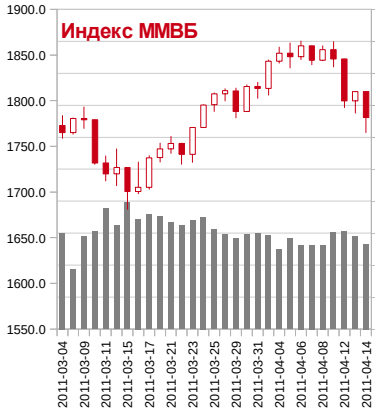
ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

# УТРЕННИЙ МОНИТОР

Пятница, 15 апреля 2011




## Говорят на рынке . . .

. . . Первичное размещение (IPO) акций Номос-банка проходят более чем успешно. По словам источников Ведомостей, еще вчера утром переподписка по нижней границе была более чем в два раза, а днем инвесторы стали поднимать заявки ближе к среднему уровню и верхней границе ценового диапазона. Книга заявок закрывается в понедельник 18 апреля. Это хороший сигнал для рынка. Днем ранее в СМИ говорилось о том что книга заявок Евросети подписана лишь на 10%. Проводимые IPO в эти дни отнимают у рынка значительную ликвидность, но в долгосрочном плане выгоды от процесса выхода на рынок перевешивают. Если по оборотам российский рынок может претендовать на какие-то места на мировой арене, то по количеству эмитентов – увы, нет.

. . . Лукойл намерен в течение года разместить свои акции на Гонконгской фондовой бирже. По заявлениям вице-президента нефтяной компании Леонида Федуна, это будут 13% акций, выкупленных в этом году у партнера ConocoPhillips. Новость, в целом, нейтральная, но если размещение состоится, спрос на бумаги компании может повыситься.

. . . Консорциум ААР (Альфа, Access, Ренова) предложили продать половину совместного предприятия ТНК-ВР за 40 млрд. долл. Напомним, происходящее сейчас объединение ВР и Роснефти под угрозой срыва как раз из-за иска ААР. В таком варианте покупка ТНК-ВР ради объединения является невыгодной, что еще сильнее уменьшает вероятность сделки между ВР и Роснефтью. Негативная новость для Роснефти, ей придется искать другого партнера.

. . . Сбербанк планирует порадовать акционеров увеличением дивидендов. Начиная с 12% чистой прибыли в этом году, банк планирует довести долю дивидендов до 20-25%в течение нескольких лет, заявил президент банка Герман Греф. Это можно назвать логичным шагом, т.к. дивидендная политика банка уступает западным аналогам. У некоторых дивиденды достигаю 40% чистой прибыли. Мы ожидаем сильное движение, особенно в привилегированных бумагах.

## Российский рынок: внешний фон

По итогам четверга российский рынок снизился на фоне внешнего негатива. На мировых рынках коррекция только наметилась, падение нефти от максимальных значений составило всего 6 долларов, причем вчера она даже росла. По традиции, наш рынок реагирует намного сильнее. По нашему мнению, с рынка выходят западные фонды, поскольку падают как раз те бумаги, которые ранее сильно росли. Граница 1800 пунктов держала оборону всего один час, затем индекс ММВБ снижался до 1700 пунктов. К концу дня он немного восстановился и закрыл день снижением на 1,56% (1781 п.). Индекс РТС потерял 1,64%.

Падение более 2% было зафиксировано практически во всех голубых фишках. Неплохо торговались акции Сбербанка, подорожав на 0,1%. Выше нуля закрылись котировки Транснефти (+1,4%). Однозначно лучше рынка торговались акции ОГК-2, которые подорожали на 5,3%, сказалось скорое объединение с другой генерирующей компанией ОГК-6. К аутсайдерам дня можно отнести Газпром (-2.6%). Из бумаги выходили крупные инвесторы. Роснефть с утра торговалась лучше рынка, т.к. был продлен срок объединения с британской ВР, а затем когда ААР объявил о том, за сколько готов продать свою половину ТНК-ВР, акции Роснефти рухнули на 3,2%.

Так откуда взялся такой негатив, почему все рынки опять оказались окрашенными в красный цвет: европейские рынки опасались инфляции в Китае, опасностей реструктуризации долга Греции и начала сезона отчетности. Не надо забывать, что большинство рынков находятся близко к максимальным значениям, а при росте волатильность всегда больше. Так и в этот раз, многие предпочли фиксировать прибыль в отсутствии какого либо позитива. Например британский FTSE потерял 0,78%. В Америке негативными были данные о рынке труда. Помогли закрыться в плюсе (Dow +0.12%) переоценки некоторых компаний. При этом все больше опасений относительно американского ВВП.

Если учесть продолжающийся тренд по ослаблению доллара, мы можем ожидать, что американский рынок в ближайшую неделю останется на текущих уровнях, а нефть слегка подорожает. То есть, можно сказать, что вчерашний рост на рынке нефти вызван лишь обесценением доллара и больше похож на коррекцию к предыдущему падению. Рынок нефти продолжит оставаться под давлением и сегодня.

На другом конце света, в Азии рынки сегодня теряют около 0,5%, опасаясь инфляции в Китае, которая выросла, не смотря на все попытки ограничить рост цен.

## Накануне:

| | | |
|---|---|---|
| *Индексы MSCI* | | |
| MSCI World | 1,336.5 | -0.17% |
| MSCI North America | 1,416.9 | -0.01% |
| MSCI Europe | 95.80 | -0.46% |
| MSCI Pacific | 2,190.7 | 0.46% |
| MSCI EM | 1,182.2 | -0.26% |
| MSCI BRIC | 368.67 | -0.49% |
| MSCI Russia | 1,071.60 | -2.04% |
| *Основные индексы США* | | |
| Dow Jones | 12,285.2 | 0.12% |
| S&P 500 | 1,314.5 | 0.01% |
| *Основные российские фондовые индексы* | | |
| Индекс ММВБ | 1,781.5 | -1.56% |
| Индекс РТС | 2,028.7 | -1.64% |
| *Отраслевые российские фондовые индексы* | | |
| ММВБ-Машиностроение | 2,649.7 | -0.44% |
| ММВБ-Металлургия | 5,470.5 | -0.98% |
| ММВБ-Нефть и Газ | 3,329.6 | -2.03% |
| ММВБ-Потреб. сектор | 5,581.5 | -0.94% |
| ММВБ-Телекоммуникации | 2,538.8 | -1.56% |
| ММВБ-Финансы | 6,690.9 | -0.67% |
| ММВБ-Химия и нефтехимия | 6,652.9 | -1.46% |
| ММВБ-Энергетика | 3,005.1 | -1.02% |
| ММВБ10 | 4,081.2 | -1.42% |

## Перед открытием:

| | | |
|---|---|---|
| *Фьючерсы на фондовые индексы в США* | | |
| DJIA INDEX | 12,209.0 | -0.16% |
| S&P 500 | 1,308.9 | -0.10% |
| NASDAQ 100 | 2,297.8 | -0.13% |
| *Фьючерсы на фондовые индексы в Европе* | | |
| DJ EURO STOXX 50 | 2,846.0 | -0.98% |
| FTSE 100 | 5,935.0 | 0.09% |
| CAC 40 10 EURO | 3,969.0 | -0.91% |
| DAX | 7,168.5 | -0.46% |
| *Азиатские фондовые рынки* | | |
| MSCI ASIA | 913.2 | -0.32% |
| NIKKEI 225 (Токио) | 9,600.8 | -0.55% |
| HANG SENG (Гонконг) | 23,996.3 | -0.07% |
| Shanghai Composite | 3,036.5 | -0.20% |
| AOI (Австралия) | 4,941.4 | -0.62% |
| *Валюты на FOREX* | | |
| EUR-USD | 1.4456 | -0.22% |
| GBP-USD | 1.6325 | -0.17% |
| USD-JPY | 83.2360 | -0.31% |
| AUD-USD | 1.0522 | -0.20% |
| USD-CAD | 0.9623 | 0.12% |
| USD-CHF | 0.8936 | 0.13% |
| Dollar Index (USDX) | 75.00 | 0.14% |
| *Сырьевые товары* | | |
| Нефть Brent | 122.2 | 0.18% |
| Нефть WTI | 108.3 | 0.16% |
| Природный газ | 4.2 | 0.14% |
| Золото | 1,476.7 | 0.29% |
| Серебро | 42.3 | 1.45% |
| Медь | 430.1 | -0.06% |
| Пшеница | 775.3 | -0.13% |
| Сахар | 23.1 | -2.49% |

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

Прогноз на сегодня:

Утреннее открытие российских площадок мы ожидаем чуть ниже вчерашних цен. Важно чтобы индекс ММВБ не пробил вниз вчерашний уровень 1770 пунктов. При этом до выхода американской статистики никакой определенности нет: сегодня на рынок окажут влияние данные о промышленном производстве США и индексе потребительских цен. Инфляция продолжает вредить экономике, особенно продовольственная и сырьевая. В России стоит обратить внимание на акции Сбербанка, по которым сегодня перед собранием закрывается реестр. Об увеличении дивидендов было объявлено только вчера, и не все успели войти в бумаги перед собранием.

## Акции в составе индекса ММВБ

| Эмитент | Тикер | Цена открытия | Дневной максимум | Дневной минимум | Цена закрытия | Изменение к пред. закрытию | Объем (руб) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Транснефть (ап) | TRNFP | 43227.00 | 44437.00 | 42917.00 | 44091.00 | 1.39% | 1,069,742,674 |
| ОГК-3 | OGKC | 1.336 | 1.395 | 1.336 | 1.360 | 1.25% | 55,011,733 |
| Аэрофлот | AFLT | 71.72 | 72.69 | 71.34 | 72.69 | 0.68% | 70,202,994 |
| Сбербанк (ап) | SBERP03 | 72.90 | 73.78 | 71.52 | 73.09 | 0.14% | 2,486,147,380 |
| Сбербанк | SBER03 | 105.90 | 106.74 | 103.80 | 106.43 | 0.13% | 17,254,745,636 |
| Ростелеком | RTKM | 169.54 | 170.50 | 167.51 | 169.50 | -0.01% | 73,185,373 |
| Северсталь | CHMF | 528.70 | 530.80 | 517.10 | 527.90 | -0.21% | 837,768,989 |
| Новатэк | NOTK | 386.00 | 386.92 | 375.00 | 383.71 | -0.73% | 153,184,985 |
| Распадская | RASP | 198.31 | 198.99 | 196.21 | 196.75 | -0.84% | 82,635,916 |
| Банк ВТБ | VTBR | 0.0962 | 0.0965 | 0.0940 | 0.0954 | -0.93% | 1,819,925,735 |
| Магнит | MGNT | 3809.20 | 3857.70 | 3750.80 | 3770.50 | -1.02% | 34,114,245 |
| МТС | MTSI | 257.88 | 257.88 | 253.52 | 254.26 | -1.03% | 249,755,588 |
| Газпром нефть | SIBN | 140.35 | 140.41 | 137.11 | 138.89 | -1.05% | 150,235,573 |
| Полиметалл | PMTL | 572.00 | 572.00 | 555.60 | 566.70 | -1.08% | 62,515,511 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0.388 | 0.389 | 0.378 | 0.382 | -1.16% | 330,782,923 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 4.57 | 4.57 | 4.43 | 4.49 | -1.19% | 84,772,714 |
| Полюс Золото | PLZL | 1677.00 | 1677.00 | 1623.50 | 1633.90 | -1.24% | 83,359,882 |
| Интер РАО ЕЭС | IUES | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | -1.29% | 127,583,104 |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 7772.00 | 7779.00 | 7580.00 | 7668.00 | -1.34% | 4,097,156,810 |
| Мосэнерго | MSNG | 2.845 | 2.897 | 2.845 | 2.860 | -1.38% | 24,115,215 |
| РусГидро | HYDR | 1.430 | 1.447 | 1.409 | 1.419 | -1.53% | 528,300,202 |
| ММК | MAGN | 29.00 | 29.18 | 28.30 | 28.43 | -1.99% | 100,457,880 |
| Лукойл | LKOH | 1990.00 | 1990.00 | 1938.10 | 1951.20 | -2.05% | 3,948,327,430 |
| НЛМК | NLMK | 113.50 | 114.47 | 110.30 | 111.13 | -2.09% | 280,094,592 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 16.812 | 16.920 | 16.515 | 16.550 | -2.19% | 243,802,632 |
| Татнефть | RU14TATN3006 | 184.99 | 186.00 | 179.22 | 180.68 | -2.54% | 225,893,833 |
| Сургутнефтегаз | SNGS | 30.32 | 30.40 | 29.42 | 29.62 | -2.58% | 848,930,466 |
| Газпром | GAZP | 234.69 | 234.69 | 226.90 | 228.87 | -2.64% | 18,460,408,151 |
| Уралкалий | URKA | 237.60 | 239.06 | 229.35 | 230.15 | -2.93% | 658,670,588 |
| Роснефть | ROSN | 253.00 | 254.85 | 241.50 | 244.66 | -3.20% | 6,651,029,861 |

*данные биржи ММВБ*

**Аналитические исследования**
Копытов Александр ..... Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.