

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ				Товарный рынок			
MICEX	1 496.30	-0.78%	Газпром	181.78	-0.39%	Brent (ICE)	111.38	+0.57%
RTS	1 546.59	-1.23%	ЛУКОЙЛ	1 765.70	+0.04%	Золото	1 731.00	+0.29%
Dow Jones	12 653.72	-0.05%	Роснефть	223.70	-1.82%	Платина	1 625.23	+0.55%
NASDAQ	2 811.94	-0.16%	НорНикель	5 706.00	-1.64%	Медь	8 428.30	-0.09%
S&P 500	1 313.01	-0.25%	Сбербанк	88.92	-1.96%	Алюминий	2 273.00	-0.26%
DAX	6 444.45	-1.04%	АВТОВАЗ	23.47	+6.44%	Никель	21 225.00	-0.38%
FTSE	5 671.09	-1.09%	Акции NYSE				Валютный рынок	
NIKKEI 225	8 790.53	-0.03%	Citigroup	30.23	-2.07%	USD/RUB	30.37	+0.86%
Hang Seng	20 276.10	+0.57%	GE	18.90	-0.68%	EUR/RUB	39.91	+0.23%
Bovespa	62 770.01	-0.21%	Ford	12.29	+0.66%	USD/EUR	1.3142	-0.62%
SENSEX	17 040.49	+1.05%	BP	44.14	+1.01%	USD/JPY	76.34	-0.43%

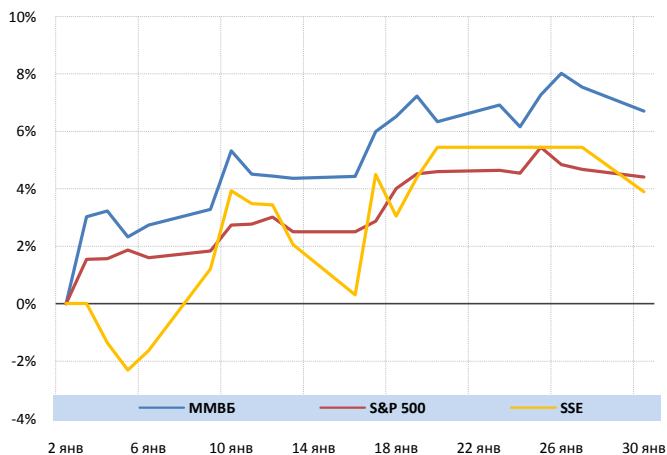
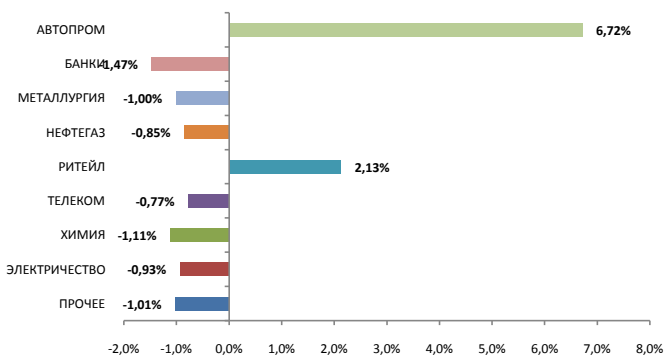
Лидеры роста

КАМАЗ	+14.10%
АВТОВАЗ-ап	+9.69%
АВТОВАЗ-ао	+6.44%
ДИКСИ	+6.07%
Аптеки 36 и 6	+4.81%

Лидеры падения

ТГК-4	-6.00%
Распадская	-4.58%
ПИК	-4.48%
ТГК-13	-4.37%
НЛМК	-3.39%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

ПОЗИТИВНЫЙ

Американские индексы вчера избежали резкого снижения, к вечеру поднявшись до нулевых отметок на фоне довольно удачных итогов саммита лидеров ЕС. Азиатские индикаторы сегодня двигаются вверх, цены на нефть держатся на высоком уровне.

Главные события

В РОССИИ:

- Объем экспорта нефти из России вырастет в 2012 году на 2,13%
- Renault-Nissan может получить контроль над "АВТОВАЗом"
- "Магнит" сообщил о росте финансовых показателей

В МИРЕ:

- Состоялся очередной саммит лидеров ЕС. Конкретных решений на нем не принято, но его итоги вряд ли разочаруют рынок
- Доходы американцев выросли в декабре на 0,5%, расходы - не изменились

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок весь день проведет в «зеленой зоне», восстанавливаясь после вчерашнего снижения. В целом, положительные итоги саммита вместе с высокими ценами на нефть, сильным рублем и оптимизмом в США поспособствуют росту отечественных индексов, но рассчитывать на стремительный подъем пока не приходится.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
31.01.2012	11:00	Германия. Розничные продажи за декабрь, изм. г/г	1.4%	0.8%	→
31.01.2012	14:00	Еврозона. Уровень безработицы за декабрь	10.4%	10.3%	↓
31.01.2012	18:45	США. Индекс Chicago PMI за январь	63.0 п.	62.5 п.	→
31.01.2012	19:00	США. Индекс потребительского доверия на январь	68.0 п.	64.5 п.	↑
01.02.2012	1:30	США. Запасы нефти по данным API за неделю	1.525 млн.	7.331 млн. барр.	↓

Сегодня отчетность опубликуют:

В США: ExxonMobil (↑ EPS с \$1.85 до \$1.95), U.S. Steel (↑ EPS с \$-1.22 до \$-0.84), Amazon (↓ EPS с \$0.91 до \$0.19)

В Европе: Enel, Banco Santander

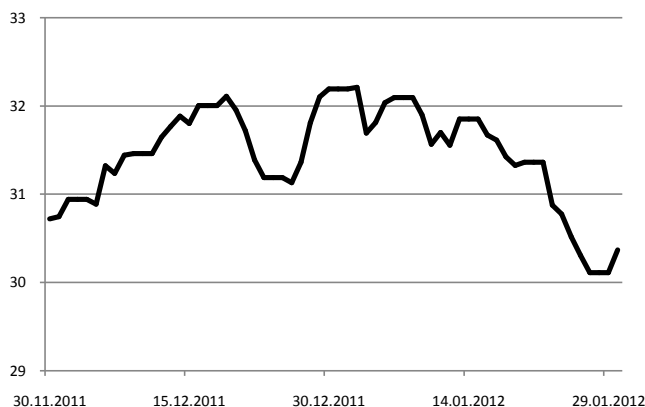
В России: "Газпром", "Русгидро"



В России



Daily	MICEX	1 496.30	-11.74 п.	-0.78%
-------	-------	----------	-----------	--------



Daily	USD/RUB	30.37	0.3 п.	+0.86%
-------	---------	-------	--------	--------

Картина дня

Российский фондовый рынок вчера не покинули сомнения, поспособствовавшие новому снижению отечественных индексов и котировок. Опасения за перспективы Европы и особенно Греции пока не дают развернуться продолжению начатого роста, для чего «быкам» необходим мощный позитивный стимул. Оптимизм постепенно покидает объединенную биржу, но уже в ближайшие дни могут придти долгожданные положительные новости, без которых российский рынок акций обречен на очередной откат от достигнутых отметок. Довольно-таки удачным образом завершился вчера поздно вечером саммит европейских лидеров. Да, вновь не было принято каких-то конкретных решений для борьбы с кризисом, но заявления и намерения властей не могут не обнадеживать, что вместе с перспективами Греции снижает градус напряженности на рынке.

По итогам основной сессии понедельника индекс ММВБ упал на 0,78% до 1496,3 пунктов, индекс РТС под давлением коррекции рубля потерял 1,23%, составив на закрытие 1546,59 пунктов. В солидном минусе завершили вчерашние торги акции «Роснефти» (-1,82%), «Транснефти» (-1,25%), «Сбербанка» (-1,96%), «Ростелекома» (-2,65%), «Норильского Никеля» (-1,64%), «Распадской» (-4,58%) и «Русгидро» (-1,9%), утянув вниз индикаторы. В плюсе, несмотря на массовое падение, удержался «ЛУКОЙЛ» (+0,04%), впечатляющим рывком вверх завершили торги на корпоративных новостях бумаги «АВТОВАЗа» (+6,44%) и последовавшие за ним акции «КАМАЗа» (+14,1%).

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок весь день проведет в «зеленой зоне», восстанавливаясь после вчерашнего снижения. В целом, положительные итоги саммита вместе с высокими ценами на нефть, сильным рублем и оптимизмом в США поспособствуют росту отечественных индексов, но рассчитывать на стремительный подъем пока не приходится.

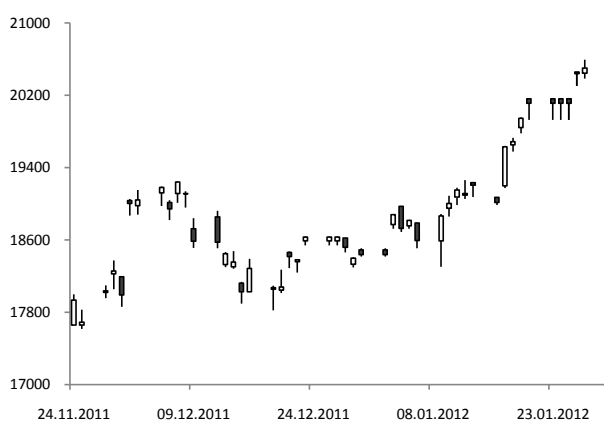
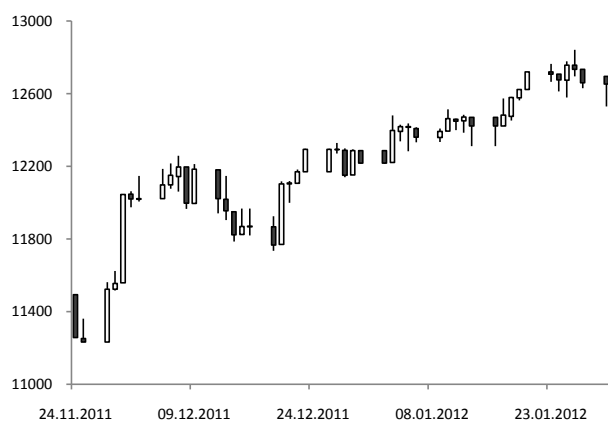
Основные новости и события

■ В понедельник заместитель Министра энергетики России С.Кудряшов заявил агентству Reuters, что объем экспорта нефти из страны вырастет в 2012 году на 5 млн. тонн (около 2,13%) за счет роста добычи. Отметим, что в 2011 году экспорт «черного золота» из России сократился почти на 7 млн. тонн до 235,03 млн. тонн., поэтому о возвращении на былые показатели пока, похоже, речи не идет. При этом г-н Кудряшов, отвечая на вопрос о перспективах замещения российской нефтью энергоносителя из Ирана после введения памятных санкций, сообщил, что пока до сих пор к отечественной стороне по этому вопросу не обращались.

■ Акционеры отечественного автогиганта ОАО «АВТОВАЗ» и альянс Renault-Nissan могут подписать протокол о намерениях по продаже контрольного пакета российской компании в конце февраля - середине марта 2012 года, передает Reuters со ссылкой на источник, участвующий в переговорах. В этом документе будет прописана структура сделки и порядок платежей, а твердый договор планируется подписать немного позже, после юридического оформления всех необходимых соглашений. Глава крупнейшего акционера «АВТОВАЗа» госкорпорации «Ростехнологии» С.Чемезов сообщил, что сделка по передаче контрольного пакета акций завершится до середины 2012 года. Сейчас «Ростехнологиям» принадлежит 29,04% акций автогиганта, инвестиционная компания «Тройка Диалог» владеет 20,53% акций, а Renault контролирует 25% капитала «АВТОВАЗа». Предполагается, что французы купят еще 15% акций, а Nissan – 10%. При этом ранее г-н Чемезов допускал возможность продажи 4% акций «АВТОВАЗа», принадлежащих «Ростехнологиям», и всего пакета «Тройки».

■ Один из крупнейших российских ритейлеров ОАО «Магнит» сообщил вчера о получении по итогам 2011 года чистой прибыли по МСФО в размере 12,185 млрд. рублей, что на 20,2% превышает показатель, зафиксированный в предыдущем году. Выручка компании, в то же время, увеличилась на 42,1%, достигнув 335,67 млрд. рублей, при росте объемов торговых площадей за год на 38,5%. Глава «Магнита» С.Галицкий, комментируя опубликованную отчетность, сообщил, что компания ждет в 2012 году роста объема продаж на 25-30% при снижении объема капитальных затрат на 250-300 млн. долл. (15-18%).

В Мире



Daily	Dow Jones	12 653.72	-6.74 п.	-0.05%
-------	-----------	-----------	----------	--------

Daily	Hang Seng	20276.1	116 п.	+0.57%
-------	-----------	---------	--------	--------

Картина дня

В первый день новой недели коррекция на ведущих фондовых площадках планеты продолжилась, ключевые индексы третий день подряд завершили в «красной зоне», а «медведи» продолжили доминировать на биржах. Опасения по поводу Греции вместе с пятничным негативом вновь стали стимулом для распродаж, а противоречивые ожидания от саммита европейских лидеров свели активности к минимуму, в текущей ситуации инвесторы к рискованным действиям не готовы. Слишком велики риски эскалации имеющихся в мировой экономике проблем, которые по-прежнему не могут дать полного спокойствия «быкам».

Европейские индексы FTSE (-1,09%), DAX (-1,04%) и CAC (-1,6%) весь день провели в «красной зоне», возглавили общее снижение акции банков Barclays (-4,83%), BNP Paribas (-7,12%), Deutsche Bank (-4,05%), Banco Santander (-3,19%) и RBS (-3,44%). Американские индикаторы Dow Jones (-0,05%), S&P (-0,25%) и NASDAQ (-0,16%) также начали день с резкого падения, но на фоне позитивных новостей из Европы к вечеру они подтянулись к нулевым отметкам. Саммит лидеров ЕС снова не преподнес каких-то конкретных решений, власти региона по-прежнему обходятся лишь словами, тогда как инвесторы ждут от них адекватных действий для нейтрализации кризиса. Тем не менее, их намерения вселяют оптимизм, поэтому сегодня нас ждет «зеленый день» на биржах Европы и США, положительную динамику уже с утра демонстрируют нам азиатские индексы.

Основные новости и события

■ Главным событием прошедшего понедельника стал экстренный саммит лидеров ЕС, который, увы, не смог снять напряжение, связанное с долговыми проблемами европейских стран, передает Reuters. Основной темой для дискуссий на встрече стал вопрос о бюджетном договоре, предложение о котором было озвучено в декабре. Вслед за Великобританией, которая первой отказалась от участия в договоре, совершила такое же действие и Чехия, ее премьер-министр П.Нечас сообщил, что Прага недовольно неучастием в переговорах о Еврозоне и из-за этого не собирается присоединяться к пакту, схожее недовольство выразила и Польша. Остальные 25 стран ЕС выразили готовность принять необходимые условия, который, как сказал Президент ЕС Х.ван Ромпей, будут включать установление «золотого правила» и автоматический режим штрафов за его нарушение. Конкретные цифры пока не называются, а соглашение вступит в силу, когда все страны его подпишут. При этом г-н ван Ромпей оперативно отреагировал на заявления Чехии и Польши, заявив, что страны ЕС, не входящие в зону евро, получают право участия в переговорах по поводу ее будущего.

Другой темой для обсуждений в ходе саммита оказался вопрос о будущем Европейского механизма финансовой стабильности. Политики, похоже, отбросили все противоречия, и после встречи призвали Министров финансов Еврозоны подписать необходимые поправки для введения режима постоянного действия ESM. При этом изменения должны быть введены на год раньше предполагавшегося срока – уже в середине 2012 года.

Также г-н ван Ромпей сообщил, что ЕС обратился с официальной просьбой к Еврогруппе для разблокирования второго пакета финансовой помощи Греции в размере 130 млрд. евро до конца текущей недели. Президент Франции Н.Сакрози, комментируя ситуацию в Греции, заявил, что переговоры по поводу реструктуризации ее госдолга будут завершены в ближайшие несколько дней, а ЕС не планирует помещать Элладу под бюджетную опеку, как ранее предлагал Минфин Германии. Впрочем, вчера в том вопросе пошло на попятную и само немецкое Правительство, отвергнув возможность введения подобных норм.

Все ближе к Еврозоне подбирается рецессия. Премьер-министр Франции Ф.Фийон отметил, что прогноз роста ВВП страны в 2012 году сокращен вдвое – с 1% до 0,5%. В то же время, лидеры ЕС по итогам саммита выпустили совместное заявление, в котором заявляется о необходимости стимулирования экономического роста и занятости в регионе. В документе отмечается, что для преодоления кризиса недостаточно одних лишь финансовых мер, и именно этот факт, пожалуй. Можно назвать главным итогом саммита, который оказался не самым удачным, но оптимизм инвесторов его итоги подогреют.

■ По сообщению Министерства торговли США, объем доходов американцев вырос в декабре на 0,5% в месячном выражении, тогда как величина расходов за это время не изменилась. Аналитики прогнозировали рост первого показателя на 0,4%, а второго – на 0,1% против повышения обоих индикаторов. В конце минувшего года именно растущие темпы потребления сдержали замедление роста американской экономики, но его динамику сложно назвать вдохновляющей. По итогам года расходы населения США выросли всего на 2,2% против повышения на 2% в 2010 году. Двухлетние темпы роста потребления оказались минимальными со времени II Мировой войны, и, вероятнее всего, в начале 2012 года сложившаяся тенденция будет продолжена, пока американцы не готовы тратить средства, что наносит существенный урон экономике страны.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Главный офис

(812) 635-68-65 (многоканальный)

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Симоненко Андрей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
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

PR

(812) 635-68-60

Орлова Юлия (доб. 221)
Директор по рекламе и связям с
общественностью
pr@dohod.ru

Тумасян Римма (доб. 103)
Менеджер по рекламе и связям с
общественностью
rimma@dohod.ru

Офис "Киришский"

Федотова Наталья (81368) 55-222
Зам. руководителя

Пасечник Иван (81368) 548-20
Клиент-менеджер

ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

(812) 635-68-60

Андреев Андрей (доб. 335)

АДРЕСА

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

Кириши. Офис "Киришский"

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

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы 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 аналитической службы 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.