

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 274,07	-0,22%
Индекс ММВБ	▲	1 337,92	0,13%
Dow Jones Ind. Avg	▼	14 932,41	-0,28%
S&P 500	▼	1 614,08	-0,05%
Nasdaq Composite	▼	3 433,40	-0,03%
DAX	▼	7 910,77	-0,92%
FTSE(100)	▼	6 303,94	-0,06%
DJ Stoxx 50	▼	2 617,25	-0,43%
EMBI Global	▲	623,82	0,52%
EMBI+	▲	651,86	0,53%
MSCI EM	▼	932,12	-1,04%
MSCI BRIC	▼	249,70	-1,90%

Валюты

USD/EUR	▼	1,298	-0,65%
USD/JPY	▼	0,010	-0,96%
USD/RUR	▲	32,948	0,29%

Сырье

Brent	▲	104,00	0,97%
WTI	▲	99,60	1,64%

Металлы

Платина	▲	1 375,00	1,33%
Медь	▲	6 980,00	0,91%
Никель	▲	13 915,00	0,58%

Российский рынок откроется сегодня падением на 0,3%-0,5%.

Американские фондовые индексы во вторник с незначительным снижением в ожидании данных с рынка труда, которые будут опубликованы 5 июля. Негативным также оказалось заявление Goldman Sachs Group: они ухудшили оценку подъема ВВП США во втором квартале до 1,7% с 1,8%.

Сегодня азиатские рынки торгуются в отрицательной зоне. Nikkei 225 торгуется на отметке 14060 пп., что на 0,26% хуже цены открытия. Shanghai Composite, All Ordinaries и Hang Seng теряют более 1%.

Предстоящий день насыщен статистикой из Европы и США. Индекс деловой активности в Германии, Франции и в целом по Еврозоне будет опубликован в 12:00, розничные продажи в Еврозоне выйдут в 13:00. В США будет опубликован индикатор занятости ADP, который даст понять о будущих данных о безработице.

Существенных корпоративных новостей в России сегодня не ожидается.

Мы ожидаем негативного открытия торгов с падением на 0,3-0,5% на фоне падения азиатских рынков и фьючерсов на американские индексы. Поддержку российскому рынку может оказать рост котировок на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

03.07.2013	0:30	США	Запасы нефти за неделю по данным API (изменение), (пред. -0,028млн.барр.)
03.07.2013	0:30	США	Запасы бензина за неделю по данным API (изменение), (пред. 1,334млн.барр.)
03.07.2013	0:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным API (изменение), (пред. 0,527млн.барр.)
03.07.2013	5:45	Китай	Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC, (пред. 51,2пп.)
03.07.2013	11:48	Франция	Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог. 46,5пп. пред. 46,5пп.)
03.07.2013	11:48	Франция	Комбинированный индекс деловой активности (предв.), (пред. 46,8пп.)
03.07.2013	11:53	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 51,3пп. пред. 51,3пп.)
03.07.2013	11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 48,6пп. пред. 48,6пп.)

03.07.2013	11:58	Еврозона	Комбинированный индекс деловой активности (оконч.), (прог. 48,9пп. пред. 48,9пп.)
03.07.2013	13:00	Еврозона	Розничные продажи, м/м, (прог. 0,2% пред. -0,5%)
03.07.2013	13:00	Еврозона	Розничные продажи, г/г, (прог. -2% пред. -1,1%)
03.07.2013	15:00	США	Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 4,46%)
03.07.2013	15:00	США	Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 214,8пп.)
03.07.2013	15:00	США	Индекс ипотечного рынка, (пред. 629,2пп.)
03.07.2013	15:00	США	Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 3041,4пп.)
03.07.2013	15:30	США	Количество запланированных увольнений по расчетам Challenger, (пред. 36,398тыс)
03.07.2013	16:15	США	Индикатор занятости ADP, (прог. 160тыс пред. 135тыс)
03.07.2013	16:30	США	Торговый баланс товаров и услуг, (прог. -40,1млрд СШАД пред. -40,3млрд СШАД)
03.07.2013	16:30	США	Количество получающих пособие по безработице, (прог. 2,95млн пред. 2,965млн)

FOREX

Сегодня торги в Азии проходят в минорных настроениях – большинство национальных фондовых индексов региона несут потери. Замедление роста непродовольственной сферы Китая (53,9 vs 54,3 prv) и падение объема продаж на рынке недвижимости страны все больше вызывают опасений участников торгов.

Не лучшим образом на настроении рынков сказывается рост напряженности в Египте. Опасность блокирования важной мировой транспортной артерии – Суэцкого канала, увеличивает премию за риск и толкает цены на нефть вверх.

Приближающийся отчет ADP по рынку труда США добавляет нервозности рынку – слишком хорошие данные могут угрожать сворачиванием программы QE3, а плохие -- устойчивому восстановлению экономики и прибылям корпораций.

На валютном рынке отмечается усиление позиций Доллара США к большинству резервных валют. Пара EURUSD опустилась ниже отметки 1,300 и провела утренние часы торгов в диапазоне 1,2961--1,2982. Пара USDJPY смогла накануне преодолеть отметку 100,00Y. Торги в Азии по этой паре проходят в узком диапазоне 100,43Y—100,84Y.

ГРУППА ВТБ

Группа ВТБ опубликовала отчетность по МСФО за 1 квартал 2013 года

Группа ВТБ отчиталась по форме МСФО за 1 квартал 2013 года. Согласно раскрытой информации, чистая прибыль Банка снизилась на 32,6% квартал к кварталу – хуже прогноза. Снижение обусловлено «бумажными» убытками из-за курсовых разниц, в то время как ключевые статьи дохода продемонстрировали существенный рост: чистые процентные доходы Банка в 1 квартале 2013 выросли на 36,7%, чистые комиссионные доходны – на 11,7%.

Отчетный квартал характеризуется уверенным ростом кредитного портфеля: рост розничного кредитования составил 6,5%, корпоративного -- 3,4%. В годовом выражении (28,7% и 14,3% соответственно) наблюдаемый рост объемов кредитования соответствует заявленным ранее целевым показателям на 2013 год (свыше 25% для розничного кредитования и до 15% для корпоративного кредитования).

По итогам 1 квартала 2013 года чистая процентная маржа составила 4,5% (4,6% в 4 квартале 2012 года), коэффициент достаточности капитала и коэффициент достаточности капитала первого уровня составили 14,5% и 10,2% - в пределах нормы. Доля неработающих кредитов в кредитном портфеле осталась на уровне 4 квартала 2012 года и составила 5,4%.

Согласно заявленным целевым показателям, Группа в 2013 году намерена получить более 100 млрд. руб. чистой прибыли (ранее называлась сумма в 120 млрд. руб.). Ввиду того, что в 1-ом квартале причиной снижения чистой прибыли выступил «бумажный» убыток от курсовых разниц, мы полагаем, что план по чистой прибыли в 100 млрд. руб. будет выполнен.

Мы полагаем, что на данный момент акции Банка ВТБ оценены справедливо (на уровне конца 2012 года) и рекомендуем «держат» акции Банка ВТБ

В 2013 году Банк намерен направить на выплату дивидендов 20% чистой прибыли по МСФО. Ввиду заявленных Банком ожиданий по чистой прибыли на конец 2013 года (более 100 млрд. руб.), размер дивидендов может составить 0,0015 руб. (против 0,0014 руб. в 2012) с дивидендной доходностью 3,25% по текущим котировкам. В случае возможного (обсуждаемого) увеличения отчислений на дивиденды до 30% по МСФО, дивиденд может составить 0,0023 руб. на акцию, дивидендная доходность – 4,9%.

Прогнозное значение показателей по МСФО операционной деятельности ОАО Банк ВТБ на конец 2013 года

Чистая прибыль, млн. руб.		Общий капитал, млн. руб.		Кредитный портфель, млн. руб.	
2012	2013	2012	2013	2012	2013
90 500	100 000	856 316	921 560	5 084 800	5 959 540

Прогнозное значение мультипликаторов по МСФО деятельности ОАО Банк ВТБ на 2013 год:

	P/BV		P/E		Рост кредитного портфеля, %	
	2012	2013 (прогноз)	2012	2013 (прогноз)	2012	2013 (прогноз)
Банк ВТБ	0,72	0,67	6,8	6,16	10,80%	17,20%
Сбербанк	1,09	0,93	6,07	5,7	22,80%	14,90%
Банк Санкт-Петербург	0,36	0,34	13,44	4,31	6,60%	15,00%
Возрождение	0,38	0,35	4,05	4,05	13,60%	20,00%

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
----------------------	------------------------	-----------------

Департамент активных операций

Управляющий директор	Клещёв Александр Игоревич	8 812 329 10 15 8 812 329 19 99
----------------------	---------------------------	------------------------------------

Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович	
	Марков Дмитрий Сергеевич	
	Чубкова Наталья Владимировна	8 812 329 19 99
	Лазарев Игорь Олегович	

Отдел торговых операций	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41
	Носков Александр Александрович	8 812 329 19 85
	Баличев Дмитрий Геннадиевич	8 812 329 19 85

Отдел клиентского сервиса

Руководитель отдела	Ливанова Елена Николаевна	8 812 329 19 98
Покупка акций у физических лиц, брокерское обслуживание	Судакова Александра Андреевна	8 812 329 19 98

Настоящий аналитический обзор подготовлен специалистами ЗАО ИК Ленмонтажстрой и содержит информацию и выводы, основанные на источниках, которые мы рассматриваем как в целом надежные. Однако мы не можем гарантировать абсолютной полноты и достоверности такой информации. Содержащиеся в настоящем обзоре выводы отражают мнения специалистов ЗАО ИК Ленмонтажстрой и не являются рекомендацией по приобретению или продаже каких-либо ценных бумаг, других инструментов или производных на какой-либо из них. При принятии решений в отношении инвестиций инвесторам следует исходить из собственных инвестиционных целей, стратегий и финансовых возможностей и учитывать, что стоимость инвестиций может изменяться как в большую, так и в меньшую сторону. Мы не берем на себя обязательств по регулярному обновлению информации о ценных бумагах и эмитентах, упомянутых в настоящем обзоре. Дополнительная информация об упомянутых в настоящем обзоре ценных бумагах и эмитентах может быть получена от ЗАО ИК Ленмонтажстрой по запросу. Не допускается воспроизведение или копирование содержания этого обзора без предварительного письменного согласия ЗАО ИК Ленмонтажстрой.