



КОМСТАР-ОТС

Комстар-ОТС отчитался по US GAAP за I кв. 2010 г.

>>> стр. 2

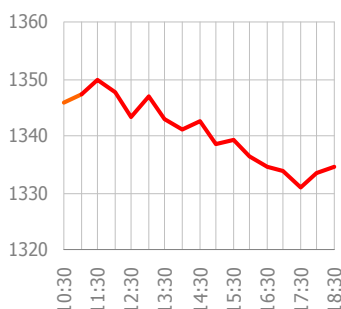
СБЕРБАНК

Сбербанк отчитался по МСФО за I кв. 2010 г. >>>

стр. 2

Рынок акций

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке вновь завершились снижением ведущих индикаторов. Индекс ММВБ просел на 0,385% и достиг уровня 1334,66 пунктов. Индекс РТС потерял 0,8%, однако, вечерняя сессия РТС принесла 0,6% в плюс.

Вслед за акциями ирландских банков упали накануне европейские индексы. Агентство S&P снизило долгосрочный рейтинг Ирландии с «АА» до

«АА-». Негативно на поведение рынка повлияла и вновь оказавшаяся слабее ожиданий макростатистика из США: рост заказов на товары длительного пользования составил лишь 0,3% против прогнозировавшихся 3%.

Фондовые индексы США, сперва отреагировав на плохую статистику снижением, к концу дня отскочили. Во главе роста расположились акции строительных компаний.

Торги в АТР стартовали преимущественно в зеленой зоне, что также можно рассматривать в рамках отскока после вчерашнего снижения АТР MSCI Asia Pacific до минимума с 22 июля.

Нефть Brent торгуется в районе \$73,7. После закрытия торгов на ММВБ цена на фьючерсы S&P 500 прибавила 0,9%, нефть выросла более чем на 1,2%.

Сегодня мы ожидаем умеренно позитивного открытия российского рынка акций. Рост на открытии может составить до 0,5%. В течение дня торги пройдут в зеленой зоне по Индексу ММВБ, возможен небольшой рост вплоть до выхода данных по безработице из США

События на сегодня:

МТС, X5 публикация отчета за I кв. 2010 г. по МСФО

10:00 Германия: импортные цены в июле

10:00 Германия: индекс потребительского доверия в сентябре

11:00 Испания: ВВП за II кв. 2010 г.

12:00 ЕС: денежная масса в июле

12:00 ЕС: частные займы в июле

12:30 Гонконг: импорт/экспорт в июле

14:00 Великобритания: индекс изменения объема розничных продаж в августе

16:00 Бразилия: безработица в июле

16:30 США: количество первичных обращений за пособием по безработице

18:30 США: недельное изменение запасов природного газа

19:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Канзаса за август

20:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго за июль

Сегодня рекомендуем поискать идеи в отдельных акциях ОГК и ТГК: накануне правительство утвердило перечень обязательных инвестпроектов для генкомпаний. В сегменте нам нравятся ОГК-1 и ОГК-2. Кроме того, рекомендуем обратить внимание на акции ритейлеров после публикации отчета X5 Retail Group.

Курсы валют

	Курс	Изменение
Руб./USD	30.90	0.45%
Руб./EUR	39.09	0.57%

Мировые индексы

Индексы	Изменение	
	Заккрытие	1Д
RTS	1385.81	-0.79%
MICEX	1334.66	-0.39%
Dow Jones	10060.06	0.2%
Nasdaq	2141.54	0.84%
FTSE 100	5109.40	-0.9%
DAX	5899.50	-0.61%
S&P500	1055.33	0.33%
MSCI EM	962.64	-1.12%

Сырьевые рынки

Металлы	Изменение	
	Заккрытие	1Д
Алюминий, \$/тонна	2016.0	-1.1%
Медь, \$/тонна	7067.0	-1.45%
Никель, \$/тонна	20145.0	-2.73%
Золото, \$/унция	1237.5	1.27%
Платина, \$/унция	1516	1.47%

Нефть	Изменение	
	Заккрытие	1Д
WTI, \$/барр.	72.52	1.24%
Brent, \$/барр.	73.5	1.52%
Urals Med, \$/барр.	72.58	1.78%

КОМСТАР-ОТС

КОМСТАР-ОТС ОТЧИТАЛСЯ ПО US GAAP ЗА I ПГ. 2010 Г.

Консолидированная выручка компании увеличилась в отчетном периоде на 7% до \$818,1 млн. Скорректированный на списания резерва по затратам показатель OIBDA достиг \$324,3 млн., увеличившись на 6%. Маржа OIBDA составила 39,6% против 39,8% годом ранее. Скорректированная чистая прибыль предприятия, рассчитанная по US GAAP, достигла \$94,9 млн., увеличившись на 87% в рублевом выражении.

СБЕРБАНК

СБЕРБАНК ОТЧИТАЛСЯ ПО МСФО ЗА I ПГ. 2010 Г.

Чистая прибыль Сбербанка, рассчитанная по МСФО, составила в январе-июне 2010 г. \$2,14 млрд., что в 11 выше аналогичного показателя за I пг. 2009 г., но ниже ожиданий рынка на 2,6%.

Банк сокращает расходы на резервирование: отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля снизились в I пг. 2010 г. по сравнению аналогичным периодом прошлого года на 42,4% - до \$3,67 млрд. Доля просроченных кредитов выросла с 8,9% кварталом ранее до 9,1%.

Чистые процентные доходы банка сократились на 0,2% по сравнению с показателем за аналогичный период 2009 г. и составили \$8,12 млрд. Процентные расходы снизились на 1,9% - до \$5,18 млрд. Чистая процентная маржа составила 6,3% против 7,5% на конец 2009 г. Во II пг. В банке ожидают сокращения маржи меньшими темпами, нежели в отчетном периоде.

Чистые доходы от операций с ценными бумагами выросли в отчетном периоде в 2,9 раза – до \$309 млн. Доходы по операциями с иностранной валютой сократились на 23,7% - до \$236 млн.

Операционные расходы выросли в I пг. 2010 г. на 17% за счет увеличения расходов на персонал, что является следствием реализации программы по приведению компенсаций сотрудников в соответствие с рыночным уровнем. При этом банк продолжил оптимизацию численности персонала, сократив численность сотрудников в первом полугодии на 2,3%.

Обязательства Сбербанка составили по состоянию на 30 июня 2010 г. \$223,4 млрд., увеличившись с начала года на 6,7%.

Во II пг. 2010 г. в Сбербанке не исключают возможности превышения суммы распускаемых резервов объема создаваемых, что позитивно отразится на прибыли группы. Темпы роста кредитного портфеля в 2010 г. со слов менедж-

мента будут измеряться двузначными цифрами, что также
позитивно для банка.

Календарь событий

26 августа	10:00 Германия: импортные цены в июле
26 августа	10:00 Германия: индекс потребительского доверия в сентябре
26 августа	12:00 ЕС: денежная масса в июле
26 августа	12:00 ЕС: частные займы в июле
26 августа	14:00 Великобритания: индекс изменения объема розничных продаж в августе
26 августа	16:00 Бразилия: безработица в июле
27 августа	Германия: индекс потребительских цен в июле
27 августа	03:30 Япония: безработица в июле

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



Центральный офис компании
в Санкт-Петербурге:

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова 4а,
б/ц Мир, вход отдельный
(ст.м. «Садовая» и «Сенная пл.»)
Время работы: с 10.00 до 19.00, пн.-пт.

Тел. (812) 329-55-92
Факс (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Коммерческое управление

Артем Конин

Руководитель Управления –
Заместитель Генерального директора

konin@energ.ru
+7 (812) 329-55-92

Департамент управления благосостоянием

Михаил Бабарин

Директор департамента

babarin@energ.ru
+7 (812) 329-55-92

Олег Кочиерь

Зам. директора департамента –
начальник отдела инвестиционного консультирования

kochier@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Елена Копосова

Прием он-лайн поручений

+7 (812) 329-17-94

Департамент инвестиционного моделирования

Константин Ермоленко

Директор департамента

ermolenko@energ.ru
+7 (812) 325-03-08

Александр Игнатюк

Ведущий специалист

ai@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

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены 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, ИК 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 ИК 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,
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9
+ 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. Тольятти

445000, Тольятти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11
