СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Vimpelcom Ltd. опубликует финансовую отчетность за I квартал 2011 года по US GAAP.
- ✓ Состоится годовое собрание акционеров «Калужской сбытовой компании».
- ✓ «Балтика» начнет buy back (продлится в период с 1 июня по 22 июля).
- ✓ Вступят в силу изменения результатов полугодового пересмотра структуры индексов компании MSCI Inc.
- ✓ Япония опубликует значение индекса уверенности крупных промышленных компаний (индекс Tankan) за II квартал 2011 года.
- ✓ 16:30 – ADP опубликует данные о занятости в производственном секторе США за май.
- ✓ 18:00 – Министерство торговли США обнародует данные об объеме расходов на строительство в стране за апрель.
- ✓ 18:00 – Институт управления поставками опубликует значение индекса деловой активности в производственном секторе США за май (ISM Manufacturing).

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок акций продолжил рост – позитивом для инвесторов послужило сообщение о возможном смягчении позиции германских властей в вопросе предоставления Греции дополнительной финансовой поддержки. Индекс ММВБ прибавил 1,30%, достигнув 1666,30 пункта. Среди «фишек» преобладала позитивная динамика котировок: «Газпром» (+0,06%), «ЛУКОЙЛ» (+5,53%), «Норильский никель» (-2,11%), «Северсталь» (+0,60%), «РусГидро» (-0,23%), «ФСК ЕЭС» (+2,15%), «ВТБ» (+0,94%), «Сбербанк»-ао (+0,20%).

Развитые рынки. Европейские рынки также закрылись в «зеленой зоне» на позитивных новостях о Греции и позитивной макростатистике по безработице и инфляции в странах Еврозоны: FTSE 100 (+0,86%), CAC 40 (+1,63%), DAX (+1,86%). Фондовые рынки США выросли на тех же факторах, прибавив более 1%: Dow Jones (+1,03%), S&P 500 (+1,06%), NASDAQ (+1,37%). Индекс потребительского доверия (Conference Board) в США упал в мае до 60,8 п. с 65,4 п. месяцем ранее (ожидался рост до 66,6 п.), однако это не смогло омрачить настроение инвесторов.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в начале торгов мы ожидаем умеренно-позитивной динамики по большинству ликвидных акций на ММВБ. Поддержку российскому рынку в первой половине дня окажет рост на европейских и американских площадках, а также высокие цены на нефть Brent, торгующиеся сегодня утром выше 116,50 долл./барр. Несмотря на то, что новостной фон остается позитивным и настроения игроков на мировых рынках несколько улучшились, отсутствие нового позитива может спровоцировать инвесторов на фиксацию прибыли по итогам роста в последние дни.

Сегодня будет обнародовано значение индекса деловой активности в производственном секторе США за май, которое, согласно прогнозам, составило 57,5 п. против 60,4 п. месяцем ранее. Кроме того, будут опубликованы данные об объеме расходов на строительство за апрель. Ожидается, что рост данного показателя замедлился в прошлом месяце до 0,3% с 0,4% в марте. Мы полагаем, что слабые прогнозы по сегодняшней макростатистике могут оказать давление на рынок акций во второй половине дня.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

СБЕРБАНК

Событие. Вчера «Сбербанк» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за I квартал 2011 года. Чистая прибыль кредитной организации за указанный период выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 2 раза, достигнув 86,8 млрд. руб.

Чистые процентные доходы «Сбербанка» в I квартале увеличились в годовом выражении на 0,5% — до 129,9 млрд. руб. Чистая процентная маржа банка составила 6,2%, снизившись с 6,7% в IV квартале 2010 года. «Сбербанк» объясняет снижение данного показателя эффектом низкой базы IV квартала, когда была погашена значительная часть проблемной задолженности. Операционные доходы после формирования резервов под обесценение кредитного портфеля в январе-марте увеличились на 59,3% — до 183,98 млрд. руб. Операционные расходы возросли на 24,2%, достигнув 76,2 млрд. руб.

Совокупный кредитный портфель «Сбербанка» до вычета резервов под обесценение вырос в I квартале 2011 года на 2,3% и составил 6,339 трлн. руб. При этом корпоративный портфель увеличился на 2,3% — до 4,982 трлн. руб., розничный портфель возрос на 2,8% — до 1,358 трлн. руб. Доля неработающих кредитов (NPL) в совокупном кредитном портфеле снизилась до 7,2% с 7,3% по итогам 2010 года. Отношение резервов под обесценение кредитного портфеля к NPL составило 1,5 против 1,6 на начало отчетного периода.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем консолидированную финансовую отчетность «Сбербанка» за I квартал 2011 года. Чистая прибыль кредитной организации превзошла среднерыночный прогноз, предполагавший ее рост до 78,9 млрд. руб. Позитивными моментами также являются рост кредитного портфеля банка и улучшение его качества, а также роспуск резервов на 14,2 млрд. руб., что позитивно отразилось на финансовых результатах.

В целом обнародованные итоги января-марта являются ожидаемыми, поскольку ранее банк публиковал неконсолидированные результаты, которые незначительно отличаются от отчетности по МСФО. Поэтому данная информация уже учтена в текущих рыночных котировках акций «Сбербанка». Впреддверии запуска программы АДР и приватизации части госпакета мы ожидаем усиления потока позитивных новостей по «Сбербанку» в среднесрочном периоде.

Источник информации: данные банка.

ВОЗРОЖДЕНИЕ

Событие. Во вторник совет директоров банка «Возрождение» рекомендовал акционерам на годовом собрании, которое состоится 24 июня, одобрить выплату дивидендов за 2010 год в размере 0,5 руб. в расчете на 1 обыкновенную акцию и 2 руб. — на 1 «преф». Всего на эти цели банк планирует направить 14,5 млн. руб., что соответствует 2,8% чистой прибыли за 2010 год. Львиную долю чистой прибыли прошлого года — 95,4% — «Возрождение» планирует не распределять.

Наш комментарий. Реестр акционеров «Возрождения» для участия в ГОСА был закрыт 5 мая, поэтому рекомендация совета директоров банка, касающаяся выплаты дивидендов за 2010 год, не окажет существенного влияния на котировки его акций. Дивидендная доходность обыкновенных и привилегированных акций банка по состоянию на дату закрытия реестра не превысила 1%.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

КАМАЗ

Событие. Во вторник «КАМАЗ» обнародовал плановые финансовые результаты по МСФО на 2011 год. Чистая прибыль компании за отчетный период ожидается на уровне 660 млн. руб. против 763 млн. руб. по итогам 2010 года. Выручка автоконцерна в 2011 году может увеличиться на 31% — до 96,4 млрд. руб. К 2015 году данный показатель планируется нарастить до 213 млрд. руб., а к 2020 году — до 374 млрд. руб. Показатель EBITDA, как ожидается, возрастет в 2015 году до 24 млрд. руб., в 2020 году — до 44 млрд. руб.

Планируемый совокупный объем инвестиций группы до 2020 года составляет 86,5 млрд. руб. Утвержденный бизнес-план «КАМАЗа» также предполагает рост продаж грузовых автомобилей с 38,3 тыс. шт. в 2011 году до 70 тыс. шт. в 2015 году и 100 тыс. шт. — по итогам 2020 года.

Наш комментарий. Планируемое менеджментом «КАМАЗа» сокращение чистой прибыли за 2011 год умеренно-негативно для котировок акций компании. Однако, принимая во внимание их существенное падение на протяжении последних недель, мы нейтрально оцениваем данную новость. Что касается планов автоконцерна до 2015 и 2020 гг., то эта информация также не окажет существенного влияния на динамику его акций, поскольку носит долгосрочный характер и может быть подвержена корректировкам.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	31.05.11	12 569,79	128,21	1,03
S&P 500 (США)	31.05.11	1 345,20	14,10	1,06
NASDAQ (США)	31.05.11	2 835,30	38,44	1,37
FTSE 100 (Великобрит.)	31.05.11	5 989,99	51,12	0,86
CAC 40 (Франция)	31.05.11	4 006,94	64,41	1,63
DAX (Германия)	31.05.11	7 293,69	133,39	1,86
Nikkei 225 (Япония)	31.05.11	9 693,73	188,76	1,99
Рынки стран БРИК				
ММВБ	31.05.11	1 666,30	21,31	1,30
РТС (основная сессия)	31.05.11	1 888,60	22,86	1,23
РТС (вечерняя сессия)	31.05.11	1 890,84	2,24	0,12
Bovespa (Бразилия)	31.05.11	64 620,08	666,15	1,04
BSE Sensex 30 (Индия)	31.05.11	18 503,28	271,22	1,49
Shanghai Comp. (Китай)	31.05.11	2 743,47	37,12	1,37
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	31.05.11	3 250,91	6,12	0,19
IPC (Мексика)	31.05.11	35 832,79	193,41	0,54
Kospi (Юж. Корея)	31.05.11	2 142,47	48,68	2,32
Hang Seng (Гонконг)	31.05.11	23 684,13	499,81	2,16
Straits Times (Сингапур)	31.05.11	3 159,93	19,33	0,62

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	31.05.11	116,73	2,05	1,79
Urals	31.05.11	113,59	1,10	0,98
Металлы (LME)				
Золото	31.05.11	1 536,50	3,50	0,23
Платина	31.05.11	1 828,00	42,00	2,35
Серебро	31.05.11	38,65	0,96	2,55
Палладий	31.05.11	777,00	20,00	2,64
Алюминий	31.05.11	2 654,00	51,00	1,96
Медь	31.05.11	9 231,5	71,50	0,78
Никель	31.05.11	23 171	27,00	0,12
Цинк	31.05.11	2 254,0	5,00	0,22

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 30.05.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	4,73	0,00
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,46	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,16	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,24	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,38	0,00

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изме-нение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Откло-нение, в % к ММВБ
Газпром (OTC)	31.05.11	14,75	1,72	2	206,36	1,15
Газпром нефть (OTC)	31.05.11	22,22	6,01	5	124,35	0,28
ЛУКОЙЛ (OTC)	31.05.11	64,30	2,63	1	1 799,15	-2,75
Роснефть (LSE)*	31.05.11	8,635	0,99	1	241,61	-0,22
Сургутнефтегаз (OTC)	31.05.11	9,62	1,37	10	26,92	0,96
ГМК НорНикель (OTC)	31.05.11	25,21	-1,14	0,1	7 053,88	0,76
Мечел (NYSE)	31.05.11	26,50	-0,71	1	741,48	-1,92
ММК (LSE)*	31.05.11	11,81	-1,58	13	25,42	-0,32
Северсталь (LSE)*	31.05.11	18,19	1,06	1	508,97	0,47
РусГидро (LSE)	31.05.11	4,824	0,10	100	1,35	-0,76
ВТБ (LSE)*	31.05.11	6,180	0,24	2000	0,09	-0,39
МТС (NYSE)	31.05.11	20,27	1,76	2	283,58	20,42
Ростелеком (LSE)	31.05.11	34,78	3,42	6	162,19	0,99

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 01.06.11
USD/RUR	27,9805
EUR/RUR	40,2444
EUR/USD	1,4383

Вся информация изданий Агентства «Интерфакс», размещенная на сайте www.ddinvest.ru, не подлежит дальнейшему воспроизведению и/или распространению в какой-либо форме, иначе как с письменного разрешения агентства «Интерфакс-Поволжье» (www.ifx.ru).

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 31.05.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	204,02	0,06	203,95	207,75	13 454 833 787	64 166
Газпром нефть ао	124,00	1,34	122,65	126,10	203 593 726	2 903
ЛУКОЙЛ ао	1 850,00	5,53	1 762,50	1 899,00	4 774 538 037	33 757
НОВАТЭК ао	366,01	3,22	353,75	366,50	219 731 326	2 247
Роснефть ао	242,15	0,19	239,36	245,44	2 512 491 172	26 729
Сургутнефтегаз ао	26,661	0,11	26,575	27,015	708 190 475	15 118
Сургутнефтегаз ап	14,090	2,28	13,814	14,099	269 568 929	3 417
Татнефть ао	161,94	1,86	159,70	162,55	307 903 283	5 046
Татнефть ап	82,56	0,35	82,02	83,70	64 100 496	381
ТНК-ВР Холдинг ао	88,00	0,00	87,99	90,20	19 172 809	157
ТНК-ВР Холдинг ап	76,98	-0,67	76,98	78,00	9 781 364	121
Транснефть ап	39 192,00	1,13	38 777,00	39 450,00	327 784 748	2 008
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 001,00	-2,11	6 976,00	7 218,00	6 335 724 659	26 752
Мечел ао	756,00	0,64	755,00	774,00	129 834 391	1 309
ММК ао	25,500	-0,59	25,436	26,199	93 248 241	2 394
НЛМК ао	103,45	-0,90	102,36	107,77	357 308 781	6 567
Полиметалл ао	549,90	4,07	524,00	584,00	914 454 396	4 774
Полюс Золото ао	1 910,00	1,00	1 845,20	1 922,20	237 944 988	3 407
Северсталь ао	506,60	0,60	505,20	519,00	1 163 271 405	14 471
Угольный сектор						
Белон ао	18,672	0,66	18,520	18,865	1 061 548	108
Распадская ао	172,00	0,00	169,12	173,20	139 012 183	2 934
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0336	-0,59	0,0336	0,0361	402 437 523	3 826
Мосэнерго ао	2,5600	1,87	2,5200	2,5800	25 612 649	783
РусГидро ао	1,3601	-0,23	1,3460	1,3850	512 277 189	8 441
ФСК ЕЭС ао	0,33300	2,15	0,32711	0,33649	586 027 394	4 994
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08680	0,94	0,08602	0,08700	1 305 389 091	14 834
Сбербанк ао	97,59	0,20	97,48	98,95	12 039 281 653	56 798
Сбербанк ап	66,04	1,24	65,52	66,35	1 064 420 351	8 831
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	235,49	0,71	234,13	236,00	111 303 660	1 795
Ростелеком ао	160,60	1,52	157,83	162,00	230 521 652	2 277
Ростелеком ап	84,80	-0,40	84,63	86,10	79 447 107	654
Прочее						
Аэрофлот ао	72,77	0,15	72,34	73,79	94 781 140	732
Уралкалий ао	239,54	1,07	237,09	258,62	1 722 891 047	12 640

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.