Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

21.03.2012

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1405,52	-0,30	0,69
Dow Jones	13170,19	-0,52	-0,06
NASDAQ Composite	3074,15	-0,14	1,13
Bovespa	67295,56	-0,64	-1,61
Европа			
FUTSEE 100	5891,41	-1,17	-1,08
DAX	7054,94	-1,39	0,84
CAC 40	3530,83	-1,32	-0,54
Азия			
NIKKEI 225	10078,33	-0,63	1,81
Hang Seng	20788,23	-0,48	-2,44
SENSEX	17339,09	0,13	-3,24
Россия			
ММВБ	1564	-1,75	-4,12
РТС	1692,66	-1,71	-3,39

Фьючерсы

S&P500 Fut	1402,25	0,16	0,57
Dow Jones Fut	13129	0,16	-0,50

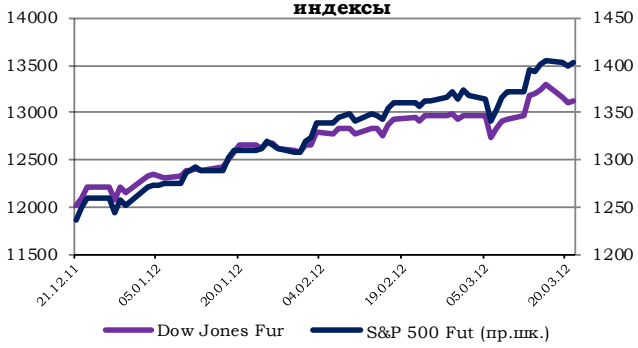
Валюта

DXY	79,437	-0,20	-1,40
EUR/USD	1,3267	0,32	1,80
USD/RUR	29,208	0,14	1,07

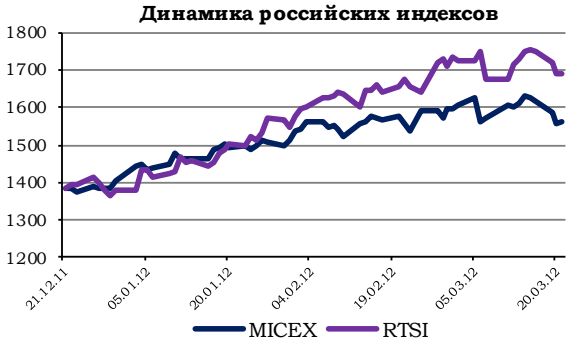
Нефть

Light Sweet	106,51	0,41	1,02
Brent	124,41	0,23	-0,45
Urals	121,84	-0,89	-2,11

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Чистая прибыль ФРС США снизилась по итогам 2011г. на 6% - до $77,4 млрд. против $81,7 млрд. в 2010г. Из этих средств $75,4 млрд. перечислены Федеральным резервом в Министерство финансов, а остальные средства направлены на самоокупаемость.

Такого показателя удалось достичь благодаря процентному доходу по ценным бумагам - казначейские облигации, ипотечные облигации федеральных агентств и правительственных организаций. В 2010г. объем отчислений в Минфин США составил — $79,3 млрд.

По данным на 31 декабря 2011г. ФРС владела казначейскими облигациями и ипотечными ценными бумагами на $2,919 трлн., тогда как годом ранее портфель аналогичных активов ФРС составлял $2,428 трлн. Процентный доход по "антикризисным" инвестициям и стал основой прибыли Федерального резерва за прошлый год.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,24%. Сегодня индекс торгуется 79,437 пункта (-0,20%). Валютная пара EUR/USD во вторник снизилась до 1,3225 (-0,10%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3267 (+0,32%).

Европейские индексы завершили предыдущий день падением. FUTSEE 100 потерял 1,17%, DAX уменьшился на 1,39%, французский CAC 40 опустился на 1,32%.

Американские индексы 20 марта завершили торги умеренным снижением. S&P500 уменьшился на 0,30%, Dow Jones упал на 0,52%. Лучше рынка финансовый сектор (+0,27%), в аутсайдерах нефтегазовая отрасль (-1,41%). Бразильский индекс Bovespa просел на 0,64%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,16%, фьючерс на Dow Jones также поднимается на 0,16%.

Азиатские площадки показывают смешанную динамику. Японский NIKKEI 225 снизился на 0,55%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,48%, индийский SENSEX повышается на 0,13%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 1,75%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,71%. Лучше рынка химическая отрасль (+0,15%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-2,21%).

Сегодня ждем роста котировок российских акций на фоне ослабления доллара.

Ключевая статистика 21 марта:

Заявки на ипотеку от МВА в США (15:00);

Продажи на вторичном рынке жилья в США (16:30);

Выступление А. Меркель (CDU Event) (16:20)

Корпоративные события на сегодня

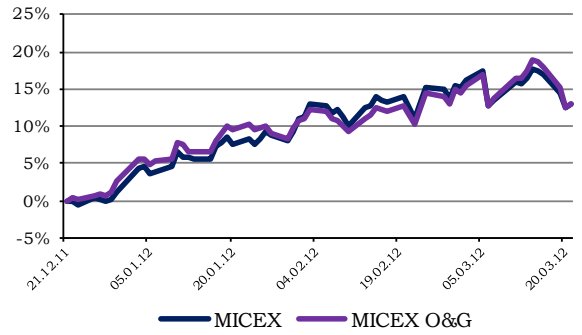
Заседание совета директоров Северстали;

Заседание совета директоров ОГК-2.

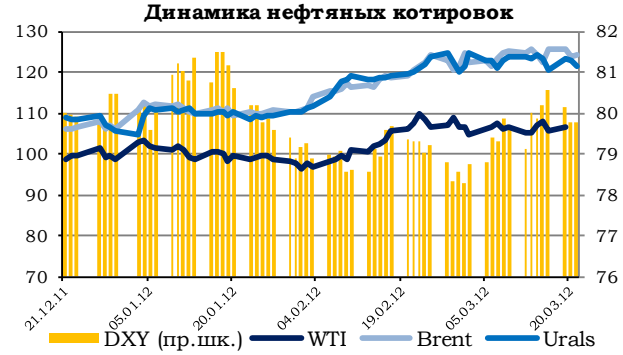
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3271,61**	**-2,21**	**-4,91**	**1,33**	**13,02**	**0,08**	**2503,4**	**3515,6**
RTSog	**217,19**	**-2,21**	**-4,54**	**2,84**	**22,13**	**-8,10**	**152,3**	**254,9**
Нефть Brent	124,41	0,23	-0,45	2,26	15,50	**8,22**	98,7	128,4
Нефть WTI	106,51	0,41	1,02	0,63	7,95	**4,08**	74,9	114,8
Нефть Urals	121,34	-1,09	-2,62	0,71	12,25	**9,98**	н.д.	н.д.
Природный газ	2,34	0,09	2,32	-11,01	-25,93	**-43,84**	2,2	5,0
Gas oil	1 033,5	0,15	-0,48	1,95	13,51	**5,65**	849,3	1064,5
Мазут	324,3	0,18	-0,59	0,10	11,48	**6,22**	269,7	333,0
Бензин	337,0	0,21	0,69	9,76	28,63	**12,43**	244,4	348,0

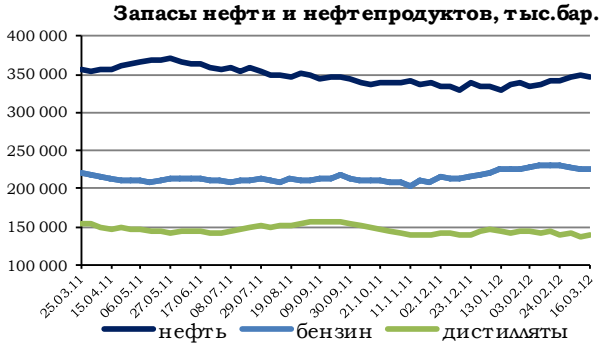
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,87%; Brent подешевел на 1,26%. Сегодня Light Sweet торгуется $106,51 (+0,41%); Brent стоит $124,41 (+0,23%). Спред между Brent и Light Sweet увеличился до $17,90.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 0,68%, в настоящий момент котировки немного растут и составляют $2,337 (+0,09%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 2,21%, RTSog потерял 2,21%.

В лидерах на ММВБ акции ЛУКОЙЛа (-0,82%) и акции Газпромнефти (-1,00%). В аутсайдерах обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-3,81%) и привилегированные акции Сургутнефтегаза (-3,24%).

Новатэк выплатит еще по 3,5 рубля на акцию (нейтрально)

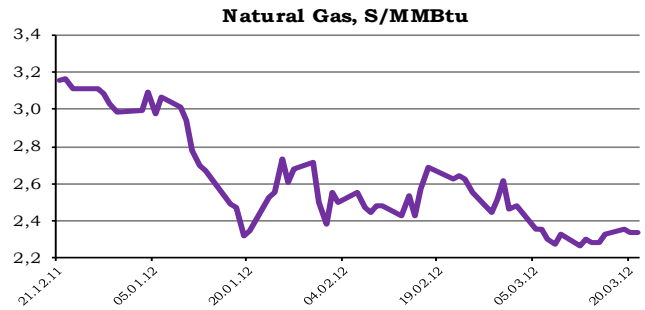
ОАО "НОВАТЭК" по итогам 2011 года может выплатить дивиденды в размере 3,5 рубля на каждую акцию (без учета промежуточных дивидендов, выплаченных по результатам первого полугодия 2011 года в размере 2,5 рубля на одну обыкновенную акцию), говорится в сообщении компании.

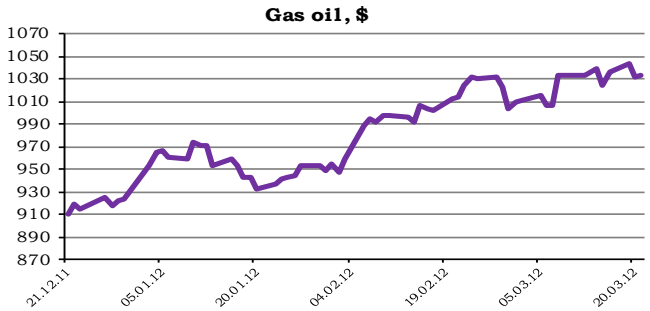
Такие рекомендации акционерам были утверждены Советом директоров компании на заседании 20 марта. С учетом промежуточных дивидендов, суммарные дивидендные выплаты за 2011 финансовый год составят 6,00 рублей на одну обыкновенную акцию.

Годовое общее собрание акционеров состоится 27 апреля 2012 года. Правом на получение дивидендов будут обладать акционеры, включенные в список лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании, который будет составлен по состоянию на 23 марта 2012 года.

Мы не ожидаем длительной позитивной реакции в акциях Новатэка. Дивиденд маленький и, кроме того, вполне ожидаемый. Мы ожидали, что выплаты будут даже немного выше – 3,7 рублей на акцию. Вчера в первой половине дня бумаги выглядели лучше рынка, но позитив быстро иссяк. Скорее всего, эта новость уже отыграна, и дальше бумага пойдет за рынком, и даже близость отсечки не даст выраженного позитива – дивидендная доходность менее 1%.

Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Газпром	GAZP	USD	6,75	0,00	28,57	30,31	159 796,2
НОВАТЭК	NVTK	USD	14,15	0,00	1,07	16,46	41 169,4
Роснефть	ROSN	USD	7,70	0,00	0,00	9,22	76 369,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	64,70	-0,46	17,64	26,37	55 031,4
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	25 322,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	1,11	0,00	26,42	26,42	36 926,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,73	1,68	8,64	34,63	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,97	0,00	4,34	46,74	14 377,2
Татнефть (ап)	TATNP	USD	3,50	42,86	42,86	42,86	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1941,00	0,00	7,24	29,40	н.д.
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	185,93	-2,64	-6,46	8,50	150 491,1
НОВАТЭК	NVTK	RUR	396,58	-2,79	-4,89	0,67	41 169,4
Роснефть	ROSN	RUR	210,76	-1,59	-5,58	-1,50	76 369,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1848,30	-0,82	-3,84	8,51	53 749,9
Газпромнефть	SIBN	RUR	156,21	-1,00	-0,24	5,42	25 322,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	30,23	-3,81	-8,06	19,42	36 926,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	20,83	-3,24	-2,85	26,22	5 484,4
Татнефть (ао)	TATN	RUR	193,01	-1,98	-3,85	21,32	14 377,2
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	101,59	-1,73	-1,88	15,39	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	54900,00	-2,76	-5,38	10,67	н.д.
GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	12,72	-5,22	-5,29	19,32	150 563,5
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	138,20	-6,62	-5,02	10,38	41 961,7
Роснефть	ROSN LI	USD	7,18	-2,91	-4,20	8,86	76 147,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	62,75	-3,54	-3,46	18,51	53 372,8
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,75	2,10	0,75	13,83	25 366,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	10,19	-7,36	-6,34	30,14	36 404,8
Татнефть	ATAD LI	USD	39,75	-7,52	-5,13	34,29	14 436,7
ADR							
Газпром	OGZPY US	USD	12,70	-5,01	-6,00	18,90	150 326,8
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	62,99	-3,24	-4,05	18,40	53 577,0
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,61	1,91	0,04	14,06	25 233,2
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	10,28	-6,29	-5,51	30,29	36 726,3

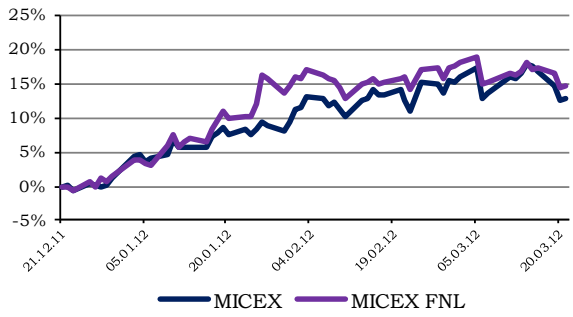




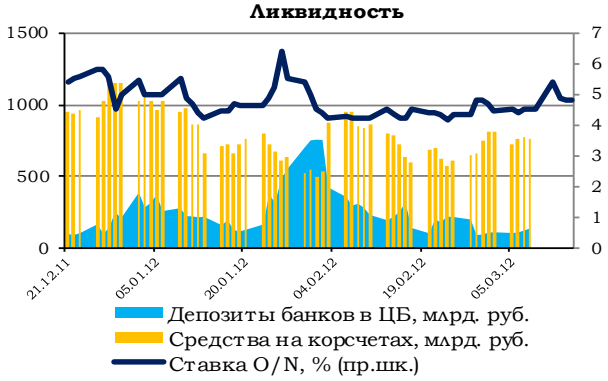
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5432,93**	**-1,67**	**-2,79**	**-2,79**	**14,71**	**-0,99**	**4424,7**	**6953,9**
RTSfn	**327,46**	**-1,41**	**-1,91**	**-1,91**	**24,42**	**0,82**	**249,6**	**501,3**
Рублевая ставка овернайт, %	5,7300	0 б.п.	93,5 б.п.	131,5 б.п.	35,42 б.п.	280,5 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	137,398	10,43	28,43	28,43	37,50	-29,57	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	768,376	-0,02	6,52	6,52	-19,11	-4,34	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	507,7	н.д.	-0,80	-0,80	-1,00	0,10	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,4958	0,13	-0,14	-0,14	-7,79	-1,82	32,9	37,6
EUR	38,7513	0,10	0,68	0,68	-6,82	-1,73	38,3	43,8
USD	29,208	-0,14	-1,07	-1,07	-8,69	-1,80	27,2	32,9

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,27%, сегодня торгуется на уровне 33,4958 (-0,01%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,30% до 29,2484 руб.; евро выросла до 38,7130 руб. (+0,25%).

Средства на корсчетах банков выросли на 47,24 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 14,85 млрд. руб.

Ставка овернайт не изменилась и составляет 5,7300 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 1,67%, на РТС RTSfn потерял 1,41%.

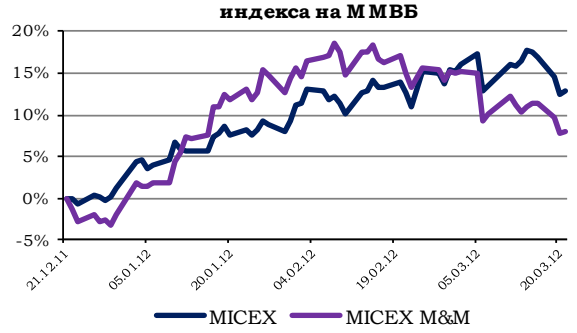
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 1,38%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 1,31%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 3,91%, а также привилегированные акции Сбербанка, упавшие на 2,33%.

Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
Сбербанк России (ао)	SBER	USD	3,41	0,15	0,29	51,78	73 719,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,80	0,00	9,80	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	USD	23,60	0,00	0,00	35,94	560,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	508,9
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	24 856,4
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 850,7
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	825,3
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	5 958,5
Номос Банк	NMOS	USD	18,90	0,00	н.д.	н.д.	2 528,9
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	98,51	-1,19	-4,60	24,15	72 706,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	79,08	-2,33	-5,28	33,60	2 703,7
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	626,70	-0,49	-1,82	15,01	508,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	233,01	1,31	3,56	-6,04	10,3
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	-3,91	-5,16	18,12	24 856,4
РосБанк	ROSB	RUB	91,45	-1,00	-2,93	-7,82	4 850,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	80,27	1,38	0,15	10,70	825,3
Банк Москвы	MMBM	RUB	968,20	0,22	0,86	6,33	5 958,5
Номос Банк	NMOS	RUB	800,30	0,04	-4,74	30,13	2 528,9
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,69	-5,90	-4,83	29,97	24 540,4
Номос Банк	NMOS LI	USD	13,60	-1,09	-1,09	43,16	2 513,9
Сбербанк	SBRCY US	USD	13,31	-3,20	-4,18	33,90	71 830,6

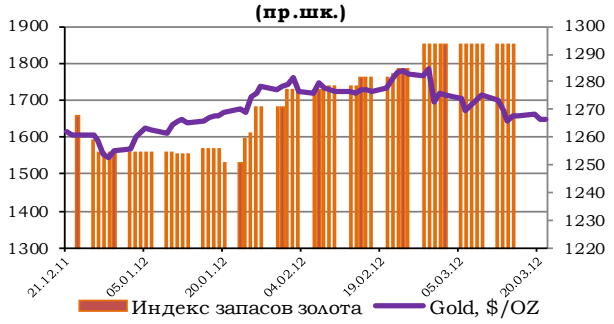
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3399,65**	**-1,45**	**-2,50**	**-6,02**	**8,09**	**-37,82**	**3012,7**	**5812,2**
RTSmm	**243,04**	**-1,71**	**-2,00**	**-4,44**	**16,62**	**-34,29**	**195,6**	**389,3**
Стальная заготовка	510	-1,92	-2,86	1,29	-5,12	-11,54	474,5	601,0
Уголь	57,97	-0,43	-1,21	-2,98	-15,09	-20,95	57,6	79,7
Золото	1650,68	-0,83	0,35	-6,16	2,19	15,62	1410,2	1921,2
Серебро	32,10	-2,56	-0,27	-6,44	9,22	-11,11	26,1	49,8
Платина	1649,75	-1,83	-1,40	-2,19	15,49	-5,49	1344,3	1916,8
Палладий	690,98	-2,30	-1,08	-2,68	8,86	-7,56	536,8	849,0
Медь	8459	-0,84	-1,20	2,78	14,40	-11,07	6784,3	9827,2
Никель	18966	0,77	-2,07	-3,57	0,67	-29,10	16925,0	27419,0
Цинк	2022,5	-2,28	-3,45	3,16	8,93	-12,23	1748,8	2496,0
Свинец	1994	-4,55	-6,08	-1,34	2,94	-26,12	1790,5	2940,0
Алюминий	2204,25	-0,66	-0,49	3,23	11,05	-13,11	1944,6	2772,1

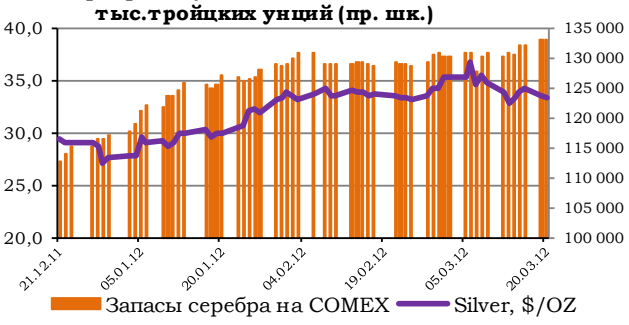
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Золото, $/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр.шк.)



Серебро, $/унц. и запасы на COMEX тыс.тройцких унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1650,68. Серебро снизилось до $32,1025. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,42.

Медь вчера понизилась на 0,84%, сегодня торгуется $8459 (-1,66%), Никель во вторник повысился на 0,77%, сегодня подсел на 0,01% до $18966. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,28%, сейчас торгуется на уровне $2022,5 (-2,32%).

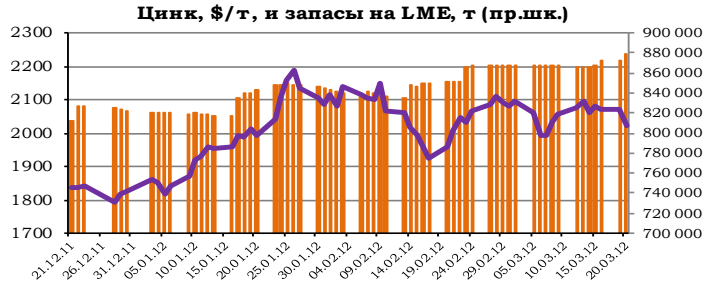
Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до $510 (-0,97%), контракт на уголь вчера снизился на 0,43%, в настоящее время торгуется по $57,97 (-1,13%).

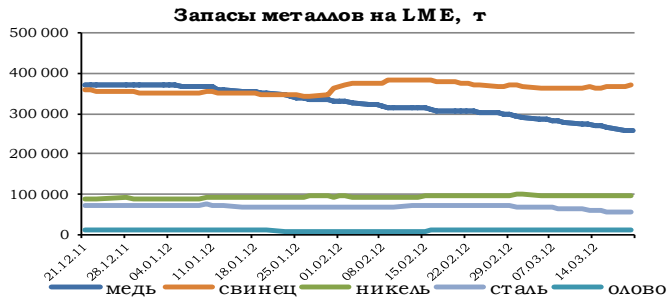
Акции металлургических компаний

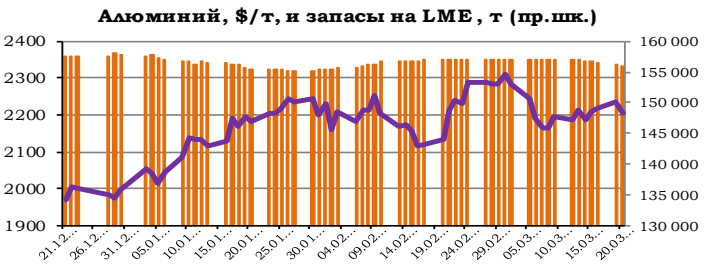
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M сократился на 1,66%, на РТС RTSmm потерял 1,71%.

В лидерах на ММВБ бумаги Полиметалла, которые выросли на 1,95%, а также акции ТМК, прибавившие 0,56%. Хуже рынка акции Норильского никеля, которые потеряли в ходе сессии 3,90%, а также акции ММК, упавшие на 2,96%.

Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС							
ГМК Норильский никель	GMKN	USD	175,20	0,00	н.д.	н.д.	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	-2,81	-2,81	0,73	143,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	185,00	0,00	4,23	5,11	2 133,0
Полюс золото	PLZL	USD	59,00	0,00	н.д.	н.д.	8 132,6
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	0,00	-1,46	6 469,9
Северсталь	CHMF	USD	14,73	0,00	-2,72	17,81	14 840,2
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	5 177,5
НЛМК	NLMK	USD	2,00	0,00	н.д.	н.д.	13 528,0
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	3 010,4
Распадская	RASP	USD	3,98	0,00	0,00	30,03	3 106,8
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	431,9
Мечел	MTLRP	USD	7,91	0,13	4,08	31,83	1 097,6
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5520,00	-3,90	-6,44	11,67	35 976,9
ЧЦЗ	CHZN	RUR	77,63	-1,18	-6,91	9,28	143,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5245,00	-0,93	1,68	-0,73	2 067,5
Полюс золото	PLZL	RUR	1247,80	-0,20	-2,59	22,14	8 132,6
Полиметалл	PMTL	RUR	516,90	1,95	2,62	-1,60	7 058,1
Северсталь	CHMF	RUR	418,00	-0,29	-3,93	14,49	14 401,5
ММК	MAGN	RUR	13,55	-2,96	-5,91	9,84	5 177,5
НЛМК	NLMK	RUR	66,02	-1,48	-4,72	5,01	13 528,0
ТМК	TRMK	RUR	93,91	0,56	-3,23	28,82	3 010,4
Распадская	RASP	RUR	115,94	-0,50	2,40	17,12	3 095,1
Белон	BLNG	RUR	10,98	-1,87	-3,27	14,42	431,9
РусАл	RUALR	RUR	218,68	-0,59	-2,87	11,57	11 359,3
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	18,55	-6,78	-5,84	21,16	35 361,4
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,63	0,00	-4,22	22,51	142,8
Северсталь	SVST LI	USD	14,35	0,84	-1,37	25,99	14 460,5
ММК	MMK LI	USD	5,93	-3,03	-3,50	21,74	5 092,9
НЛМК	NLMK LI	USD	23,08	1,14	-0,90	17,52	13 832,4
ТМК	TMKS LI	USD	13,75	1,85	-1,36	52,78	3 223,0
РусАл	486 HK	HKD	5,83	-1,19	-2,56	16,26	86 904,0
ADR							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	18,60	-5,78	-6,44	21,33	35 456,8
Полюс золото	OPYGY US	USD	20,51	-1,06	-4,07	33,88	7 819,6
Мечел	MTL US	USD	10,47	-3,77	2,35	23,18	4 358,4





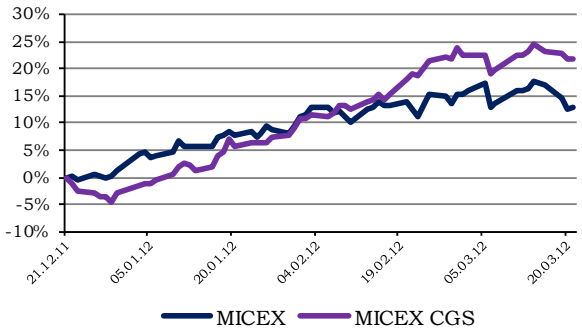




Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4906,64**	**-0,79**	**-2,15**	**-2,15**	**21,86**	**2,47**	**3806,4**	**5804,3**
RTScg	**378,03**	**-1,05**	**-1,07**	**-1,07**	**32,31**	**4,80**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	645,25	0,43	-1,00	-1,00	4,58	1,94	565,3	834,5
Кукуруза	648,5	0,15	-3,14	-3,14	5,19	3,02	570,0	799,8
Соевые бобы	1348,5	0,26	-0,55	-0,55	16,88	6,10	1094,3	1456,0
Рис	14,415	0,35	3,30	3,30	1,87	4,23	13,1	18,3
Овес	332,25	0,38	1,92	1,92	6,83	3,67	278,5	405,0
Какао	2372	3,63	-0,84	-0,84	8,56	-0,71	1898,0	3424,0
Кофе	183,6	0,05	-0,94	-0,94	-17,59	-8,22	181,8	306,3
Сахар	25,61	-0,19	6,13	6,13	9,03	4,02		
Хлопок	88,48	0,66	1,54	1,54	1,89	-3,04	84,3	215,1

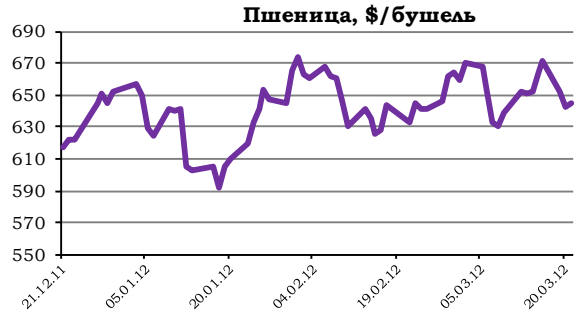
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Кукуруза, $/бушель



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 1,49%, сегодня растет на 0,43% и составляет $645,25.

Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,64%; сейчас прибавляют 0,35% и составляют $14,415.

Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,41%; сегодня цена составляет $648,5 (+0,15%).

Стоимость Соевых бобов сократилась на 1,57%; сейчас котировки растут на 0,26% и составляют $1348,5.

Котировки на Какао к закрытию взлетели на 5,14%; сегодня растут на 3,63% и составляют $2372.

Сегодня Сахар теряет 0,19%, цена $25,61, на вчерашней сессии он подорожал на 0,79%.

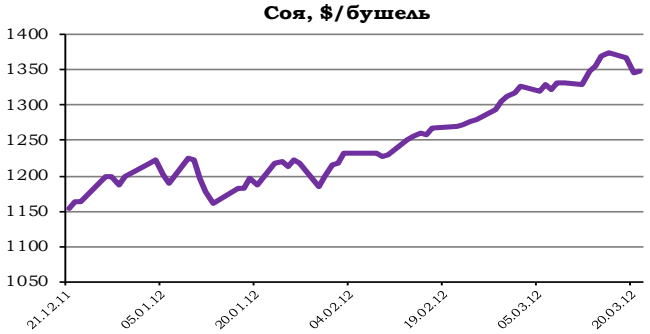
Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS просел на 0,79%, RTScr потерял 1,05%.

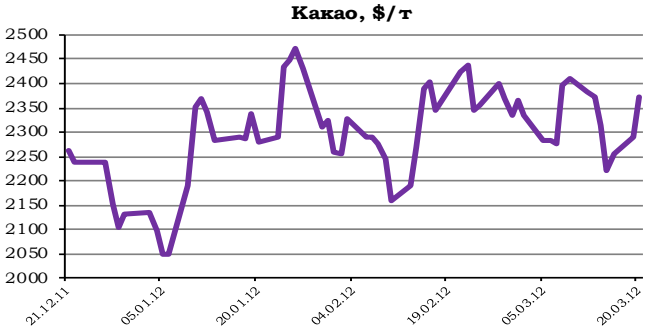
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции 7 Континента, которые выросли на 0,45%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+0,40%). В аутсайдерах бумаги Магнита (-2,43%) и акции Группы Разгуляй (-1,96%).

Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
Аптеки 36.6	APTK	USD	1,50	0,00	0,00	14,50	157,5
Балтика	PKBA	USD	48,40	0,00	7,56	27,37	7 939,6
Верофарм	VRPH	USD	31,50	0,00	0,00	13,72	315,0
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,00	0,00	-10,18	33,11	149,0
Группа Черкизово	GCHE	USD	19,00	0,00	0,00	5,56	850,2
Дикси	DIXY	USD	12,90	0,00	-4,42	37,97	1 609,3
Концерн Калина	KLNA	USD			н.д.	н.д.	917,9
М.Видео	MVID	USD	8,97	0,00	15,74	53,33	1 612,5
Магнит	MGNT	USD	131,00	0,00	1,95	54,12	11 655,7
7 Континент	SCON	USD	3,82	0,00	0,00	-23,60	289,8
Синергия	SYNG	USD	21,50	6,17	6,17	32,31	551,9
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	42,74	-1,93	-3,96	11,10	153,4
Балтика	PKBA	RUR	1440,00	0,00	0,86	15,65	8 076,3
Верофарм	VRPH	RUR	900,40	-1,07	-2,68	1,92	307,8
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	27,56	-1,96	-0,54	13,32	149,0
Группа Черкизово	GCHE	RUR	577,40	-0,62	-2,96	3,46	850,2
Дикси	DIXY	RUR	374,52	0,40	-2,84	27,40	1 597,4
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00	0,00	2,71	917,9
М.Видео	MVID	RUR	255,28	-0,46	-3,96	40,77	1 569,0
Магнит	MGNT	RUR	3662,10	-2,43	-4,55	30,06	11 140,3
7 Континент	SCON	RUR	113,02	0,45	-0,97	-20,98	289,8
Синергия	SYNG	RUR	631,20	-0,13	-2,59	40,49	554,0
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,99	-2,20	-4,04	5,04	6 507,7
Магнит	MGNT LI	USD	28,31	-7,88	-5,95	33,79	12 594,4
Черкизово	CHE LI	USD	13,50	-2,46	-3,57	22,73	872,2

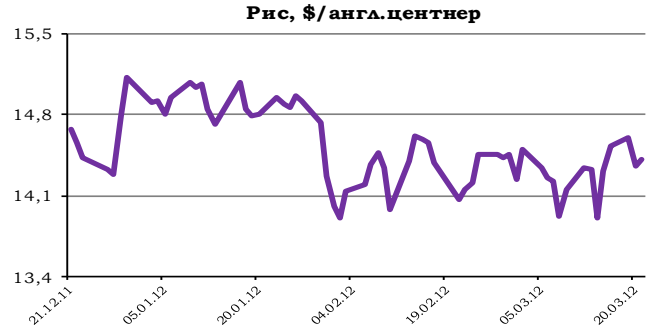
Соя, $/бушель



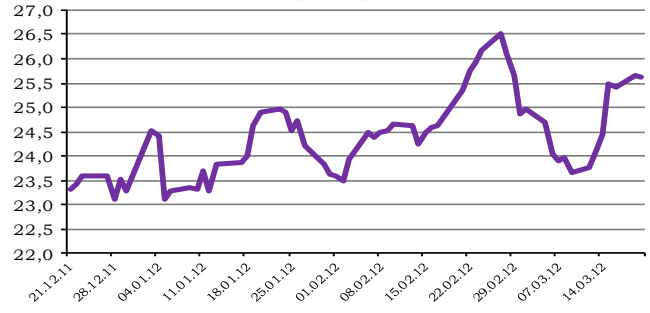
Какао, $/т



Рис, $/англ.центнер



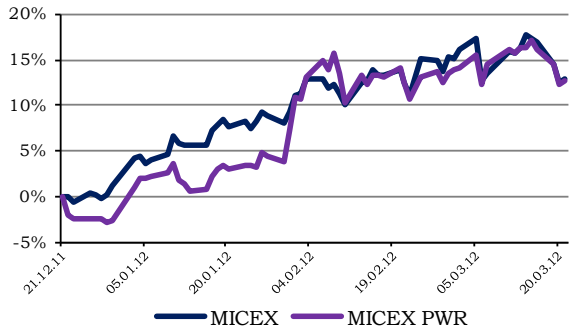
Сахар, $/фунт



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**2371,22**	**-1,95**	**-3,15**	**-3,15**	**12,74**	**0,16**	**1975,9**	**3167,9**
RTSeu	**205,68**	**-1,97**	**-2,73**	**-2,73**	**21,79**	**1,67**	**151,7**	**278,2**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 1,95%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,97%.

На ММВБ лучше рынка акции ОГК-4, которые выросли на 1,58%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-11 (+1,45%). В аутсайдерах бумаги Холдинга МРСК (-5,94%) и акции ТГК-13 (-4,14%).

ОГК-1, ОГК-3 – ожидаемая отчетность и конвертация в Интер РАО (нейтрально)

Выручка ОГК-1 в 2011 г. по МСФО увеличилась на 13.2% год к году до 55.75 млрд. руб., EBITDA - на 28.6% год к году, достигнув 8.6 млрд. руб., чистая прибыль выросла на 32.4% год к году до 4.62 млрд. руб. Рост выручки обусловлен увеличением производства электроэнергии и повышением цен в свободном секторе оптового рынка электроэнергии. Операционные расходы ОГК-1 повысились на 16.04% до 52.01 млрд. руб. ввиду увеличения расходов на топливо и приобретение электроэнергии и мощности.

Выручка ОГК-3 в 2011 г. по МСФО увеличилась на 14.2% год к году до 43.55 млрд. руб., показатель EBITDA увеличился на 19.9% год к году до 3.13 млрд. руб., чистая прибыль составила 2.77 млрд. руб. Рост выручки компании объясняется увеличением продаж электроэнергии и либерализацией рынка электроэнергии и мощностей на фоне повышения цен в свободном сегменте оптового рынка электроэнергии. Увеличение операционных расходов на 17.17% до 45.18 млрд. руб. обусловлено преимущественно повышением расходов на топливо (+20.63%) на фоне роста цен и увеличением объема производства электроэнергии и созданием резерва под обесценение основных средств.

Отчетности ожидаемые, рентабельность по-прежнему относительно невысокая. В первом полугодии 2012 года ситуация может несколько улучшиться из-за заморозки тарифов и цен на топливо, однако во втором полугодии высока вероятность того, что издержки будут расти опережающими темпами.

Основная идея в бумагах – консолидация на базе Интер РАО. Мы уверены в том, что сделка состоится, однако особого позитива для миноритариев она не несет. Акционеры ОГК-1 и ОГК-3, которые проголосуют против сделки, смогут потребовать выкупить их акции по цене 0,6816 руб. за акцию ОГК-1 и 1,136 руб. за акцию ОГК-3, что ниже текущих котировок и будет оказывать давление на бумаги. «Согласным» акционерам предложат обменять свои акции на бумаги Интер РАО – по 24 акции за одну бумагу ОГК-1 (сегодня приблизительно 0,7573 рубля на акцию) и по 40 акций за бумагу ОГК-3 (приблизительно 1,2621 рубля на акцию по текущим котировкам). Апсайды слабые (7-9%), доходы Интер РАО растут медленнее, но бумаги более ликвидные.

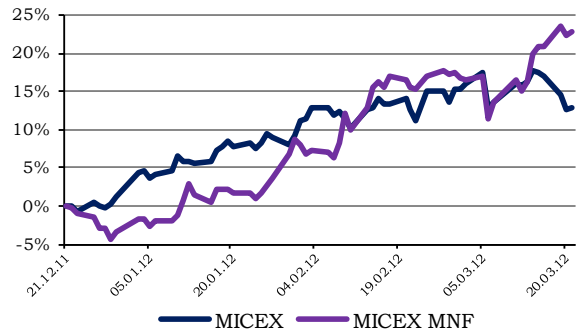
Таким образом, держателям акций стоит согласиться на оферту, либо искать моменты выхода из бумаг.

Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
"Фишки" электроэнергетики							
РусГидро	HYDR	RUR	1,13	1,18	-3,95	16,77	11 234,6
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,33	-3,55	-8,53	15,76	14 008,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-2,78	-5,42	-9,01	10 497,9
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	3,34	-5,94	-4,62	44,97	4 910,7
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,71	-3,01	-2,93	8,68	1 588,8
ОГК-2	OGKB	RUR	0,80	-3,38	-5,14	5,99	1 619,5
ОГК-3	OGKC	RUR	1,18	-0,72	-6,14	37,52	1 915,7
ОГК-4	EONR	RUR	2,72	1,58	2,38	27,29	5 859,4
ОГК-5	OGKE	RUR	2,21	0,62	-1,24	21,28	2 669,4
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-1,53	-3,07	7,36	1 329,0
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	0,63	0,63	17,81	150,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	1,43	-0,64	-3,73	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,90	0,69	3,99	11,54	2 582,0
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-0,48	-3,05	6,63	488,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	1,10	-1,40	12,86	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	0,61	-0,78	3,30	279,7
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-1,03	-1,91	-5,69	409,2
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,86	0,64	-2,01	-2,04	1 910,4
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-1,34	-5,69	-20,85	572,6
ТГК-10	TGKJ	RUR	26,65	0,57	-1,66	9,78	802,2
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	1,45	4,17	50,34	245,5
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	-1,83	-3,61	-9,07	450,7
ТГК-13	ETGK	RUR	0,06	-4,14	-6,10	1,68	342,7
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-0,32	-1,39	-4,00	72,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,80	-0,71	-1,79	9,08	341,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	24,50	0,47	2,19	11,45	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,55	-0,96	-2,19	-2,84	2 589,5
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,15	-2,01	-4,00	31,31	476,5
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,10	-0,64	0,25	23,81	325,4
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,77	-2,71	-2,96	25,73	1 112,2
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,12	-2,79	-4,14	28,67	719,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,19	-0,51	-3,94	34,08	751,4
Башкирэнерго	BEGY	RUR	42,00	0,00	-4,57	25,00	1 497,2
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	265,80	-	6,36	-11,25	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,47	-1,07	-7,58	8,47	2 569,8
РусГидро	HYDR LI	USD	3,99	0,43	-2,01	30,82	11 583,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,75	0,00	-11,54	30,65	14 008,6

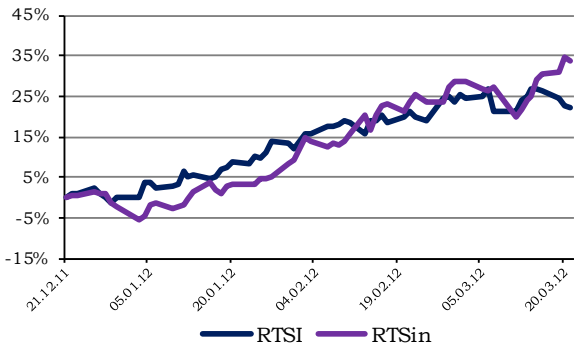
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**2176,06**	**-0,88**	**2,39**	**2,39**	**22,70**	**6,29**	**1558,9**	**2784,9**
RTSin	**172,61**	**-0,84**	**3,64**	**3,64**	**33,16**	**8,40**	**121,5**	**242,3**

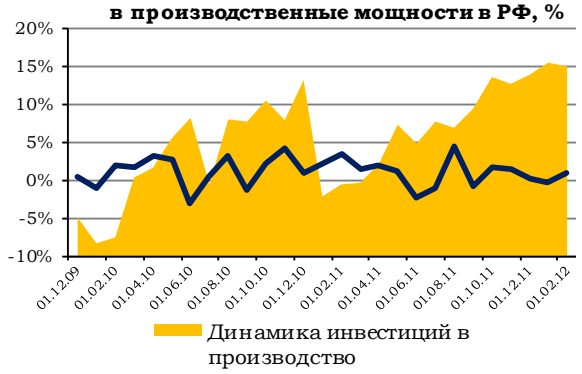
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



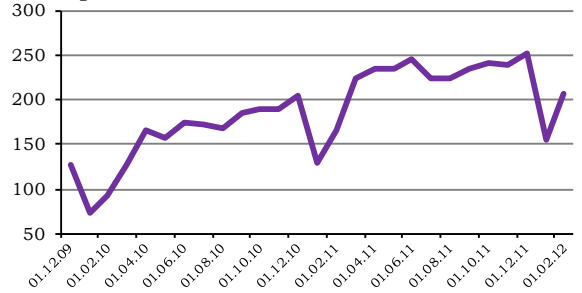
Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF снизился на 0,88%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,84%.

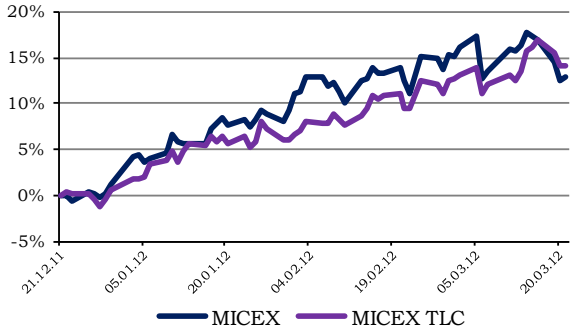
Лучше рынка акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 1,63%, хорошо смотрелись бумаги УАЗа (+1,11%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-3,55%) и обыкновенные акции АвтоВАЗа (-1,59%).

Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
РТС:							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,82	0,00	7,89	-18,00	1 524,5
Камаз	KMAZ	USD	1,22	0,00	н.д.	н.д.	1 136,2
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	236,2
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	17,15	7,19	18,21	76,80	587,7
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	24,47	-1,59	0,57	23,34	1 524,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	8,96	-1,49	-3,52	54,23	1 524,5
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	980,00	0,31	-1,01	14,09	1 524,5
Камаз	KMAZ	RUR	46,99	-3,55	2,82	33,34	1 136,2
РКК Энергия	RKKE	RUR	6148,00	0,00	1,62	-0,97	236,2
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	499,00	1,63	9,00	64,20	584,7
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	107,44	0,00	3,31	3,46	566,0
ОАК	UNAC	RUR	0,27	-0,94	-0,38	45,34	1 843,2
УАЗ	UUAZ	RUR	79,87	1,11	0,76	0,81	729,8
Иркут	IRKT	RUR	7,24	-0,98	-0,25	23,21	288,8
ОМЗ	OMZZ	RUR	45,68	-2,23	-1,53	20,21	55,4

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2358,24**	**-1,21**	**-1,35**	**-1,35**	**14,16**	**4,24**	**1786,1**	**2687,0**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC уменьшился на 1,21%.

Лучше рынка торговались обыкновенные акции Башинформсвязи, которые выросли на 0,76%, также хорошо смотрелись обыкновенные акции Ростелекома (+0,31%). В аутсайдерах бумаги МТС (-2,40%) и акции МГТС (-1,59%).

Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. $
ММВБ							
МТС	MTSS	RUB	231,76	-2,40	0,51	26,31	16 374,0
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	149,45	0,31	0,34	-1,91	15 039,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	84,79	-0,19	-0,15	-11,03	704,0
АФК Система	AFKS	RUB	28,50	-1,00	-4,25	21,71	9 402,4
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	589,24	-1,79	0,73	22,76	321,6
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	13,39	0,76	-0,01	6,22	434,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	5,06	0,00	-2,49	3,25	6,3
Таттелеком	TTLK	RUB	0,18	-0,79	-8,47	-11,04	127,2
Телеграф	CNLT	RUB	28,92	-1,58	-3,10	-4,16	164,3
РБК	RBCM	RUB	22,58	-0,20	-3,96	65,13	246,1
Армада	ARMD	RUB	272,88	0,65	-0,41	-12,97	134,3
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,15	-3,92	-0,55	23,64	18 752,7
Ростелеком	ROSYY US	USD	31,00	-0,35	2,48	8,20	15 206,8
АФК Система	SSA LI	USD	22,11	-1,51	0,09	31,53	10 668,1
Вымпелком	VIP US	USD	10,43	-5,53	-7,70	10,14	16 982,1
Ситроникс	SITR LI	USD	0,88	1,37	-0,56	47,50	169,0
СТС Media	CTCM US	USD	11,51	3,79	2,31	31,24	1 810,8
Yandex	YNDX US	USD	24,03	-2,63	2,26	21,98	7 781,8
Mail.ru	MAIL LI	USD	38,20	-1,01	-1,42	46,92	7 986,1

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Дормидонтова Полина Олеговна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.