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

Ежедневный обзор рынка акций

13.04.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1387,57	1,38	-0,81
Dow Jones	12986,58	1,41	-0,67
NASDAQ Composite	3055,55	1,30	-0,41
Bovespa	63058	2,88	-0,74
Европа			
FUTSEE 100	5710,46	1,34	-2,19
DAX	6743,24	1,03	-3,42
CAC 40	3269,79	0,99	-4,02
Азия			
NIKKEI 225	9645,39	1,27	-0,44
Hang Seng	20691,39	1,79	-0,48
SENSEX	17381,31	0,28	-0,60
Россия			
ММВБ	1503,32	-0,27	0,41
РТС	1621,96	0,28	0,54

Фьючерсы

S&P500 Fut	1383,25	-0,20	-0,50
Dow Jones Fut	12929	-0,16	-0,38

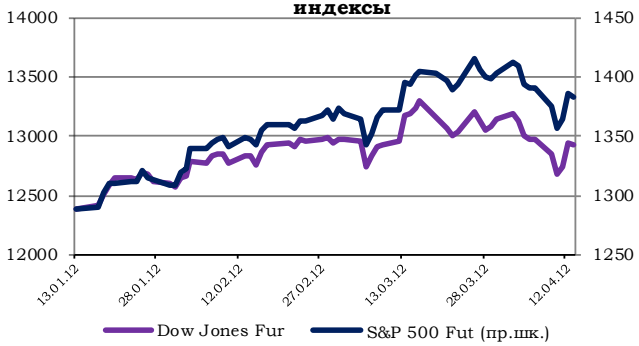
Валюта

DXY	79,417	0,17	-0,59
EUR/USD	1,3169	-0,14	0,56
USD/RUR	29,4408	-0,06	0,40

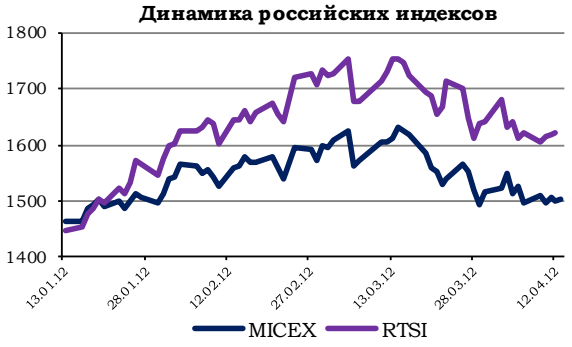
Нефть

Light Sweet	103,29	-0,34	-0,02
Brent	121,15	-0,46	-1,85
Urals	119,65	1,59	-0,78

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

В США 12 апреля был опубликован целый блок значимой макроэкономической статистики. Торговые показатели за месяц: отрицательное сальдо торгового баланса в феврале 2012 года понизилось по сравнению с пересмотренным значением за январь до $46 млрд., сообщило Министерство торговли США. При этом эксперты прогнозировали значение на уровне $51,7 млрд. В ведомстве также пересмотрели данные за январь 2012 года: дефицит составил $52,52 млрд., ранее сообщалось о $52,6 млрд. Объем импорта США в феврале 2012 года снизился на 2,7% по сравнению с предыдущим месяцем - до $227,19 млрд., объем экспорта незначительно повысился и составил $181,16 млрд. При этом в годовом исчислении импорт в США вырос на 7,6%, а экспорт - на 9,3%.

Промышленные цены, индекс PPI в США в марте 2012 года не изменились по отношению к предыдущему месяцу, сообщило Министерство труда страны. Прогнозировалось, показатель в месячном исчислении повысится на 0,3%. В годовом исчислении, без поправки на сезонность, промышленные цены выросли на 2,8%. В феврале 2012 года индекс цен производителей в США повысился на 0,4% в месячном исчислении. Промышленные цены без учета продуктов питания и энергоносителей, PPI excluding food and energy, в марте данный показатель вырос на 0,3% по отношению к предыдущему месяцу. В феврале 2012 года в месячном исчислении PPI повысился на 0,2%.

Число первоначальных требований по выплате пособия по безработице за неделю, которая завершилась 7 апреля 2012 года, повысилось до 380 тыс., сообщило Министерство труда. Ожидали показателя в 357 тыс. требований. По уточненным данным, количество первоначальных требований по выплате пособия по безработице за предыдущую неделю, завершившуюся 31 марта 2012г., составило 367 тыс., а не 357 тыс., как сообщалось ранее. Среднее количество первоначальных требований по выплате пособия по безработице в США за четыре недели, по 7 апреля 2012г., составляет 368,5 тыс., что выше пересмотренного показателя за предыдущий четырехнедельный период (364,25 тыс. заявок) на 4,25 тыс. требований.

Дефицит текущего счета платежного баланса Франции с учетом сезонных колебаний повысился до €5,0 млрд. в феврале 2012 года. Такие данные приведены в опубликованном сегодня докладе Центрального банка страны. В январе сего года дефицит текущего счета платежного баланса Франции, по пересмотренным данным, составил €4,4 млрд., ранее сообщалось о дефиците в €4,2 млрд. В декабре прошлого года. данный показатель составлял €2,8 млрд., таким образом, с начала года дефицит платежного баланса вырос чуть меньше чем в два раза - на €2,2 млрд.

ВВП Китая в I квартале 2012 года вырос на 8,1% в годовом исчислении. Об этом сообщило сегодня Государственное бюро статистики КНР. Официальная оценка экономического роста в январе-марте текущего года оказалась хуже ожиданий, прогнозировавших замедление китайской экономики до 8,4%. В отчете говорится о нестабильной экономической ситуации в мире и внутриэкономических вызовах, которые негативно сказались на росте ВВП. Рост экономики характеризуется как "стабильный" и "сравнительно высокий".

В 4-ом квартале 2011 года рост ВВП Китая в годовом исчислении составил 8,9%, а по итогам всего 2011 года экономика страны выросла на 9,2%. В 2010г. ВВП Китая увеличился на 10,4%. ВВП

Китая в I квартале 2012г. относительно предыдущего квартала повысился на 1,8%, против ожиданий увеличения в 1,9%, говорится в материалах национального статистического бюро.

Накануне Всемирный банк сократил свой прогноз по росту китайской экономики в 2012г. до 8,2% с прежних 8,4%.

Россия вошла в десятку крупнейших экспортеров товаров по итогам прошлого года, говорится в опубликованном докладе Всемирной торговой организации. РФ стала девятой в списке ведущих экспортеров товаров, включая страны-участницы Европейского союза по итогам. В докладе также отмечается, что в 2010 году Россия находилась на двенадцатой позиции, в годовом исчислении объем ее экспорта вырос на 30%, что позволило ей опередить Бельгию, Великобританию и Гонконг.

В докладе ВТО также коснулась прогнозов относительно динамики мировой торговли в 2012 году. Согласно ожиданиям организации, темпы глобального экономического роста замедлятся до 3,7%, тогда как в 2011 году этот показатель составил 5,0%. Ранее ВТО прогнозировала, что рост международной торговли в 2011 году составит 5,8%. Динамика в минувшем году также значительно замедлилась по сравнению с 13,8% в 2010г.

По мнению экспертов, замедление роста стало следствием ряда неблагоприятных для мировой экономики условий, в частности долгового кризиса в ряде стран зоны евро. Между тем Всемирный банк в опубликованном докладе "Диверсификация экспорта путем развития конкуренции и инноваций" оценил объемы российского экспорта неудовлетворительно. По мнению специалистов банка, Россия недостаточно использует свой потенциал торговли с Китаем и Индией, а также с некоторыми странами G8, включая США, Италию и Германию.

Кроме того, число стран, с которыми Россия ведет недостаточно активную торговлю, увеличивается, если из модели исключить нефтегазовую отрасль. Так, несмотря на увеличение удельного веса Китая в мировой торговле, доля экспорта в Китай в общем российском экспорте в 1998-2008 годах практически не изменилась и осталась на уровне 4-5%. Этот результат позволяет предположить целесообразность исследования других возможностей для диверсификации экспорта в России.

Деформация экономики происходит еще и за счет большой доли госсобственности, так как при предоставлении госпомощи предпочтение отдается более крупным, давно работающим компаниям с низкой производительностью.

В обзоре Всемирного банка отмечается, что российским экспортерам трудно не только выйти на внешние рынки, но и удержаться на них. В период с 1999 по 2009 года экспортные отношения смогли сохраниться в течение более двух лет только в 57% всех случаев выхода российских предприятий на внешние рынки.

Вероятность того, что российские экспортеры смогут сохранить отношения со своими контрагентами в течение 5 лет, по оценке Всемирного банка, составляет 22%. При этом в обзоре указывается, что коэффициенты "выживания" экспорта в других странах БРИК гораздо выше.

Соответствующий результат, по мнению экспертов Всемирного банка, указывает на то, что в российской стратегии диверсификации экспорта особое внимание, вероятно, следует уделять факторам, влияющим на "выживание" экспорта продукции, выходящей за рамки традиционного набора природных ресурсоемких товаров.

Объем международных резервов РФ увеличился за неделю, завершившуюся 6 апреля, на 0,8% и составил $516,7 млрд. против $512,6 млрд. на 30 марта текущего года. Таким образом, золотовалютные резервы Банка России увеличились за отчетную неделю на $4,1 млрд., сообщили сегодня в департаменте внешних и общественных связей Банка России.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,64%. Сегодня индекс торгуется 79,417 пункта (+0,17%). Валютная пара EUR/USD в четверг выросла до 1,3188 (+0,59%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3169 (-0,14%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,34%, DAX поднялся на 1,03%, французский CAC 40 повысился на 0,99%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов ощутимо выросли. S&P500 увеличился на 1,38%, Dow Jones вырос на 1,41%. Лучше рынка сектор Основные материалы (+3,12%), в аутсайдерах компании, предоставляющие коммунальные услуги (+0,41%). Бразильский индекс Bovespa поднялся на 2,88%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,20%, фьючерс на Dow Jones уменьшается на 0,16%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,27%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 1,79%, индийский SENSEX повышается на 0,28%.

Россия

Индекс ММВБ вчера сократился на 0,27%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,28%. Лучше рынка предприятия химической отрасли (+0,67%), в аутсайдерах электроэнергетика (-0,65%).

Сегодня ждем умеренного роста котировок российских акций на фоне ожидаемого укрепления доллара и роста цен на нефть.

Ключевая статистика на сегодня:

Индекс потребительских цен в Германии (10:00);

Заседание кабинета министров Италии (11:30)

Промышленное производство Италии (12:00);

Индекс цен производителей в Великобритании (12:30);

Индекс потребительских цен в США (16:30);

Потребительское доверие от ун-та Мичигана (17:55);

Выступление Б. Бернанке (21:00).

Корпоративные события на сегодня

Внеочередное общее собрание акционеров концерна Калина;

Публикация производственных результатов Полиметалла за 1К12;

Заседание совета директоров Башнефти;

Заседание совета директоров Веролетов России;

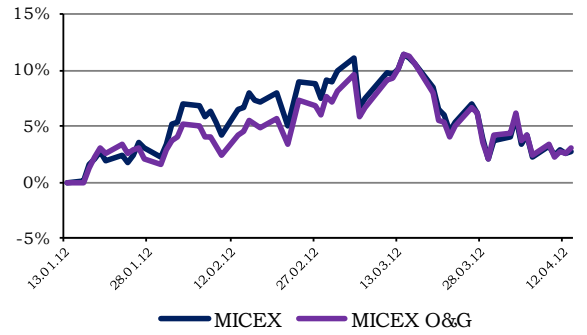
Заседание совета директоров РБК;

Заседание совета директоров КАМАЗа.

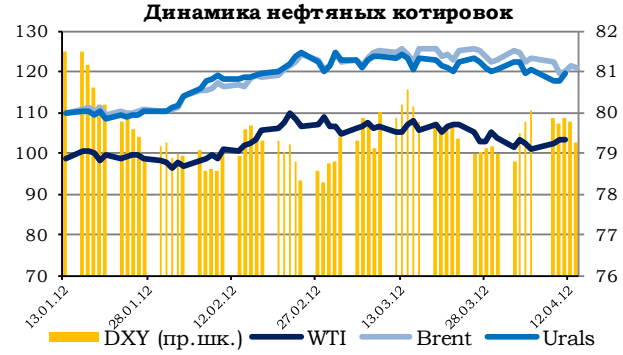
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3182,06**	**-0,15**	**0,61**	**-6,45**	**3,07**	**-5,98**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**209,66**	**0,35**	**0,59**	**-6,68**	**10,90**	**-14,32**	**152,3**	**248,0**
Нефть Brent	121,15	-0,46	-1,85	-4,02	9,70	**-1,41**	98,7	128,4
Нефть WTI	103,29	-0,34	-0,02	-3,20	4,65	**-3,57**	74,9	114,8
Нефть Urals	118,30	0,98	-0,97	-4,31	7,83	**1,85**	н.д.	н.д.
Природный газ	1,98	-0,10	-5,17	-13,83	-25,81	**-52,16**	2,0	5,0
Gas oil	1 007,8	0,35	0,07	-2,77	5,80	**-0,69**	849,3	1045,3
Мазут	316,1	-0,17	-0,27	-3,37	4,41	**-1,31**	269,7	331,8
Бензин	334,7	-0,29	0,19	-0,23	22,41	**3,22**	244,4	348,0

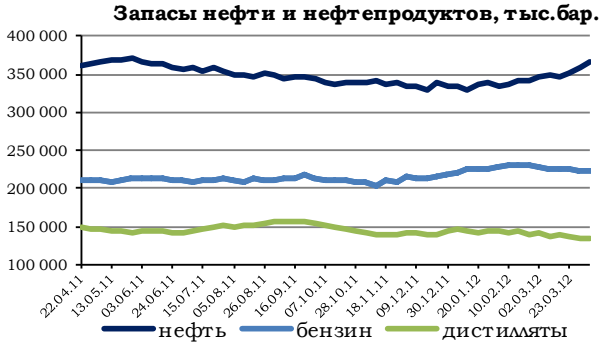
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,92%; Brent подорожал на 1,27%. Сегодня Light Sweet торгуется $103,29 (-0,34%); Brent стоит $121,15 (-0,46%). Спред между Brent и Light Sweet составляет $17,86.

Природный газ по итогам вчерашней сессии понизился на 0,05%, в настоящий момент котировки немного снижаются и составляют $1,981 (-0,10%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,15%, RTSog прибавил 0,35%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Транснефти (+0,36%) и акции Газпромнефти (+0,33%). В аутсайдерах бумаги Татнефти (-1,04%) и акции НОВАТЭКа (-0,67%).

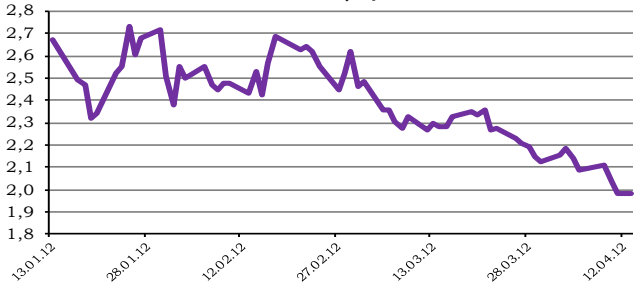
ЛУКОЙЛ расширяет розницу в Бенилюксе (позитивно)

ЛУКОЙЛ объявил о покупке 59-ти АЗС в Бельгии и Нидерландах, не раскрывая цену сделки. У компании уже есть 168 АЗС в Бельгии, компания также является владельцем 45% акций НПЗ Zeeland в Нидерландах.

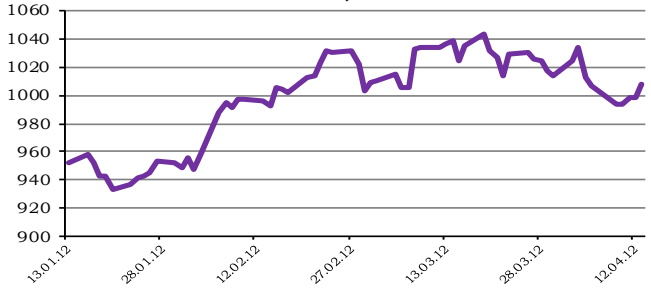
Покупка вписывается в стратегию ЛУКОЙЛа по расширению розницы в Европе. В условиях высоких цен на топливо в этих странах и наличия собственных перерабатывающих мощностей, мы оцениваем расширение розничной сети как очень грамотный шаг, который должен позитивно сказаться на капитализации компании.

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	5,97	-0,50	-2,77	15,25	141 330,9
НОВАТЭК	NVTK	USD	14,15	0,00	0,00	16,46	39 671,0
Роснефть	ROSN	USD	6,93	-10,02	-10,02	-1,72	75 182,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	61,20	-0,57	-0,57	19,53	52 054,5
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	25 138,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	1,11	0,00	0,00	26,42	35 000,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,73	0,00	0,00	34,63	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,97	0,00	0,00	46,74	13 613,1
Татнефть (ап)	TATNP	USD	3,50	0,00	0,00	42,86	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1941,00	0,00	0,00	29,40	н.д.
ММВБ							
Газпром	GAZP	RUR	175,91	-0,14	-1,28	2,65	141 538,4
НОВАТЭК	NVTK	RUR	384,42	-0,67	-0,67	-2,42	39 671,0
Роснефть	ROSN	RUR	208,72	-0,15	0,37	-2,46	75 182,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1813,40	-0,07	2,35	6,46	52 422,9
Газпромнефть	SIBN	RUR	156,00	0,33	1,54	5,28	25 138,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	28,83	-0,28	2,24	13,87	35 000,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	19,50	-0,51	-0,55	18,21	5 105,6
Татнефть (ао)	TATN	RUR	183,84	-1,04	-3,32	15,56	13 613,1
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	99,72	0,11	-0,72	13,27	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	57182,00	0,36	2,87	15,27	н.д.
GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	11,89	0,59	-5,78	11,54	140 739,0
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	131,70	3,54	-6,13	5,19	39 988,1
Роснефть	ROSN LI	USD	7,07	1,22	-2,14	7,20	74 982,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	61,60	2,16	-1,12	16,34	52 394,7
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,58	2,15	-1,92	13,11	25 204,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,88	3,67	-2,85	26,18	35 297,3
Татнефть	ATAD LI	USD	38,26	-1,90	-10,50	29,26	13 895,6
ADR							
Газпром	OGZPY US	USD	11,98	3,19	-1,80	12,16	141 804,3
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	61,90	4,03	2,67	16,35	52 649,9
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,66	3,53	1,52	14,27	25 280,6
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	9,91	5,88	1,23	25,60	35 404,5

Natural Gas, S/MMBtu



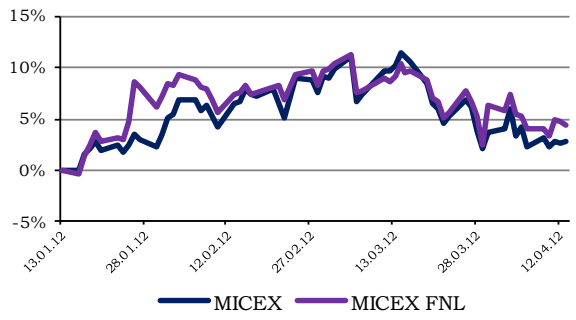
Gas oil, $



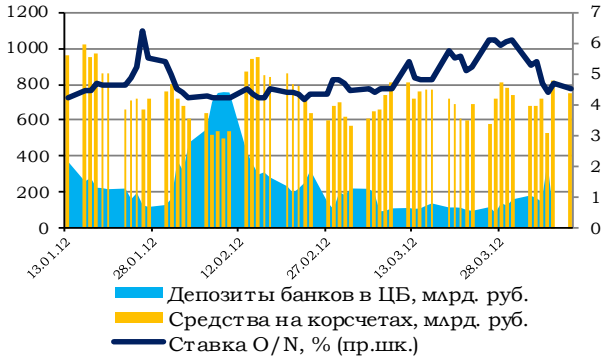
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5313,03**	**-0,16**	**0,39**	**0,39**	**4,40**	**-4,40**	**4424,7**	**6795,5**
RTSfn	**316,35**	**0,39**	**0,41**	**0,41**	**12,81**	**-4,21**	**249,6**	**489,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,5000	17 б.п.	77 б.п.	64,67 б.п.	125 б.п.	298,75 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	83,151	-77,45	-50,70	-50,70	-73,70	-10,90	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	750,832	-8,75	9,85	9,85	-26,57	13,07	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	516,7	н.д.	0,80	0,80	3,80	1,00	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,6415	0,18	-0,16	-0,16	-6,13	0,25	32,9	37,6
EUR	38,7676	-0,01	0,10	0,10	-4,19	0,48	38,3	43,8
USD	29,4409	0,06	-0,40	-0,40	-8,19	0,07	27,2	32,9

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день значительно укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,54%, сегодня торгуется на уровне 33,6415 (+0,05%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,78% до 29,4225 руб.; евро понизилась до 38,7733 руб. (-0,30%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 67,29 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 285,55 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 17,00 б.п. и составляет 5,5000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL понизился на 0,16%, на РТС RTSfn прибавил 0,39%.

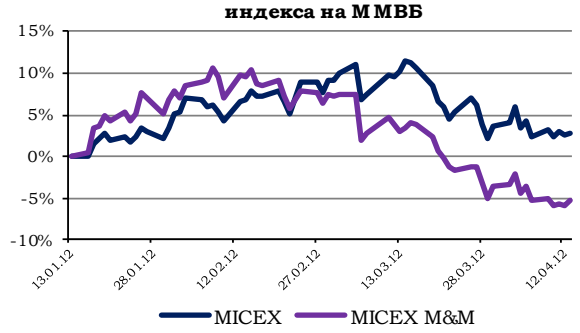
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,29%, а также акции Банка Москвы, прибавившие 0,60%. Хуже рынка обыкновенные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 2,59%, а также бумаги Росбанка, упавшие на 0,77%.

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	3,26	0,71	-0,79	45,07	70 459,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,80	0,00	0,00	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	USD	21,00	0,00	0,00	20,97	498,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	458,4
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	23 656,9
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 636,4
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	730,1
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	6 148,4
Номос Банк	NMOS	USD	28,00	0,00	0,00	48,15	2 490,7
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	95,64	-0,46	0,01	20,53	70 170,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	78,13	-0,70	0,79	32,00	2 655,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	567,90	-2,59	4,13	4,22	458,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	247,98	3,29	4,99	-0,01	10,9
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	-0,64	-0,78	13,09	23 656,9
РосБанк	ROSB	RUB	87,93	-0,77	-2,13	-11,37	4 636,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	71,43	-0,14	-1,56	-1,49	730,1
Банк Москвы	MMBM	RUB	1005,00	0,60	2,51	10,37	6 148,4
Номос Банк	NMOS	RUB	792,90	-0,20	-2,05	28,93	2 490,7
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,52	0,78	-5,83	25,21	23 640,8
Номос Банк	NMOS LI	USD	13,40	-1,03	-5,96	41,05	2 476,9
Сбербанк	SBRCY US	USD	12,83	3,22	-2,06	29,07	69 240,1

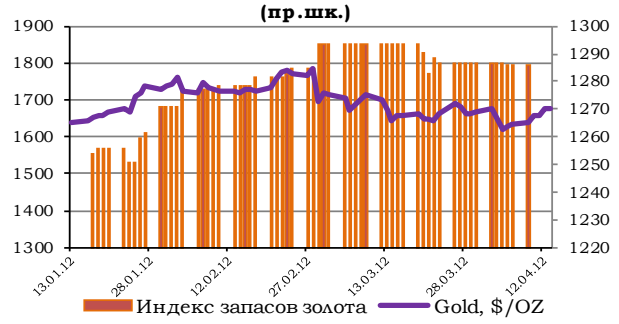
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3192,41**	**0,48**	**-0,05**	**-8,07**	**-5,30**	**-42,21**	**3012,7**	**5611,7**
RTSmm	**225,79**	**0,40**	**-0,24**	**-8,47**	**1,68**	**-40,62**	**195,6**	**380,4**
Стальная заготовка	507	-0,59	-1,55	-2,50	-5,67	-5,23	474,5	601,0
Уголь	57,12	0,62	-1,30	-2,44	-10,15	-22,53	55,3	79,7
Золото	1675,81	1,01	2,41	0,10	2,25	14,99	1451,3	1921,2
Серебро	32,30	2,28	1,36	-3,31	8,74	-20,49	26,1	49,8
Платина	1601,25	0,95	-0,19	-5,18	7,50	-9,83	1344,3	1916,8
Палладий	650,7	1,83	1,40	-7,80	1,99	-14,63	536,8	849,0
Медь	8265,75	2,58	-4,32	-2,17	3,38	-13,93	6784,3	9827,2
Никель	18634,5	2,94	1,38	-2,81	-5,12	-30,17	16925,0	26775,0
Цинк	2045	2,66	1,11	-1,51	4,35	-16,45	1748,8	2495,0
Свинец	2097,5	3,76	1,43	-0,57	4,38	-24,60	1790,5	2817,5
Алюминий	2065,25	1,89	-0,89	-5,49	-3,21	-21,44	1944,6	2772,1

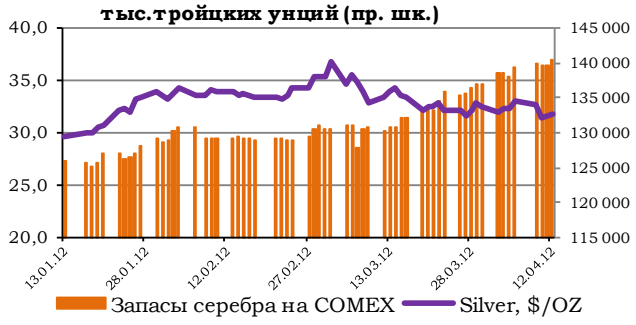
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1675,81. Серебро подорожало до $32,3025. Соотношение стоимости золота и серебра снизилось до 51,88.

Медь вчера выросла на 2,58%, сегодня торгуется $8265,75 (+2,33%), Никель в четверг повысился на 2,94%, сегодня поднялся на 3,34% до $18634,5. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,66%, сейчас торгуется на уровне $2045 (+2,24%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне упала до $507 (-1,36%), контракт на уголь вчера вырос на 0,62%, в настоящее время торгуется по $57,12 (+0,47%).

Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,10%, на РТС RTSmm прибавил 0,40%.

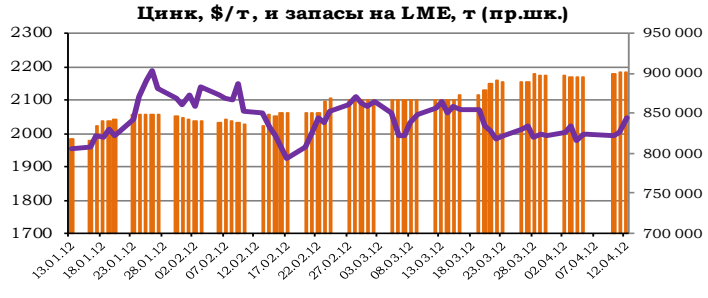
В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 2,56%, а также акции Полиметалла, прибавившие 1,02%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 1,53%, а также акции ММК, упавшие на 1,29%.

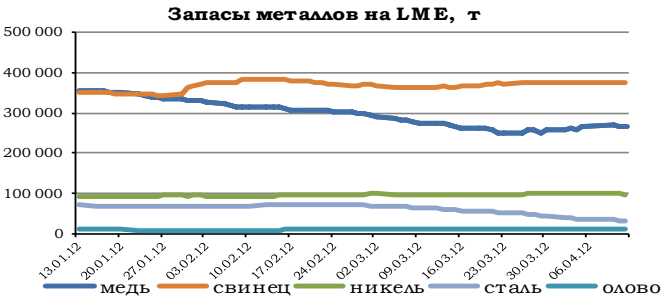
ММК не смог добиться отмены судебного решения по сделке с Flinders (умеренно негативно)

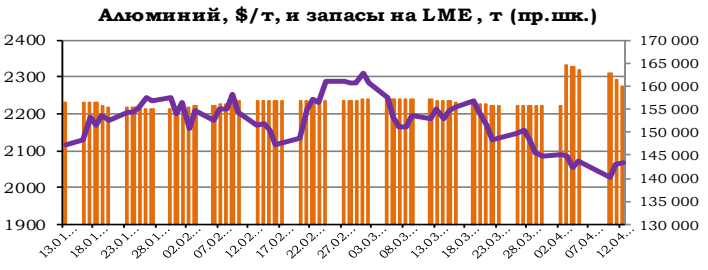
не смог разблокировать сделку по покупке австралийской железорудной Flinders Mines. Арбитражный суд Челябинской области отклонил ходатайство ММК о снятии обеспечительных мер, наложенных на сделку 30 марта в рамках иска одного из миноритарных акционеров российской компании. Повторного ходатайства ММК не подал. Ранее сообщалось, что сделка будет закрыта в середине апреля. Но теперь дата сдвигается как минимум на конец месяца — предварительное рассмотрение иска назначено на 25 апреля.

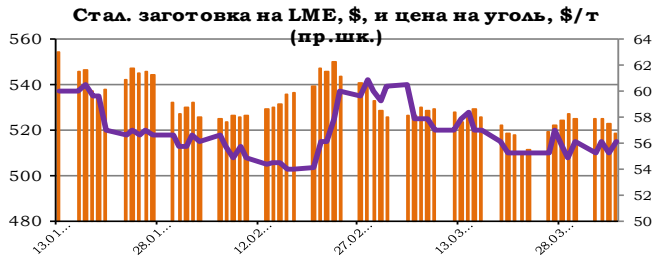
Мы считаем покупку австралийского актива важным шагом для ММК. Вокруг компании много негатива – результаты за прошлый год были слабыми, низкая степень вертикальной интеграции и обеспеченности сырьем дает о себе знать. «Пробуксовка» со сделкой негативно сказывается на восприятии компании участниками рынка.

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	177,36	0,00	1,23	11,90	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	0,00	0,00	0,73	140,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	175,70	0,00	0,00	-0,17	2 025,7
Полюс золото	PLZL	USD	40,00	1,27	1,27	-32,20	7 673,1
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	н.д.	н.д.	
Северсталь	CHMF	USD	13,25	-4,78	-4,78	6,00	13 352,0
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	4 973,0
НЛМК	NLMK	USD	2,06	0,00	0,00	5,38	12 372,5
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	2 898,2
Распадская	RASP	USD	3,46	-4,81	-4,81	13,24	2 705,5
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	430,8
Мечел	MTLRP	USD	6,80	-0,73	-1,02	13,33	943,5
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5241,00	-0,49	-1,56	6,03	33 956,4
ЧЦЗ	CHZN	RUR	76,00	-1,53	-2,61	6,98	140,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5107,80	0,05	-2,42	-3,32	2 001,6
Полюс золото	PLZL	RUR	1184,30	0,89	2,67	15,93	7 673,1
Полиметалл	PMTL	RUR	516,20	1,02	1,35	-1,73	7 006,8
Северсталь	CHMF	RUR	392,40	-0,58	-1,68	7,48	13 439,5
ММК	MAGN	RUR	13,09	-1,29	-2,21	6,13	4 973,0
НЛМК	NLMK	RUR	60,74	0,31	0,05	-3,39	12 372,5
ТМК	TRMK	RUR	90,95	-0,23	0,24	24,76	2 898,2
Распадская	RASP	RUR	102,90	2,56	-0,56	3,95	2 730,7
Белон	BLNG	RUR	11,02	0,15	2,06	14,81	430,8
РусАл	RUALR	RUR	215,33	-1,00	0,78	9,86	11 119,1
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	17,78	0,28	-5,27	16,13	33 893,6
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,55	0,00	0,00	18,60	138,2
Северсталь	SVST LI	USD	13,29	0,23	-5,68	16,68	13 392,4
ММК	MMK LI	USD	5,74	0,35	-3,61	17,94	4 933,9
НЛМК	NLMK LI	USD	20,84	3,17	-1,74	6,11	12 489,9
ТМК	TMKS LI	USD	13,31	1,14	-0,67	47,89	3 119,8
РусАл	486 HK	HKD	5,58	-1,06	-0,86	17,07	87 511,8
ADR							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	17,85	2,00	-1,22	16,44	34 027,1
Полюс золото	OPYGY US	USD	19,60	3,16	-2,29	27,94	7 472,6
Мечел	MTL US	USD	9,41	8,91	3,86	10,71	3 917,1





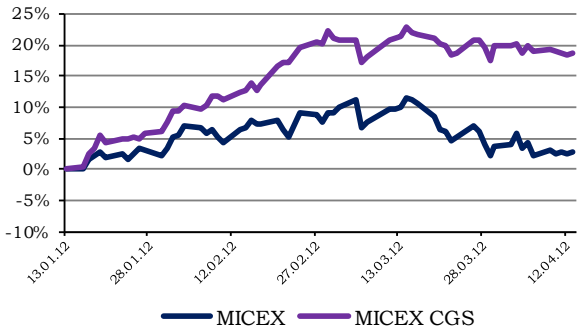




Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4835,56**	**-0,08**	**-0,35**	**-0,35**	**18,57**	**-2,45**	**3806,4**	**5669,1**
RTScg	**368,62**	**0,08**	**-0,36**	**-0,36**	**27,55**	**-2,46**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	640	0,12	0,23	0,23	6,27	-1,77	565,3	834,5
Кукуруза	639,25	0,27	-2,89	-2,89	6,63	-5,16	570,0	799,8
Соевые бобы	1446	0,35	0,84	0,84	24,66	7,21	1094,3	1456,0
Рис	15,35	-0,10	2,03	2,03	6,71	8,67	13,1	18,3
Овес	334,75	0,22	-0,67	-0,67	18,50	0,98	278,5	404,0
Какао	2160	2,71	3,60	3,60	-7,14	-10,56	1898,0	3424,0
Кофе	182,9	1,25	-0,05	-0,05	-21,80	0,16	174,4	306,3
Сахар	24,22	1,13	-1,46	-1,46	4,08	1,89		
Хлопок	93,6	0,65	н.д.	н.д.	-1,96	6,32	84,3	206,7

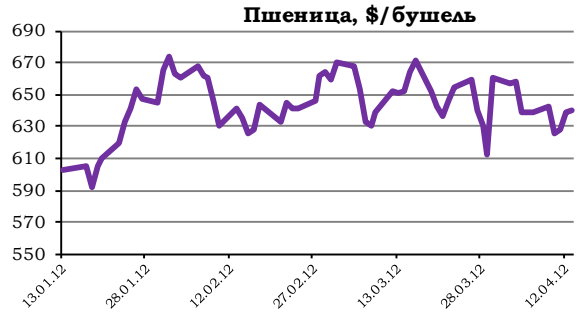
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Кукуруза, $/бушель



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,79%, сегодня растет на 0,12% и составляет $640. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 2,88%; сейчас сокращаются на 0,10% и составляют $15,35. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,24%; сегодня цена составляет $639,25 (+0,27%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,34%; сейчас котировки растут на 0,35% и составляют $1446. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 4,65%; сегодня увеличиваются на 2,71% и составляют $2160. Сегодня Сахар прибавляет 1,13%, цена $24,22, на вчерашней сессии он подорожал на 1,47%.

Акции компаний потребительского сектора

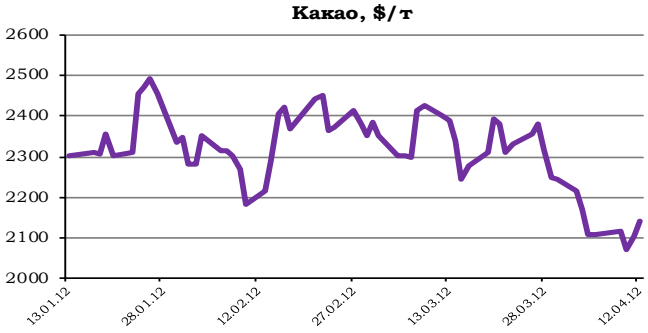
Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS понизился на 0,08%, RTScr прибавил 0,08%.

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	1,43	0,00	0,00	9,16	150,1
Балтика	PKBA	USD	48,40	0,00	0,00	27,37	7 939,6
Верофарм	VRPH	USD	29,00	-2,75	-2,75	4,69	290,0
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,00	0,00	0,00	33,11	133,6
Группа Черкизово	GCHE	USD	18,60	0,00	0,00	3,33	745,2
Дикси	DIXY	USD	12,90	0,00	0,00	37,97	1 609,3
Концерн Калина	KLNA	USD			н.д.	н.д.	
М.Видео	MVID	USD	8,97	0,00	0,00	53,33	1 612,5
Магнит	MGNT	USD	131,00	0,00	0,00	54,12	12 387,5
7 Континент	SCON	USD	3,82	0,00	0,00	-23,60	268,4
Синергия	SYNG	USD	18,00	0,00	0,00	10,77	462,1
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	40,86	1,19	2,15	6,21	145,8
Балтика	PKBA	RUR	1440,10	-0,05	0,24	15,66	8 029,1
Верофарм	VRPH	RUR	839,90	-2,33	-4,35	-4,92	285,5
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	24,86	-0,56	-2,81	2,22	133,6
Группа Черкизово	GCHE	RUR	509,10	-0,20	-3,65	-8,78	745,2
Дикси	DIXY	RUR	382,00	1,06	1,64	29,94	1 619,7
Концерн Калина	KLNA	RUR					
М.Видео	MVID	RUR	244,00	1,03	-1,59	34,55	1 490,8
Магнит	MGNT	RUR	3625,70	-1,24	0,80	28,76	11 652,7
7 Континент	SCON	RUR	105,28	-1,15	-0,62	-26,39	268,4
Синергия	SYNG	RUR	494,20	-2,72	-5,52	9,99	431,2
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	22,40	0,31	-5,08	-1,93	6 083,2
Магнит	MGNT LI	USD	28,50	-0,21	-2,56	34,69	13 475,0
Черкизово	CHE LI	USD	12,98	0,00	-2,04	18,00	838,6

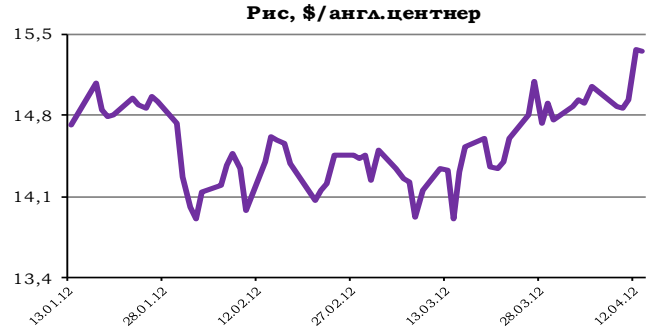
Соя, $/бушель



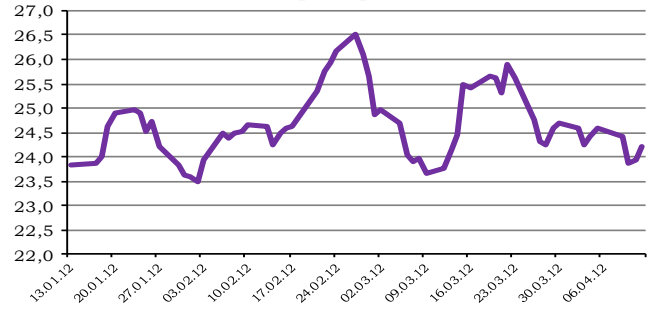
Какао, $/т



Рис, $/англ.центнер



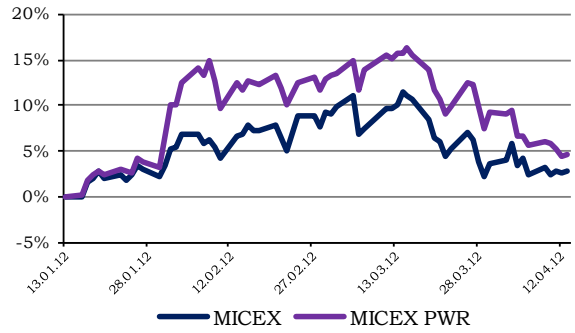
Сахар, $/фунт



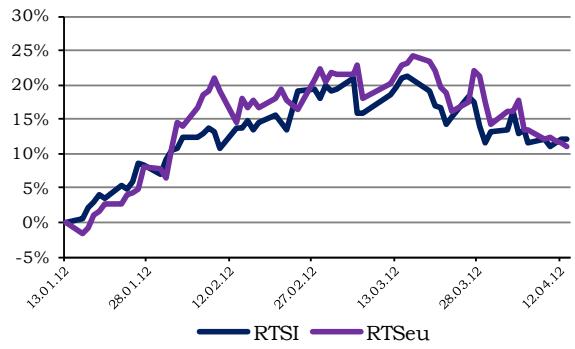
Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**2217,97**	**-0,65**	**-0,94**	**-0,94**	**4,57**	**-9,62**	**1975,9**	**3047,7**
RTSeu	**190,89**	**-0,27**	**-0,80**	**-0,80**	**12,95**	**-9,53**	**151,7**	**270,8**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,65%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,27%.

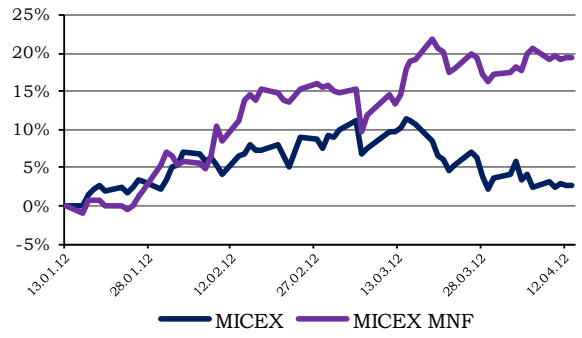
На ММВБ лучше рынка акции ТГК-13, которые выросли на 1,42%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-6 (+1,28%). В аутсайдерах привилегированные акции ТГК-4 (-4,87%) и акции ТГК-11 (-3,41%).

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	1,05	0,21	1,35	8,75	10 401,5
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,31	-1,47	0,44	9,40	13 159,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,22	-2,51	-16,65	9 559,0
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	3,04	-1,62	-0,88	31,96	4 443,5
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,67	-0,43	-2,36	1,99	1 482,2
ОГК-2	OGKB	RUR	0,72	-1,64	-0,94	-4,42	1 451,8
ОГК-3	OGKC	RUR	1,10	-0,06	1,09	28,61	1 781,1
ОГК-4	EONR	RUR	2,63	-1,51	-4,87	23,40	5 646,5
ОГК-5	OGKE	RUR	2,14	-0,95	-1,83	17,59	2 572,8
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-2,25	-1,59	3,63	1 275,3
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-1,26	3,17	4,04	132,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-1,14	5,58	-6,17	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,84	0,77	0,52	7,97	2 484,7
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-1,96	-5,04	-3,71	438,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-4,87	-1,77	9,73	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	0,27	-1,63	-3,27	260,4
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	1,28	-0,28	-7,04	401,0
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,85	0,11	0,19	-2,56	1 889,1
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	1,16	-0,85	-22,26	559,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,10	-0,20	0,16	3,39	751,0
ТГК-11	TGKK	RUR	0,01	-3,41	-5,35	52,46	247,5
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	1,04	-1,83	-5,42	466,0
ТГК-13	ETGK	RUR	0,06	1,42	-1,50	-6,66	312,7
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-1,12	2,38	-2,03	73,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,35	-1,89	0,36	4,57	325,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	24,00	1,27	1,79	9,20	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,53	-0,76	-0,56	-4,40	2 532,8
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,12	-1,98	-3,22	10,51	398,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,09	-1,61	1,06	14,02	297,9
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,82	0,06	0,32	33,78	1 176,3
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,10	1,01	-3,52	9,25	607,6
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,19	0,63	-0,89	31,47	732,4
Башкирэнерго	BEGY	RUR	31,02	0,00	-1,99	-7,68	1 099,3
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	269,00	-	-1,10	-10,18	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,00	-4,00	-4,00	0,67	2 385,0
РусГидро	HYDR LI	USD	3,58	0,87	-3,48	17,25	10 381,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,24	0,00	0,00	19,06	13 159,9

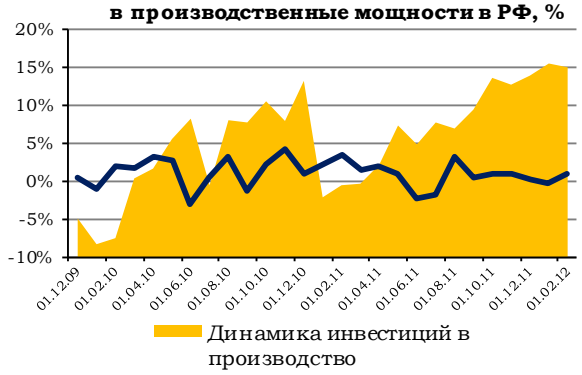
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**2153,72**	**0,23**	**-0,93**	**-0,93**	**19,39**	**4,23**	**1558,9**	**2663,0**
RTSin	**169**	**0,71**	**-0,59**	**-0,59**	**28,65**	**4,85**	**121,5**	**237,6**

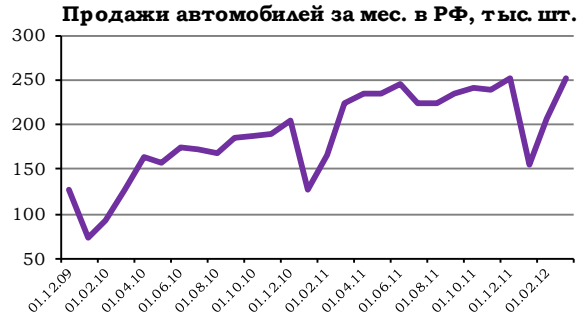
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 вырос на 0,23%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,71%.

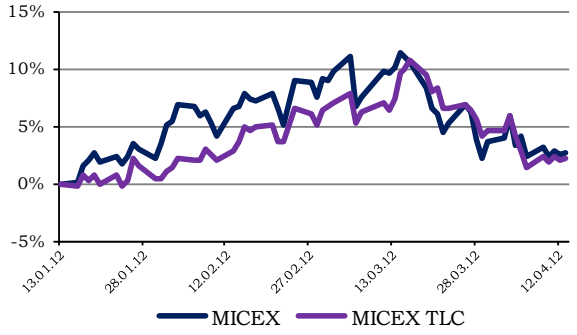
Лучше рынка акции РКК Энергия, которые выросли на 3,70%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+1,94%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-2,24%) и акции ОАК (-1,76%).

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	0,81	0,00	0,00	-19,00	1 493,6
Камаз	KMAZ	USD	1,54	0,00	26,07	26,07	1 098,0
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	213,9
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	16,85	0,00	1,20	73,71	577,5
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	24,11	-0,44	-1,38	21,56	1 493,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	8,60	-1,00	-3,99	47,95	1 493,6
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	879,80	-2,24	-4,36	2,42	1 493,6
Камаз	KMAZ	RUR	45,68	1,94	-1,23	29,63	1 098,0
РКК Энергия	RKKE	RUR	5600,00	3,70	0,00	-9,79	213,9
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	498,10	0,59	-0,64	63,90	580,2
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	126,00	1,60	0,22	21,33	659,9
ОАК	UNAC	RUR	0,24	-1,76	-0,01	30,65	1 647,0
УАЗ	UUAZ	RUR	79,95	0,13	0,23	0,91	726,2
Иркут	IRKT	RUR	7,14	0,78	-0,32	21,50	283,1
ОМЗ	OMZZ	RUR	40,48	-0,59	-2,58	6,53	48,8

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	**2224,66**	**-0,37**	**0,90**	**0,90**	**2,26**	**-4,82**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC уменьшился на 0,37%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 3,78%, также хорошо смотрелись акции РБК (+3,45%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-1,52%) и обыкновенные акции Ростелекома (-1,76%).

Совет директоров МТС утвердил дивиденды (умеренно позитивно)

Совет директоров МТС рекомендовал выплатить акционерам по итогам 2011 года дивиденды в размере 14,71 руб. на одну обыкновенную акцию, или $1,01 на одну ADR. Общая сумма выплат может составить 30,4 млрд. руб. ($1,04 млрд.), или 72% от чистой прибыли за прошлый год. МТС традиционно направляет на дивиденды 60-70% своей чистой прибыли.

Мы ожидали, что выплаты составят 70% от чистой прибыли, или 14,36 руб. на акцию. Закрытие реестра ожидаем в районе 10 мая. Дивидендная доходность составляет более 6%, и бумага может получить некоторую поддержку в ближайшие недели.

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	230,55	-0,31	0,82	25,65	16 192,1
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	140,07	-1,01	-0,06	-8,07	14 011,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	95,68	0,03	0,15	0,40	789,7
АФК Система	AFKS	RUB	25,30	-0,52	-0,68	8,06	8 297,9
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	519,51	1,20	3,41	8,23	281,9
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	12,07	-0,92	0,77	-4,31	389,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,80	0,00	1,91	-2,02	5,9
Таттелеком	TTLK	RUB	0,18	-0,79	6,12	-8,86	129,5
Телеграф	CNLT	RUB	27,90	-1,52	-2,11	-7,52	157,6
РБК	RBCM	RUB	22,06	3,45	3,88	61,35	239,1
Армада	ARMD	RUB	299,90	3,78	4,13	-4,35	146,8
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,30	3,16	-0,05	24,66	18 907,7
Ростелеком	ROSYY US	USD	28,65	2,14	-0,87	0,00	14 054,1
АФК Система	SSA LI	USD	19,53	1,35	-3,79	16,18	9 423,2
Вымпелком	VIP US	USD	10,75	1,61	-2,98	13,52	17 503,1
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	0,00	49,17	170,9
CTC Media	CTCM US	USD	11,13	2,87	-0,54	26,91	1 751,0
Yandex	YNDX US	USD	26,57	3,91	2,04	34,87	8 604,4
Mail.ru	MAIL LI	USD	40,00	0,63	-3,96	53,85	8 362,4

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.