

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ				Товарный рынок			
MICEX	1 332.92	-0.26%	Газпром	151.50	-0.16%	Brent (ICE)	99.47	-0.46%
RTS	1 282.48	-1.65%	ЛУКОЙЛ	1 711.70	+0.16%	Золото	1 588.00	+0.45%
Dow Jones	12 554.20	+0.75%	Роснефть	197.50	-1.13%	Платина	1 431.00	-0.69%
NASDAQ	2 858.42	+0.97%	НорНикель	5 020.00	-1.20%	Медь	7 306.16	-1.68%
S&P 500	1 325.66	+0.81%	Сбербанк	81.38	-2.47%	Алюминий	1 985	-0.40%
DAX	6 130.82	-0.22%	АВТОВАЗ	16.23	-1.04%	Никель	16 925	+1.99%
FTSE	5 435.08	-0.23%	Акции NYSE				Валютный рынок	
NIKKEI 225	8 459.26	+0.00%	Citigroup	27.77	+3.20%	USD/RUB	32.52	+0.70%
Hang Seng	18 502.34	+0.00%	GE	19.20	+1.05%	EUR/RUB	40.64	+0.18%
Bovespa	54 429.85	+0.51%	Ford	10.66	+1.04%	USD/EUR	1.2504	-0.45%
SENSEX	16 718.87	+0.00%	BP	38.10	-0.99%	USD/JPY	79.47	-0.21%

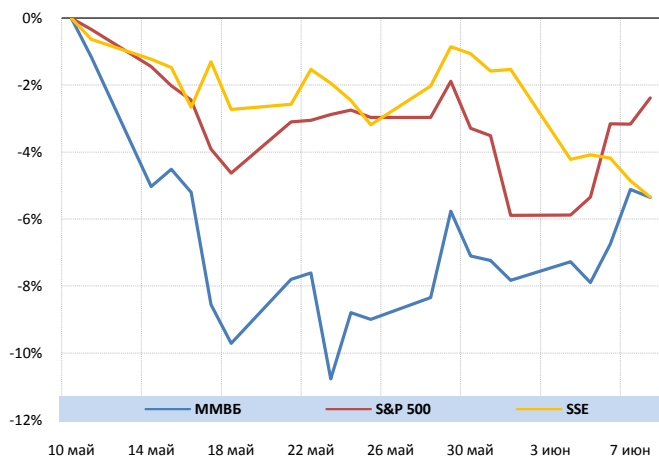
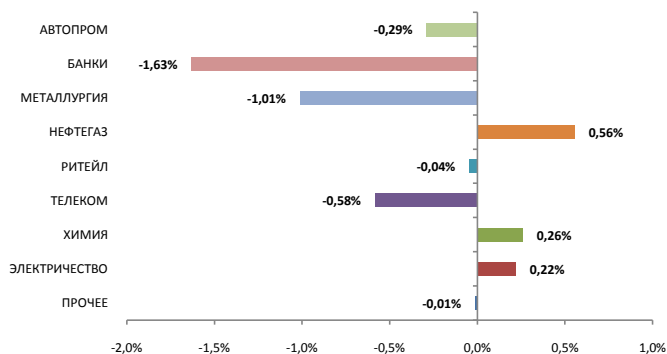
Лидеры роста

ОГК-2	+11.50%
Э.Он Россия	+8.06%
Газпромнефть	+3.89%
ЛСР	+3.60%
Соллерс	+3.48%

Лидеры падения

Распадская	-3.66%
ТГК-5	-3.63%
Мечел-ао	-3.48%
МРСК Сев-Зап	-3.33%
Иркутскэнерго	-2.73%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы завершили пятницу уверенным ростом, вдохновившись слухами о скором выделении средств Испании, но очередного ралли за океаном мы не увидели. Цены на нефть, несмотря на оптимизм в США, продолжили оставаться на довольно низком уровне. Разочаровала сегодня статистика из Китая.

Главные события

В РОССИИ:

- "Сбербанк" покупает турецкий Denizbank
- "ВТБ" будет наращивать дивиденды
- Прибыль "Банка Санкт-Петербург" рухнула в I квартале

В МИРЕ:

- Испания уже сегодня может получить средства на рекапитализацию банков
- Статистика из Китая не смогла порадовать

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский рынок акций с самого утра закрепится в небольшом плюсе на фоне удачного завершения торгов в США и растущей уверенности в спасении Европы. Но ждать особой активности в рабочую субботу не приходится.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
10.06.2012	5:30	Китай. Торговый баланс за май	16.15 млрд.	18.4 млрд. долл.	→
11.06.2012	12:00	Италия. ВВП за I квартал (окончательный), изм. кв/кв	-0.8%	-0.8%	→
12.06.2012	12:30	Великобритания. Промпроизводство за апрель, изм. г/г	-1.0%	-2.6%	→
12.06.2012	16:30	США. Экспортные цены за май, изм. м/м	-0.2%	0.4%	↓
12.06.2012	16:30	США. Импортные цены за май, изм. м/м	-1.2%	-0.5%	→
12.06.2012	22:00	США. Исполнение бюджета в мае	-89.5 млрд.	59.12 млрд. долл.	→
13.06.2012	0:30	США. Запасы нефти по данным API за неделю	н/а	-1.765 млн. барр.	→

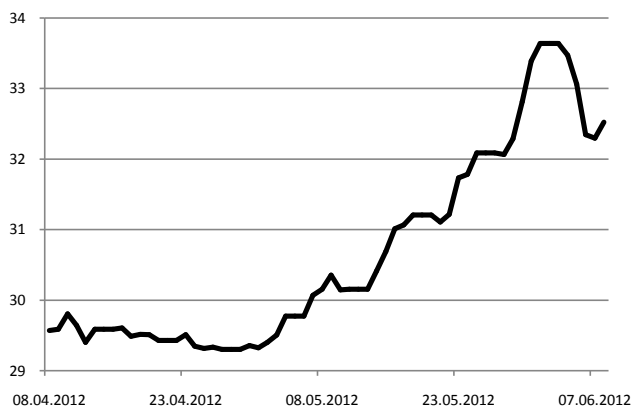
Сегодня не состоится важных корпоративных событий.



В России



Daily	MICEX	1 332.92	-3.41 п.	-0.26%
-------	-------	----------	----------	--------



Daily	USD/RUB	32.52	0.2 п.	+0.70%
-------	---------	-------	--------	--------

Картина дня

Российский фондовый рынок, завершив в четверг настоящим ралли, вчера сдавал свои позиции, начало умеренной коррекции подстегнули пришедший накануне из-за рубежа негатив и новое падение цен на нефть. Весь день отечественные индексы провели в «красной зоне», но какого-то резкого обвала на объединенной бирже в пятницу удалось избежать. Чувствуется, что уверенность не покидает инвесторов, а вместе с шансами на спасение Европы растет и степень готовности игроков к покупкам. Но пока делать какие-то глобальные выводы относительно перспектив мировой экономики не представляется возможным, и, по нашему мнению, вплоть до перевыборов в Греции (17 июня) резких движений на рынке мы не увидим.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ просел на 0,26% до 1332,92 пунктов, индекс РТС под давлением очередного ослабления рубля упал на 1,65%, составив на закрытие 1282,48 пунктов. Главными аутсайдерами на рынке стали в пятницу акции «Сбербанка» (-2,47%), «ВТБ» (-0,67%), «Роснефти» (-1,13%), «Норильского Никеля» (-1,2%) и «Распадской» (-3,66%). Довольно уверенно провел день «Газпром» (-0,16%), сохраняющий пространство для роста как минимум на 2-3%.

Сегодня, на наш взгляд, российский рынок акций с самого утра закрепится в небольшом плюсе на фоне удачного завершения торгов в США и растущей уверенности в спасении Европы. Но ждать особой активности в рабочую субботу не приходится.

Основные новости и события

■ Крупнейший отечественный банк ОАО «Сбербанк России» в пятницу официально подтвердил покупку 99,85% акций турецкого Denizbank у франко-бельгийской группы Dexia, сообщает «Интерфакс». Сумма сделки, которая будет завершена к концу года, составит 3,53 млрд. долл., что существенно ниже ранее публиковавшейся в СМИ стоимости, но она может быть увеличена до 3,86 млрд. долл. При этом в покупку включены «дочки» Denizbank в Австрии и Греции. Глава «Сбербанка» Г.Греф, комментируя состоявшееся подписание, отметил, что турецкий рынок является очень перспективным, а структура и команда купленного банка не будут существенно изменены, но возможен его ребрендинг. По его словам, Denizbank был оценен в 1,33 капитала по состоянию на I квартал текущего года. Кроме того, г-н Греф подтвердил, что с приобретением десятого по размеру активов турецкого банка «Сбербанк» на два года приостановит международную экспансию, получив достаточную географию своего присутствия в 20 стран. Но, как он отметил, банк рассчитывает довести долю зарубежных активов в своей прибыли до 7-8% против нынешних 2%. Напомним, что в начале этого года «Сбербанк» приобрел оперирующего в Восточной Европе Volksbank International, и теперь он действительно получил достаточное пространство для своего развития, сделку по покупке турецкого банка стоит рассматривать для россиян как позитивную.

■ Вчера в Москве прошло годовое собрание акционеров второго банка страны ОАО «ВТБ», первое после состоявшегося этой весной buy-back инвесторов «народного IPO», сообщает РИА «Новости». Если раньше каждое ГОСА «ВТБ» омрачалось многочисленными заявлениями акционеров о падении котировок, то теперь, в связи с уходом из капитала банка тысяч акционеров, градус напряженности заметно снизился, что подтвердил и глава группы А.Костин, который сделал помимо этого ряд заявлений. По его словам, проблемы в мировой экономике мешают наращивать «ВТБ» долю отчислений на выплату дивидендов акционеров из-за требуемой ему «подушки безопасности», но в следующем году банк постарается увеличить величину выплат. Сейчас в дивидендной политике «ВТБ» прописано направление на дивиденды от 10% до 20% чистой прибыли по МСФО, и последние годы банк производит выплаты исключительно на нижней границе данного коридора. Кроме того г-н Костин заявил, что целью группы на 2012 год является получение не менее 100 млрд. рублей прибыли против примерно 90 млрд. по итогам прошлого года. При этом 20 млрд. прибыли должен принести поглощенный «Банк Москвы».

■ Другой ведущий российский банк ОАО «Банк Санкт-Петербург» опубликовал отчетность по МСФО по итогам I квартала текущего года. Чистая прибыль кредитной организации в первой четверти года составила 123,3 млн. рублей, что в 17 раз меньше значения, зафиксированного в аналогичном периоде прошлого года. Чистый процентный доход банка за год сократился на 12,1% до 2,9 млрд. рублей. Причиной подобного падения прибыли, как отмечает банк, стали потери по проблемному кредиту в 4 млрд. рублей. Ранее сообщалось, что резервы по этому займу будут формироваться в течение I полугодия 2012 года, но руководство «БСП» намеревалось оставаться на прибыльном уровне во всех кварталах. Это мы и увидели по итогам января-марта, но, похоже, что и во II квартале прибыль банка не сможет порадовать инвесторов. Тем не менее, напомним, что по «префам» «БСП» выплачиваются очень солидные дивиденды, величина которых не зависит от конкретных значений прибыли банка. Сейчас чистая дивидендная доходность по этим бумагам близка к великолепным 20%.

В Мире



Daily	Dow Jones	12 554.20	93.24 п.	+0.75%
-------	-----------	-----------	----------	--------



Daily	Hang Seng	18502.34	0 п.	+0.00%
-------	-----------	----------	------	--------

Картина дня

В пятницу на ведущих фондовых площадках планеты не сложилось единой динамики торгов. С одной стороны, перспективы мировой экономики по-прежнему туманны, а накануне разочаровали инвесторов выступление Б.Бернанке и решение Fitch. С другой же, шансы на спасение Европы продолжают расти, и вчера на рынке появился целый скоп слухов о том, что испанцы уже на этих выходных получают финансовую помощь, необходимую им для рекапитализации банков. Этот шаг, несомненно, пойдет на пользу стабильности Еврозоны, однако, европейские индексы FTSE (-0,23%), DAX (-0,22%), CAC (-0,63%) и MIB (-0,74%) всю пятницу провели в «красной зоне», лишь в конце дня подобрavшись к нулевым отметкам. Коррекция в Европе назревала, и новости четверга подтолкнули ее воплощение в жизнь, поэтому переоценивать данное снижение не стоит.

Американские индикаторы Dow Jones (+0,75%), S&P (+0,81%) и NASDAQ (+0,97%) отыграли появившийся негатив еще в четверг, поэтому вчера они получили шанс на новый рост, которым «быки», к своему удовольствию, воспользовались. Впервые на неделе завершил торги в плюсе Facebook (+3%), после IPO его котировки рухнули на 30%. Также выросли в пятницу акции крупнейших банков США – Citigroup (+3,2%), Bank of America (+1,89%), JP Morgan (+2,65%) и Morgan Stanley (+2,24%). Главными аутсайдерами дня стали металлурги – BHP Billiton (-2,19%), Rio Tinto (-4,12%), U.S. Steel (-3,82%) и Arcelor Mittal (-1,31%).

Неделя на западных биржах завершилась на оптимистичной ноте, практически все пять рабочих дней ключевые индексы двигались вверх, отыгрывая потери предыдущей семидневки. В понедельник рост может продолжиться, но для этого необходима конкретика в отношении Испании и удачные соцпропы в Греции.

Основные новости и события

■ Ситуация в Европе остается в центре внимания всего мира, и вчера главной темой для обсуждений стали перспективы Испании, кредитный рейтинг которой агентство Fitch снизило накануне сразу на 3 ступени. Источники агентства Reuters в руководстве региона сообщили о том, что Испания уже в эту субботу может обратиться за финансовой помощью к ЕС, став четвертой страной зоны евро, поддерживаемой извне. Предполагается, что уже сегодня вечером Еврогруппа проведет телеконференцию, по итогам которой будет опубликовано совместное заявление Министров финансов. Вряд ли сумма помощи будет очень большой, Мадриду нужны средства лишь на рекапитализацию банков, но, по слухам, величина поддержки может составить около 90 млрд. евро. Европейские официальные лица не подтвердили, но и не опровергли возможность подобного развития событий, а премьер-министр Испании М.Рахой вчера впервые допустил возможность обращения страны за финансовой помощью, но отметил, что окончательное решение будет принято только после анализа состояния банковской системы страны. При этом следует понимать, что текущая ситуация вокруг Испании сильно отличается от происходившего с Грецией, Португалией и Ирландией. Мадрид в состоянии выполнять имеющиеся финансовые обязательства, ему не нужна масштабная помощь, поэтому предоставление средств «под рекапитализацию» не подорвет финансовую систему страны и не вызовет панику на рынках. Не будут выставлены к Испании после вероятного получения помощи и жесткие требования экономии. По оценке МВФ, испанским банкам сейчас требуется 40 млрд. евро, но ряд источников утверждает, что эта сумма может быть увеличена до 90 млрд.

Член Совета директоров ЕЦБ Э.Новотны на состоявшемся выступлении неожиданно допустил снижение банком процентных ставок в том случае, если состояние европейской экономики продолжит ухудшаться. По его словам, ЕЦБ обладает всеми необходимыми инструментами для регулирования ситуации. Напомним, что в четверг на состоявшемся заседании Центробанк сохранил базовую ставку на прежнем уровне в 1% годовых, но, как сказал глава ЕЦБ М.Драги, ряд директоров выступал за ее снижение.

В то же время, Центральные банки двух ключевых стран Европы Германии и Франции вчера изменили прогнозы динамики своих экономик на 2012 год. По оценке Бундесбанка, ВВП Германии вырастет в текущем году на 1% против заявленных полгода назад 0,6%. При этом в 2013 году немецкая экономика прибавит 1,6%, тогда как ранее называлась ориентировочная цифра в 1,8%. Напомним, что в I квартале 2012 года ВВП Германии, несмотря на развитие долгового кризиса в Еврозоне, вырос на уверенные 1,7% в годовом выражении. Центробанк Франции при этом не столь оптимистичен в своих прогнозах. По его мнению, французская экономика в 2012 году сократится на 0,1%, при том что ранее ЦБ ожидал увидеть нулевую динамику. В I квартале текущего года ВВП Франции не изменился.

■ Ряд статистических показателей опубликовало сегодня утром Государственное статистическое управление Китая. Темпы роста потребительских цен в Поднебесной в мае замедлились до минимальных за два года 3% в годовом выражении, сократившись на 0,3% в месячном. Аналитики прогнозировали повышение показателя на 3,2%. Напомним, что именно инфляция была главной проблемой китайской экономики в прошлом году, но последние месяцы она исключительно снижается, что позволило ЦБ впервые с кризиса снизить процентные ставки.

При этом ситуация в экономике Китая пока остается крайне напряженной. Объемы промпроизводства в стране в мае увеличились на 9,6% относительно того же месяца прошлого года, что немного больше апрельских 9,3%, когда темпы роста китайской промышленности упали до трехлетних минимумов. Ожидался рост показателя на 9,9%. Объемы розничных продаж в мае выросли на 14,1% в годовом выражении при прогнозе в 14,9%.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Главный офис

(812) 635-68-65 (многоканальный)

Ларионова Ирина (доб. 217)
И.о. начальника отдела

Симоненко Андрей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

АНАЛИТИЧЕСКАЯ СЛУЖБА

(812) 635-68-60

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

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

PR

(812) 635-68-60

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

Офис "Киришский"

Фирсова Елена (81368) 55-222

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

www.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.