий портфель заказов на 2011 г. (включая подписанные контракты и выигранные тендеры) на 15,7% выше в рублевом выражении по сравнению с портфелем заказов на 2010 г. по состоянию на 19 апреля 2010 г. (за вычетом сумм контрактов по проданным направлениям деятельности)/

Суммарный объем проходки по результатам 2010 года составил 287 900 метров (2009 г.: 176 500 метров), проведено 3 352 операции по ремонту скважин. Количество физических наблюдений в сейсморазведке составило 624 695, операций по цементажу - 1 103.

За отчетный период проведено 238 колтюбинговых операций, количество скважин, завершенных с использованием услуги наклонно-направленного бурения составило 256 штук. Произведено 366 забойных двигателей и 73 турбобуров.

Ист.: Интегра



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

<u>Руководитель управления</u>	<u>Илья Меньшиков</u>	<u>i.menshikov@ricfin.ru</u>
---------------------------------------	------------------------------	--

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

<u>Аналитик</u>	<u>Роман Ткачук</u>	<u>r.tkachuk@ricfin.ru</u>
------------------------	----------------------------	--

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

<u>Начальник отдела</u>	<u>Александр Быстров</u>	<u>a.bistrov@ricfin.ru</u>
--------------------------------	---------------------------------	--

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. Вере́йская, дом 17
БЦ «Вере́йская Плаза-2»
Офис 405

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

Тел: +7 (495) 933-22-22

