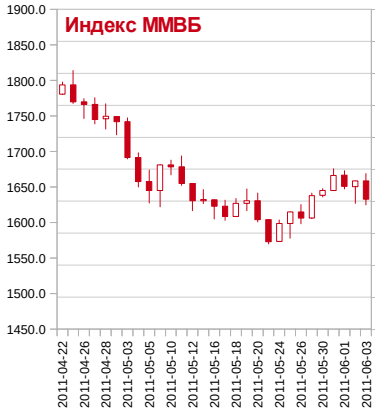
ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

# УТРЕННИЙ МОНИТОР

Понедельник, 6 июня 2011




## Говорят на рынке . . .

. . . Рейтинговое агентство Moody's предупредило, что может понизить кредитный рейтинг США с текущего уровня Aaa, если правительство не сможет достигнуть соглашения с конгрессом об увеличении предельного уровня госдолга страны. Само повышение безусловно необходимо ,и почти наверняка лимит будет расширен с текущего уровня. А текущее противостояние носит не экономический, а чисто политический характер, но тем не менее может влиять на экономику. Текущий уровень долга составляет примерно 100% ВВП, что сопоставимо с некоторыми проблемными странами Европы.

. . . На неделе, завершившейся 1 июня отток западных инвестиций, ориентированных на Россию составил 60 млн. долларов, посчитало агентство EPFR Global. Уровень оттока небольшой, учитывая серьезную просадку рынка в это время. Объем погашений страновых ETF (аналог ПИФов) на минувшей неделе составил 108,3 млн. долл., тогда как "классические" фонды показали нетто-приток в размере 48,7 млн. долл. Таким образом, большинство инвесторов предпочли остаться на российском рынке, поскольку сам отток не сопоставим с деньгами, которые пришли на рынок с начала года.

. . . Государственная компания Транснефть пересмотрела свое отношение к миноритарным инвесторам и провело встречу с аналитиками. Профессиональному сообществу была представлена отчетность по МСФО за 2010 год. Стало понятно, что по требованию чиновников монополия старается снизить издержки, но получается не на 10% в год, а только на 6-7. Тем не менее, после встречи котировки Транснефти, которые последние дни сильно выросли, в пятницу падали сильнее рынка, на 2,3%. У компании остаются проблемы невнятной дивидендной политики, к тому же Транснефть открыто общается с инвесторами впервые, а переломить их скептицизм за один раз не получится.

## Российский рынок: внешний фон

Утром в пятницу российский фондовый рынок оказался чересчур оптимистичным и в первые часы даже преодолел уровень 1650 пунктов по индексу ММВБ. Серьезных оснований для этого не было, возможно инвесторам понравились уровни цен на нефть, к тому же Европа начала торги на положительной территории. Тем не менее, общее беспокойство рынков, и эффект пятницы дали о себе знать: рынок ушел вниз. А затем новости с американского рынка труда вернули инвесторов на землю, рынки испытали резкое снижение. К концу торгов индекс ММВБ составил 1633 пункта, упав на 1,53%. Индекс РТС упал на 1,3% до 1858 пунктов.

Одним из лидеров в этот день были привилегированные акции Сбербанка (+6,12%), поскольку вчера было объявлено об изменении дивидендной политики. Неплохо себя показали акции энергокомпаний ИнтерРАО ЕЭС (+1,2%) и Мосэнерго (+1,08%). Тем не менее, общее настроение было негативным, и возглавили падение акции Газпрома (+2,6%), которые после серии падающих дней стоят уже меньше 200 рублей.

В мире ситуация в пятницу, можно сказать, развернулась. Если раньше основным источником страха была Европа а точнее Греция, страны PIGS и Италия, которой недавно понизили рейтинг. То в пятницу ситуация в Еврозоне немного стабилизировалась: CDS на Грецию отошли от опасных максимумов, да и Евро неплохо дорожал. Проблемы на этот раз были связаны с США: вышел доклад правительства о рынке труда, и выяснилось, что безработица вопреки прогнозам не снизилась, а наоборот повысилась до 9,1%. Заявки на пособия по безработице тоже не порадовали, оставаясь выше 400 тыс. обращений в неделю. А ранее, в среду, вышел индекс менеджеров по закупкам, который показал серьезное снижение делового оборота, поскольку в мае снизился с 60,4 пунктов сразу до 53,5п. Сопоставив эти данные инвесторы решили, что называется, продавать "по рынку". До окончания программы QE2 уже меньше месяца, а экономику так и не удалось запустить в самодостаточный цикл роста. Индекс S&P потерял почти 1%, индекс Dow Jones упал на 0,79%. Еврозона тоже среагировала на негатив из-за океана, но тем не менее, закрылась условным ростом: британский FTSE вырос на 0,12%, а немецкий DAX и вовсе вырос на 0,5%.

Прогноз на сегодня. Цены на нефть ночью пятницы слегка поднялись, но сегодня с утра вновь снижаются. Азиатские площадки сегодня реагируют на пятничные события и теряют около 0,6%. Нам терять особо нечего, российский рынок

## Накануне:

| | | |
|---|---|---|
| *Индексы MSCI* | | |
| MSCI World | 1,320.1 | -0.40% ▼ |
| MSCI North America | 1,398.7 | -0.88% ▼ |
| MSCI Europe | 94.37 | -0.37% ▼ |
| MSCI Pacific | 2,148.8 | -0.44% ▼ |
| MSCI EM | 1,155.5 | -0.30% ▼ |
| MSCI BRIC | 349.91 | -0.65% ▼ |
| MSCI Russia | 985.74 | -1.29% ▼ |
| *Основные индексы США* | | |
| Dow Jones | 12,151.3 | -0.79% ▼ |
| S&P 500 | 1,300.2 | -0.97% ▼ |
| *Основные российские фондовые индексы* | | |
| Индекс ММВБ | 1,633.0 | -1.53% ▼ |
| Индекс РТС | 1,861.6 | 0.19% ▲ |
| *Отраслевые российские фондовые индексы* | | |
| ММВБ-Машиностроение | 2,383.4 | -0.88% ▼ |
| ММВБ-Металлургия | 5,260.9 | -0.49% ▼ |
| ММВБ-Нефть и Газ | 3,033.0 | -1.40% ▼ |
| ММВБ-Потреб. сектор | 5,338.1 | -0.63% ▼ |
| ММВБ-Телекоммуникации | 2,373.1 | -1.55% ▼ |
| ММВБ-Финансы | 6,040.4 | -1.61% ▼ |
| ММВБ-Химия и нефтехимия | 6,725.6 | -0.91% ▼ |
| ММВБ-Энергетика | 2,705.7 | -0.36% ▼ |
| ММВБ10 | 3,729.0 | -1.02% ▼ |

## Перед открытием:

| | | |
|---|---|---|
| *Фьючерсы на фондовые индексы в США* | | |
| DJIA INDEX | 12,124.0 | -0.01% ▼ |
| S&P 500 | 1,296.9 | 0.05% ▲ |
| NASDAQ 100 | 2,289.0 | 0.07% ▲ |
| *Фьючерсы на фондовые индексы в Европе* | | |
| DJ EURO STOXX 50 | 2,783.0 | 0.00% -- |
| FTSE 100 | 5,841.0 | -0.15% ▼ |
| CAC 40 10 EURO | 3,876.0 | -0.01% ▼ |
| DAX | 7,103.0 | 0.21% ▲ |
| *Азиатские фондовые рынки* | | |
| MSCI ASIA | 902.2 | -0.03% ▼ |
| NIKKEI 225 (Токио) | 9,380.3 | -1.18% ▼ |
| HANG SENG (Гонконг) | 22,949.6 | -1.31% ▼ |
| Shanghai Composite | 2,728.0 | 0.84% ▲ |
| AOI (Австралия) | 4,645.1 | -0.46% ▼ |
| *Валюты на FOREX* | | |
| EUR-USD | 1.4639 | 0.03% ▲ |
| GBP-USD | 1.6427 | 0.01% ▲ |
| USD-JPY | 80.3235 | -0.02% ▼ |
| AUD-USD | 1.0736 | 0.19% ▲ |
| USD-CAD | 0.9807 | 0.30% ▲ |
| USD-CHF | 0.8345 | 0.12% ▲ |
| Dollar Index (USDX) | 74.16 | -0.09% ▼ |
| *Сырьевые товары* | | |
| Нефть Brent | 115.6 | -0.11% ▼ |
| Нефть WTI | 105.4 | -0.20% ▼ |
| Природный газ | 4.2 | 0.00% -- |
| Золото | 1,432.8 | -0.15% ▼ |
| Серебро | 37.4 | 0.17% ▲ |
| Медь | 440.5 | -0.44% ▼ |
| Пшеница | 743.0 | 0.47% ▲ |
| Сахар | 27.5 | 3.27% ▲ |

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

серьезно снизился уже вечером пятницы, но и поводов для роста вновь не так много. Ожидаемым событием сегодня является выступление главы ФРС США. Возможно будет косвенная информация о дате новой программы количественного смягчения, рынки могут отреагировать ростом. В России пройдет собрание акционеров Мечела. За первый квартал отчитаются Акрон, ТМК и НЛМК.

## Акции в составе индекса ММВБ

| Эмитент | Тикер | Цена открытия | Дневной максимум | Дневной минимум | Цена закрытия | Изменение к пред. закрытию | Объем (руб) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Сбербанк (ап) | SBERP03 | 65.49 | 70.98 | 65.06 | 69.50 | 6.12% | 8,620,152,424 |
| Интер РАО ЕЭС | IUES | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 1.24% | 485,659,754 |
| Мосэнерго | MSNG | 2.510 | 2.569 | 2.510 | 2.540 | 1.08% | 21,482,196 |
| Полиметалл | PMTL | 549.00 | 549.00 | 538.60 | 541.70 | 0.86% | 132,402,557 |
| Татнефть | RU14TATN3006 | 160.92 | 163.33 | 157.10 | 159.90 | 0.11% | 315,061,539 |
| Ростелеком | RTKM | 160.10 | 162.99 | 158.98 | 160.00 | -0.06% | 87,773,191 |
| Полюс Золото | PLZL | 1988.70 | 2022.80 | 1979.00 | 1991.70 | -0.17% | 602,648,714 |
| Северсталь | CHMF | 508.80 | 520.70 | 497.10 | 506.50 | -0.20% | 1,454,661,027 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 14.050 | 14.370 | 13.880 | 13.975 | -0.21% | 253,794,328 |
| Новатэк | NOTK | 375.00 | 377.78 | 367.07 | 373.00 | -0.26% | 302,237,750 |
| Газпром нефть | SIBN | 125.00 | 128.80 | 123.26 | 124.05 | -0.76% | 72,013,608 |
| ММК | MAGN | 25.85 | 26.05 | 25.05 | 25.50 | -0.77% | 63,533,768 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 3.81 | 3.87 | 3.65 | 3.77 | -0.87% | 240,918,312 |
| НЛМК | NLMK | 102.40 | 104.65 | 101.02 | 102.10 | -0.87% | 176,275,990 |
| МТС | MTSI | 234.86 | 235.35 | 232.21 | 233.45 | -0.98% | 164,762,114 |
| РусГидро | HYDR | 1.350 | 1.358 | 1.323 | 1.333 | -1.19% | 772,785,158 |
| Роснефть | ROSN | 239.20 | 242.45 | 234.00 | 235.40 | -1.55% | 2,676,263,535 |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 7033.00 | 7042.00 | 6905.00 | 6909.00 | -1.58% | 2,951,333,537 |
| Аэрофлот | AFLT | 72.44 | 72.50 | 71.00 | 71.00 | -1.59% | 17,852,784 |
| Магнит | MGNT | 3907.90 | 3999.90 | 3831.30 | 3840.30 | -1.73% | 101,406,940 |
| Сбербанк | SBER03 | 96.95 | 97.30 | 94.19 | 95.02 | -1.95% | 14,341,765,541 |
| Сургутнефтегаз | SNGS | 27.15 | 27.15 | 26.32 | 26.55 | -2.21% | 1,026,422,326 |
| ОГК-3 | OGKC | 1.263 | 1.405 | 1.263 | 1.356 | -2.26% | 21,896,641 |
| Лукойл | LKOH | 1777.90 | 1802.00 | 1743.20 | 1744.50 | -2.27% | 4,192,930,441 |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 42800.00 | 42988.00 | 41301.00 | 41800.00 | -2.36% | 1,362,386,309 |
| Уралкалий | URKA | 245.51 | 246.95 | 237.00 | 239.32 | -2.53% | 1,003,114,894 |
| Газпром | GAZP | 201.40 | 203.00 | 195.11 | 196.55 | -2.54% | 16,480,548,979 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0.360 | 0.361 | 0.345 | 0.351 | -2.80% | 488,148,871 |
| Распадская | RASP | 176.38 | 176.60 | 167.19 | 171.30 | -2.83% | 136,867,029 |
| Банк ВТБ | VTBR | 0.0865 | 0.0871 | 0.0837 | 0.0845 | -2.92% | 2,217,312,265 |

*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.