

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX,

руб./долл.

29,81 -0,20%

EUR/RUB FX,

руб./евро

40,58 -0,22%

USD/EUR,

долл./евро

1,3613 -0,01%

Нефть

Brent,

ICE Futures, март, \$/барр.

99,42 1,86%

WTI/Light Sweet,

NYMEX, март, \$/барр.

89,34 0,26%

Металлы

Золото,

CME Group, март, \$/унц.

1 341,00 0,05%

Платина,

CME Group, март, \$/унц.

1 822,30 -0,95%

Медь,

LME, \$/тонна

9 640,80 1,49%

Алюминий,

LME, \$/тонна

2 472,00 2,19%

Никель,

LME, \$/тонна

27 150,00 3,78%

Основные фондовые индексы

PTC

1 911,48 0,04%

Dow Jones Ind.

11 871,84 0,99%

UK FTSE

5 896,25 -0,25%

MMB5-10

4 114,61 -1,25%

NASDAQ Comp.

2 689,54 -0,10%

GER DAX

7 062,42 0,57%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Россия, млрд. руб.

595,90 7,05%

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Москва, млрд. руб.

333,40 -2,76%

Главные события

В РОССИИ:

- С рядом заявлений выступили А.Клепач и С.Игнатьев
- Пошлины на нефть снова повышают
- Рост инфляции с начала года - 1,8%
- Ряд показателей опубликовал Росстат
- "ВТБ" может продать 10% своих акций уже в марте
- "Роснефть" будет осваивать Черное море вместе с ExxonMobil
- "Газпром" подключит к "Южному потоку" "дочку" BASF
- Опубликована отчетность "Сбербанк", "ВТБ"

В МИРЕ:

- ФРС США и ЦБ Японии не изменили ставки
- S&P впервые с 2002 года понизило рейтинг Японии
- Министр финансов США критикует экономику страны
- Рост ВВП США в IV квартале не оправдал ожиданий
- США: безработица, индекс потребительского доверия
- В Великобритании, Европе и Японии увидел свет ряд показателей
- Опубликована отчетность McDonald's, Hyundai, American Express, Johnson%Johnson, AT&T, Chevron, Ford

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

03.02 – розничные продажи в Еврозоне и Германии за декабрь

03.02 – решение по ставке ЕЦБ

03.02 – новые промышленные заказы в США за декабрь

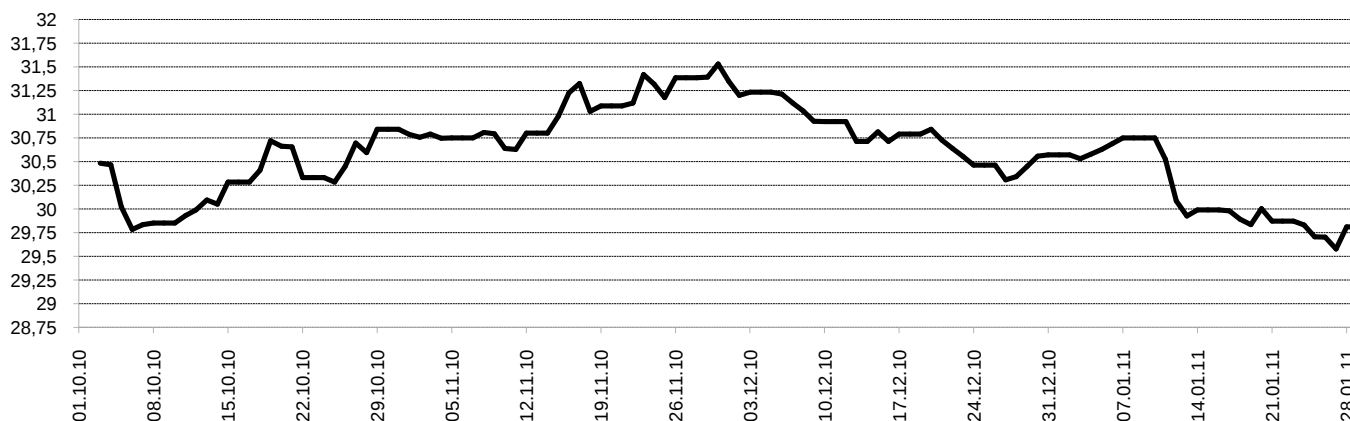
03.02, 04.02 – выходные дни в Китае

04.02 – безработица в США за январь

Отчетность опубликуют: "Роснефть", "Сургутнефтегаз", Pfizer, Visa, MasterCard, Walgreen, Banco Santander, BP, Deutsche Bank, Shell



ММВБ: 1 735,01 п. -12,38 п. -0,71%



USD/RUB FX: 29,81 руб./\$ -0,06 р. -0,20%

Картина недели

Российский фондовый рынок завершил минувшую неделю невдалеке от нулевых отметок, снижаясь в ее начале и конце под давлением негатива на внешнем фоне, где известия о недостаточном росте ВВП США в IV квартале 2010 года привели к всеобщему падению, которого отечественные индексы избежать не могли. Кроме того, негативным образом отразились на рынке и внутренние новости о возможном повышении ставки рефинансирования и о реальном увеличении размера экспортных пошлин на нефть. Поэтому и индикаторы российского рынка чрезмерным ростом на семидневке похвастаться не могли и завершили неделю по обе стороны от нулевых отметок: индекс ММВБ просел на 0,71% до 1735,01 пунктов, а индекс РТС вырос на 0,04% до 1885,53 пунктов.

При этом обстановка для российского фондового рынка в начале 2011 года складывается достаточно успешным образом. Цены на нефть продолжают держаться на высоком уровне, экономика страны завершила 2010 года на мажорной ноте, свидетельством чего являются удачные статистические публикации, а муссируемые разговоры о привлечении в страну иностранных инвесторов идут на пользу всему рынку. Заявления о появлении новых партнеров у «Газпрома» (+5,63%) и «Роснефти» (+4,18%) привели к резкому росту котировок двух дуаиенов российского фондового рынка.

Кроме них тащили индексы вверх всю неделю «Норильский Никель» (+2,12%), продолжающий отыгрывать свой buy-back, и «Сбербанк» (+2,24%), прираставший на фоне удачного отчета.

Главным же аутсайдером семидневки можно признать «ЛУКОЙЛ» (-1,86%), который стал настоящей отдушиной для «медведей» в моменты роста рынка. В минусе завершили неделю и «черные металлурги», акции «Северстали» (-3,73%), «ММК» (-5,82%) и «НЛМК» (-5,06%) дешевели под гнетом коррекции.

На наш взгляд, не стоит переживать из-за падения рынка в конце прошлой недели и начале новой. Все-таки, позитива на рынке сейчас куда больше чем негатива, который будет отыгран уже в скором времени. Скорее всего, уже к середине недели снижение закончится, а завершить семидневку рынок должен успешно.

Основные новости и события недели

- С рядом заявлений в понедельник, 24 января, в интервью «Интерфаксу» выступил заместитель министра экономического развития России А.Клепач. По его словам, рост инфляции в России в 2011 году может превысить установленные 7% из-за продолжающегося подорожания продовольственных товаров. Дефицит же бюджета страны в 2011 году может, по мнению г-на Клепача, составить порядка 3% от ВВП, что ниже запланированных 3,6% от ВВП, так как высокие цены на нефть обеспечат России дополнительные доходы.
- По словам главы ЦБ России С.Игнатьева, сказанным в понедельник, высокий уровень инфляции в январе 2011 года дает основания для повышения ставки рефинансирования уже в скором времени, и этот вопрос будет рассмотрен на заседании совета директоров Центробанка 31 января.
- По сообщению «Интерфакса», экспортная пошлина на российскую нефть с 1 февраля 2011 года будет увеличена на 29,1 долл. за тонну (9,2%) до 346,6 долл. за тонну. Льготная ставка на экспорт нефти, устанавливаемая на месторождения Восточной Сибири, будет увеличена с 1 февраля на 20,1 долл. за тонну (17,1%) до 137,6 долл. за тонну.
- Объемы промышленного производства в России в декабре 2010 года, по данным Росстата, выросли на 4,3% в месячном исчислении и на 6,3% в годовом. В целом за 2010 год рост промпроизводства в стране составил 8,2% после падения на 9,3% годом ранее. Сообщается, что в за год добыча нефти в России увеличилась на 2,1% до 505 млн. тонн, добыча газа – на 11,4% до 649 млрд. кубометров, производство электроэнергии – на 4,7% до 1037 млрд. кВт/ч, выпуск легковых автомобилей – в 2,3 раза.
- Потребительские цены в России с 18 по 24 января выросли на 0,4%, сообщил в среду Росстат. За три с половиной недели, прошедшие с начала года, инфляция составила 1,8%. За предыдущую неделю - с 12 по 17 января - инфляция зафиксирована на уровне 0,6%, а с 1 по 11 января - 0,8%. Таким образом, рост цен к концу месяца замедлился.
- Согласно представленным Росстатом данным, рост инвестиций в основной капитал в России в декабре 2010 года составил 10,1% в годовом исчислении после роста на 8,4% в предыдущем месяце. При этом за весь 2010 год объем инвестиций увеличился на 6%, тогда как в 2009 году он упал на 16,2%. Также Росстат сообщил об увеличении оборота розничной торговли в России в 2010 году на 4,4% до 16,436 трлн. рублей и о росте в прошлом году реальных располагаемых доходов населения страны на 4,3%.
- Глава ОАО «ВТБ» А.Костин в пятницу, 28 января, объявил о намерении государства продать 10% акций банка в конце марта по его рыночной цене, передает «Интерфакс» со ссылкой на интервью г-на Костина Bloomberg TV. Напомним, что данный пакет во втором банке России планируется продать в рамках приватизации и ожидается, что покупателем станет инвестиционный фонд TPG Capital. Кроме того, глава «ВТБ» сообщил, что банк предложит «хорошую цену» за покупку доли в «Банке Москвы».
- В ходе экономического форума в швейцарском Давосе, по сообщению «Интерфакса», было подписано соглашение между крупнейшей нефтедобывающей компанией России ОАО «Роснефть» и американской ExxonMobil о совместном освоении шельфа Черного моря. По данным «Интерфакса», первым проектом двух компаний станет разработку месторождений на Туапсинском прогибе, участке площадью 11,2 тыс. кв. км.
- Заместитель председателя правления ОАО «Газпром» А.Медведев заявил о намерении компании подключить к проекту по строительству газопровода «Южный поток» еще одного партнера – «крупной энергетической компании», сообщает «Интерфакс» со ссылкой на интервью г-на Медведева журналу «Газовая промышленность». Ожидается, что этим партнером станет «дочка» немецкого концерна BASF – Wintershall.
- Сбербанк РФ за 2010 год получил чистую прибыль по РСБУ в размере 183,6 млрд рублей, говорится в сообщении кредитной организации. Это в 5 раз больше, чем за 2009 год, когда банк получил 36,2 млрд рублей чистой прибыли.
- Согласно финансовому отчету по РСБУ второго банка России ОАО «ВТБ», чистая прибыль организации по итогам 2010 года составила 47,647 млрд. рублей, что на 70,4% больше показателя в 2009 году.



DJ IND: 11 989,83 п. 117,99 п. 0,99%



UK FTSE: 5 896,25 п. -14,88 п. -0,25%

Картина недели

Минувшая неделя запомнится особой драматичностью развития событий на ведущих фондовых площадках, неоправданностью ожиданий «быков» и минорным завершением семидневки, «благодаря» которому рынки входят в февраль в «красной зоне». Начинаясь неделя, меж тем, на редкость удачно – китайские негативные публикации были полностью отыграны, а решение ФРС США о сохранении ставки и программы выкупа активов на прежнем уровне привело к резкому росту индексов и котировок. Негатив же начала выходить на авансцену в четверг, когда S&P впервые с 2002 года понизило рейтинг Японии, которая со всеми своими экономическими проблемами постепенно превращается в главный козырь «медведей». Главным же событием недели стали данные по росту ВВП США в IV квартале, не оправдавшие прогнозов и приведшие к всеобщему падению на фондовых рынках. В итоге, ключевые индикаторы рынка – FTSE (-0,25%), DAX (+0,57%), Dow Jones (+0,99%), NASDAQ (-0,1%), S&P (-0,54%) и NIKKEI (+0,83%) завершили неделю возле нулевых отметок.

Одной из главных тем для обсуждений на рынке продолжают оставаться корпоративные отчеты, то огорчающие инвесторов, как, например, публикации Ford (-9,26%), American Express (-4,21%) или AT&T (-2,48%) и вызывающие падение котировок, то, наоборот, радующие игроков, как ConocoPhillips (+3,61%) и General Electric (+0,8%). Сейчас можно однозначно сказать о том, что IV квартал 2010 года получился на редкость удачным для ведущих зарубежных компаний, прибыль которых сейчас бьет рекорда. В то же время, аналитики высказывают более смелые прогнозы по прибыли и выручке, что находит свое отражение на всем рынке. Именно завышенные ожидания инвесторов, которые порой чрезмерно оптимистичны в своих оценках, и провоцируют нестабильность на площадках. Это, кстати, нашло свое отражение и в данных по росту ВВП США в IV квартале, который, без сомнения, оказался весьма успешным для американской экономики, свидетельство чему – множество удачных показателей за декабрь.

Скорее всего, скопившийся негатив выйдет наружу в начале наступающей недели. Индексы и котировки в первой половине семидневки должны окраситься в красный цвет, но, на наш взгляд, уже к среде наметятся признаки поствакулационного давления на рынках.

Основные новости и события недели

- Федеральная резервная система (ФРС) США приняла решение сохранить ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых, говорится в сообщении ФРС, распространенном по итогам завершившегося заседания Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). Это решение прогнозировалось большинством аналитиков.
- Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's в четверг, 27 января, объявило о понижении долгосрочного рейтинга Японии с «АА» до «АА-», сохранив при этом прогноз «стабильный». Это первое снижение рейтинга «страны восходящего солнца» с 2002 года и обусловлено, по сообщению S&P, значительными объемами госдолга и все разрастающимся дефицитом бюджета.
- Центральный банк Японии на прошедшем во вторник, 25 января, заседании принял решение о сохранении ключевой процентной ставки в диапазоне от 0 до 0,1%, как и ожидалось. ЦБ «страны восходящего солнца» удерживает ставку в указанном диапазоне с октября 2010 года.
- По словам Министра финансов США Т.Гайтнера, сказанным на выступлении в ходе экономического форума в швейцарском Давосе, темпы восстановления американской экономики по-прежнему слишком слабы для сокращения объемов бюджетного дефицита и уровня безработицы, передает информационное агентство Bloomberg.
- По предварительным данным Министерства торговли США, рост ВВП страны в IV квартале 2010 года составил 3,2% против увеличения на 2,6% в предыдущей четверти года. В то же время аналитики ожидали прирост ВВП США в отчетном периоде в 3,5%. За весь 2010 год рост ВВП США составил 2,9% - максимальной величины за пять лет. Кроме того сообщается о повышении в IV квартале прошлого года уровня потребительских расходов на 4,4% при ожидавшемся росте на 4%, что стало наибольшим приростом показателя с 2006 года.
- Объем заказов на товары длительного пользования в США за декабрь 2010 года, согласно данным Министерства торговли страны, неожиданно сократился на 2,5% в месячном исчислении при ожидавшемся увеличении на 1,5%. При этом, по пересмотренным данным, в ноябре значение показателя снизилось не на 1,3%, как сообщалось ранее, а на 0,1%.
- Число граждан США, на прошедшей неделе впервые обратившихся за получением пособия по безработице, по сообщению Министерства труда страны, составило 454 тыс., увеличившись за семь дней на 51 тыс. (12,7%). Аналитики ожидали увеличения показателя всего до 105 тыс. заявок. В то же время, число американцев, продолжающих получать пособие, увеличилось за неделю на 99 тыс. (2,4%) до 3,991 млн. человек при ожидавшемся снижении до 3,85 млн. безработных.
- Индекс доверия потребителей к экономике США в январе увеличился до 60,6 пункта, сообщила исследовательская организация Conference Board. Это максимальный уровень за последние восемь месяцев. Согласно пересмотренным данным, в декабре значение показателя составляло 53,3 пункта, а не 52,5 пункта, как сообщалось ранее. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали повышения индекса в этом месяце всего до 54 пунктов.
- ВВП Великобритании упал в четвертом квартале 2010 года на 0,5% по сравнению с предыдущими тремя месяцами, свидетельствуют предварительные данные Национального статистического управления. Аналитики, ожидали, что экономика Великобритании вырастет в последние три месяца 2010 года на 0,5%. Прирост ВВП Великобритании относительно четвертого квартала 2009 года составил 1,7% при прогнозе в 2,6%. По итогам 2010 года экономика Великобритании выросла на 1,4% - это первое повышение с 2007 года.
- Индекс делового и потребительского доверия в Еврозоне за январь 2010 года, согласно представленным Еврокомиссией данным, снизился до 106,5 пунктов, в то время как аналитики ожидали повышения до 106,7 пунктов. По пересмотренным данным, в декабре индекс составил 106,6 пунктов, а не 106,2 пунктов, как сообщалось ранее.

Основные новости и события недели

■ В ночь с 27 на 28 января по московскому времени статистическое управление Японии опубликовало ряд показателей. По его сообщению, индекс потребительских цен в «стране восходящего солнца» в декабре не изменился в годовом исчислении, в то время как аналитики ожидали дефляцию в 0,1%. Уровень безработицы в Японии в последнем месяце 2010 года неожиданно уменьшился с 5,1% до 4,9%, тогда как изменений не ожидалось. В то же время, объем розничных продаж в аналогичном периоде упал на 2% в годовом исчислении при прогнозируемом увеличении на 0,5%. Последний факт эксперты связывают с завершением госпрограмм стимулирования спроса.

Кроме того, Министерство экономики торговли и промышленности Японии объявило о росте объемов промпроизводства в стране в декабре 2010 года на 3,1% в месячном исчислении и 4,6% в годовом при ожидавшемся увеличении на 2,9% и 4,5% соответственно.

■ Чистая прибыль крупнейшей в мире сети ресторанов американской McDonald's по итогам 2010 года, согласно финансовому отчету компании, составила 4,94 млрд. долл., что на 8,6% больше, чем в 2009 году. Выручка продавца фастфуда увеличилась за год на 5,85% до 22,74 млрд. долл. При этом в IV квартале 2010 года прибыль McDonald's выросла на 2,5% до 1,24 млрд. долл. (1,16 долл. на акцию), а выручка – на 4% до 6,21 млрд. долл., что совпало с ожиданиями аналитиков.

■ Один из крупнейших автопроизводителей мира южнокорейский Hyundai сообщил о получении 2010 году рекордной чистой прибыли в 4,7 млрд. долл., что почти на 80% превышает показатель предыдущего года. Выручка компании за год увеличилась на 15,5% до 32,8 млрд. долл.

■ Чистая прибыль американской компании Johnson&Johnson упала в четвертом квартале 2010 года на 12%, в целом совпав с ожиданиями аналитиков, однако прогноз на 2011 год оказался хуже ожиданий. Как говорится в пресс-релизе компании, ее чистая прибыль в октябре-декабре опустилась до \$1,9 млрд, или 70 центов на акцию, с \$2,2 млрд, или 79 центов, за аналогичный период предыдущего года. Прибыль компании без учета ряда расходных статей выросла до \$2,86 млрд, или \$1,03 в расчете на акцию, с \$2,85 млрд, или \$1,02 на акцию, за аналогичный период 2009 года.

■ Американская корпорация American Express сообщила о получении в 2010 году чистой прибыли в размере 4,05 млрд. долл., что на 90,4% больше результата предыдущего года. Выручка компании выросла за год на 13,5% до 27,8 млрд. долл. В IV квартале 2010 года чистая прибыль American Express возросла на 48% до 1,06 млрд. долл., а выручка – на 13% до 7,32 млрд. долл.

■ Чистая прибыль ведущего оператора связи США AT&T, по сообщению компании, выросла за 2010 год на 63,7%, составив 19,86 млрд. долл. Выручка AT&T за год увеличилась на 1,44% до 124,28 млрд. долл. Сообщается, что за IV квартал 2010 года прибыль компании сократилась на 60,4% до 1,08 млрд. долл., а выручка выросла на 2,15% до 31,36 млрд. долл.

■ Американская IT-корпорация Microsoft сообщила о получении в I полугодии 2010-11 финансового года (с 1 июля по 30 июня) чистой прибыли в 12,04 млрд. долл., что на 17,7% больше результата в аналогичном периоде прошлого года. Выручка компании за год увеличилась на 13,2%, составив 31,94 млрд. долл.

■ Чистая прибыль одной из ведущих нефтегазовых компаний мира американской Chevron за 2010 год, по сообщению организации, выросла на 81,5%, составив по итогам года 19,02 млрд. долл. Выручка компании в то же время увеличилась на 19,4% до 204,92 млрд. долл. В IV квартале 2010 года прибыль Chevron выросла на 72,3% до 5,29 млрд. долл., а выручка – на 11% до 54,02 млрд. долл.

■ Ford Motor, один из крупнейших автопроизводителей мира, сообщил о сокращении в IV квартале 2010 года чистой прибыли на 78,5% до 190 млн. долл. (5 центов на акцию). В то же время, выручка автогиганта в отчетном периоде увеличилась на 5,2% до 32,5 млрд. долл., а продажи автомобилей выросли на 15%. За 2010 год чистая прибыль Ford выросла на 141% до 6,56 млрд. долл., а выручка – на 3,9% до 120,9 млрд. долл.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
Клиент-менеджер

Аналитическая служба (812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовый аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А, ст. м. "Невский проспект"
Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Кириши
187110, Ленинградская обл., г. Кириши, пр. Героев, д. 11
Офисный центр "Ладога", офис 408
Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOД.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.