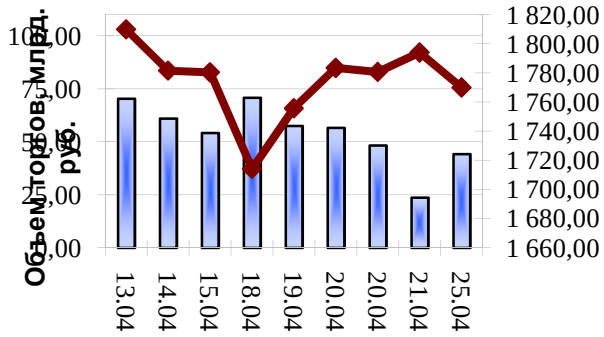
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

02.06.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Вчера во второй половине дня на фондовых рынках началось снижение – российский фондовый рынок успел отыграть лишь часть этого падения, так что сегодня с утра нас ждёт гэп вниз более 1% **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	203,48	201	-1,2%
Сбербанк	96,73	95,5	-1,3%
Роснефть	239,31	236	-1,4%
Нор Никель	7036	6950	-1,2%
ВТБ	0,086	0,085	-1,2%
Лукойл	1768,5	1740	-1,6%
Сургутнефтегаз	26,92	26,6	-1,2%
Уралкалий	240,70	238	-1,1%
ММВБ	**1650,68**	**1630**	-1,3%

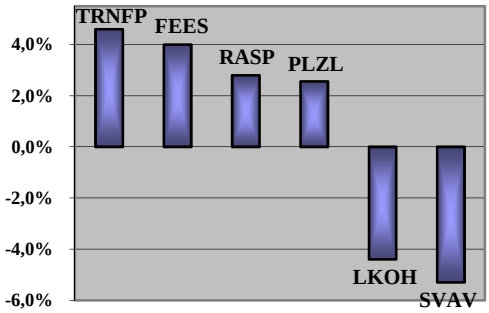
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1861,92	-1,53%	-8,56%
Индекс ММВБ	1650,68	-0,94%	-5,40%
Мировые индексы			
DJIA	12290,14	-2,22%	-3,16%
S&P 500	1314,55	-2,28%	-3,03%
FTSE 100	5928,61	-1,02%	-2,30%
CAC 40	3964,81	-1,05%	-2,53%
Nikkei	9566,94	-1,35%	-2,35%
Товарные рынки, валюты			
Brent	113,92	-2,41%	-9,30%
Gold	1540,33	0,53%	0,62%
EUR/USD	1,435	-0,55%	-3,41%
USD/RUB ЦБ	27,97	-0,04%	0,92%

Новости короткой строкой

- Вымпелком отчитался за 1 квартал 2011 по US GAAP
- Росстат : инфляция с начала года составляет 104,8%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:15 Выступление Ж.-К. Трише
США, 16:30 Число заявок на пособие по безработице за неделю (прогноз 415 тысяч)
Банки **Германии, Италии и Франции** закрыты – праздник День Вознесения

Комментарий по фондовым рынкам

Вчера во второй половине дня на фондовых рынках началось снижение – российский фондовый рынок успел отыграть лишь часть этого падения, так что сегодня с утра нас ждёт гэп вниз более 1%

- Снижение американских индексов вчера составило более 2%(больше 1% – уже после закрытия ММВБ). Инвесторы болезненно отреагировали на слабую статистику - PMI в производственном секторе упал с 60,4 до 53,5 пунктов, а число рабочих мест в частном секторе по данным ADP выросло в мае только на 38 тысяч (при прогнозе 175 000). Впрочем, в среду на слабых данные по рынку жилья индексы наоборот росли. Так что дело, видимо в ожиданиях вокруг заседания ФРС США в конце июня – будет ли на нём обсуждаться QE 3(сейчас вероятность программы снизилась из-за отклонения Конгрессом проекта повышения верхнего лимита госдолга США усилиями республиканцев) или наоборот пойдут разговоры о будущем поднятии ставки
- Нефтяные цены вчера ночью опустились ниже $114 за баррель Brent
- Негатив рынкам добавило очередное понижение рейтинга облигаций Греции агентством Moody's на 3 ступени

В ближайшие дни рынки будут внимательно прислушиваться к выступлениям представителей ФРС США, а также следить за выходящей статистикой (сегодня в 16:30 недельные данные по обращения за пособиями, а в пятницу число рабочих мест вне с/х)

Вымпелком отчитался за 1 квартал 2011 по US GAAP

Вымпелком :

"В России наблюдаются серьезные перспективы роста мобильного сегмента и компания продолжает усилия по укреплению своих позиций на рынке. Рост выручки в фиксированном сегменте является в основном отражением устойчивого прогресса в сегменте ШПД. Как в мобильном, так и в фиксированном сегментах ожидается сохранение таких тенденций, и компания продолжит продвигать программы в области продаж и маркетинга, чтобы воспользоваться существующими возможностями дальнейшего роста"

Чистая прибыль "ВымпелКома" по итогам 1 квартала 2011 года выросла на 54,6% и составила $589,7 млн. Выручка компании увеличилась на 22,9% - до $2,7 млрд, показатель OIBDA составил $1,2 млрд (+16,2%), рентабельность OIBDA снизилась до 44,1%. "ВымпелКом" консолидирует результаты Wind Telecom, начиная с 15 апреля 2011 года.

Чистая операционная выручка "ВымпелКома" в 1 кв 2011 г выросла на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила $2,7 млрд. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил $1 млрд, увеличившись на 25% по сравнению с 1 кварталом 2010 года.

За отчетный период усилилось присутствие компании в Юго-Восточной Азии за счет приобретения компании в Лаосе и достижения нового соглашения во Вьетнаме . Также 14 апреля 2011 года наблюдательный совет "ВымпелКома" объявил о выплате окончательных дивидендов по результатам 2010 года в размере $244 млн, что довело общую сумму выплаченных дивидендов за 2010 год до приблизительно $1,1 млрд.

Число мобильных абонентских договоров за отчетный период выросло на 3,4% по сравнению с 1 кв 2010 г и составило 52,9 млн.

Выручка в сегменте мобильной передачи данных составила $3,9 млрд, показав рост на 21% по сравнению с 1 кварталом 2010 года. Общее количество абонентских договоров в сегменте мобильного ШПД выросло до 2,3 млн, показав рост на 98% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года или 20% по сравнению с предыдущим кварталом.

Выручка от дополнительных услуг (VAS) составила 11,9 миллиарда рублей, показав рост на 17% по сравнению с первым кварталом 2010 года. Маржа OIBDA в мобильном сегменте составила 45,5%, что является отражением увеличения расходов на маркетинговые инициативы и сохранения высокого уровня конкуренции на российском рынке мобильной связи. На размер скорректированной маржи OIBDA в мобильном сегменте также повлияла низкомаржинальная выручка от продажи абонентских устройств.

Общехозяйственные и административные расходы выросли почти на 8%, с 10,7 миллиарда рублей в 1 кв 2010 года до 11,5 млрд рублей в 1кв 2011 года. В значительной степени этот рост был обусловлен ускоренным развитием сетей третьего поколения и фиксированного ШПД (FTTB), а также увеличением социального налога в 2011.

Выручка от продажи абонентских устройств выросла на 0,7 млрд рублей, показав рост на 102% по сравнению с 1 кварталом 2010 года, что обусловлено активным продвижением услуг мобильной передачи данных. Капитальные затраты возросли по сравнению с прошлым годом, что отражает ускорение работ по развитию сети, а также более равномерное распределение капитальных затрат на протяжении года.

В сегменте фиксированной связи выручка выросла до 10,3 млрд рублей, показав рост на 8,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и снизившись на 4,3% по сравнению с предыдущим кварталом в связи с сезонными фактором.

Выручка ШПД составила 1,7 млрд рублей, на 42% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года, на фоне устойчивого роста абонентских договоров, количество которых выросло на 39% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также хорошей динамики ARPU, показавшего рост на 3,6% по сравнению с первым кварталом 2010 года.

Росстат : инфляция с начала года составляет 104,8%

За период с 24 по 30 мая 2011г. индекс потребительских цен, по оценке Росстата, составил 100,1%, с начала месяца - 100,5%, с начала года - 104,8% (2010г.: в целом за май - 100,5%, с начала года - 104,0%).

За прошедшую неделю подорожали: пшено - на 0,5%, рыба мороженая неразделанная и баранина - на 0,3%. Снизились цены на яйца - на 4,3%, сахар-песок - на 1,0%, муку, рис и сыры - на 0,2-0,3%.
Плодоовощная продукция в среднем подешевела на 0,5%, в том числе капуста - на 4,1%, лук - на 1,1%, картофель - на 0,9%. Вместе с тем яблоки стали дороже на 0,4%.
Цены на бензин автомобильный выросли на 0,6%, на дизельное топливо - на 0,4%.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

Аналитик **Михаил Фёдоров** m.fedorov@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела **Александр Быстров** a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22