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

Ежедневный обзор рынка акций

25.04.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1371,97	0,37	-1,35
Dow Jones	13001,56	0,58	-0,87
NASDAQ Composite	2961,6	-0,30	-2,67
Bovespa	61971,14	0,70	-1,16
Европа			
FUTSEE 100	5709,49	0,78	-1,00
DAX	6590,41	1,03	-3,10
CAC 40	3169,32	2,29	-3,74
Азия			
NIKKEI 225	9539,64	0,76	-1,32
Hang Seng	20630,35	-0,23	-0,72
SENSEX	17221,4	0,08	-0,98
Россия			
ММВБ	1464,16	-0,61	-0,30
РТС	1577,16	0,21	-0,37

Фьючерсы

S&P500 Fut	1374,5	0,33	-0,27
Dow Jones Fut	12983	0,19	0,20

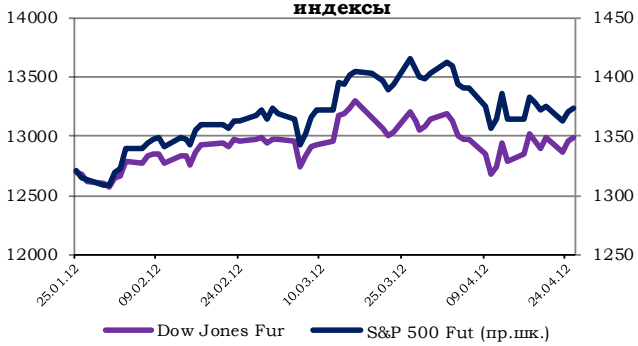
Валюта

DXY	79,228	0,00	-0,39
EUR/USD	1,3187	-0,08	0,49
USD/RUR	29,3657	-0,06	0,53

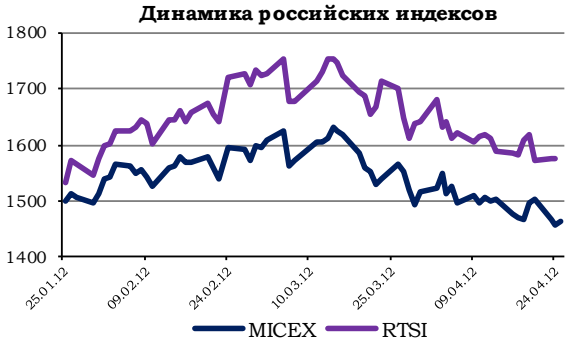
Нефть

Light Sweet	103,65	0,10	0,95
Brent	118,26	0,08	0,25
Urals	115,93	-0,40	0,04

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Греческая экономика сократится в текущем году более значительно, чем ожидалось изначально: ВВП снизится на 5% вместо ранее прогнозировавшихся 4,5%, сообщил глава греческого Центробанка Георгиос Провопулос. Он напомнил, что предыдущая прогнозная оценка по ВВП приводилась Банком Греции в марте 2012г. Необходимо придерживаться программы фискальной консолидации (мер бюджетно-налогового оздоровления экономики) и идти курсом реформ, намеченным совместно с представителями "тройки" международных кредиторов. Только эти шаги позволят экономике страны восстановиться.

В рамках своего выступления глава ЦБ сообщил, что на кону стоит вопрос о членстве республики в еврозоне. В случае сомнений инвесторов в курсе нового правительства после майских выборов и отсутствия уверенности рынков в готовности общества к проведению реформ, экономические прогнозы для Афин могут еще более ухудшиться. Экономика еврозоны в текущем году продолжит находиться в рецессии, которая может углубиться с эскалацией долгового кризиса.

Нидерланды успешно разместили бонды почти на €2 млрд., несмотря на то, что правительство этой страны объявило об уходе в отставку из-за разногласий поводу бюджета. Кроме того, спрэды между голландскими 10-летними гособлигациями и бондами Германии, которые считаются самыми надежными в еврозоны, опустились до минимального уровня за три года. Нидерланды – одна из самых стабильных стран еврозоны, долговой кризис сказывается на ней меньше, чем на соседях.

В марте объем заимствований правительства Великобритании оказался на £1 млрд. выше ожидаемого, однако по итогам 2011/12 финансового года, завершившегося 31 марта, все же не превысил прогнозов в £126 млрд. Госдолг страны, не считая помощи государства финансовому сектору, превысил £1 трлн. Это 66% от ВВП Великобритании, рекордный показатель для второй экономики Европы за последние 19 лет.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,25%. Сегодня индекс остается на прежнем уровне и составляет 79,228 пункта. Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,3197 (+0,31%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3187 (-0,08%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,78%, DAX поднялся на 1,03%, французский CAC 40 повысился на 2,29%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов поднялись. S&P500 увеличился на 0,37%, Dow Jones вырос на 0,58%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+2,79%), в аутсайдерах технологический сектор (-0,67%). Бразильский индекс Bovespa прибавил 0,70%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,33%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,19%.

Азиатские площадки торгуются со смешанной динамикой.

Японский NIKKEI 225 растет на 0,76%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,23%, индийский SENSEX повышается на 0,08%.

Россия

Индекс ММВБ вчера уменьшился на 0,61%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,21%. Лучше рынка машиностроение (-0,25%), в аутсайдерах банки (-1,35%).

Сегодня ждем частичной компенсации падения котировок, произошедшего на российском рынке в течение последних двух торговых дней, а также на фоне умеренно позитивной динамики мировых индексов.

Ключевая статистика на 25 апреля:

Выступление президента ЕЦБ М. Драги (11:00);

ВВП Великобритании за I кв. (предварительная оценка) (12:30);

Макроэкономические прогнозы от Министерства экономики Германии (13:00);

Еврокомиссия представит свои предложения в отношении бюджета на 2013 год (14:00);

Выступление А. Меркель (16:00);

Заказы на товары длительного пользования в США (16:30);

Решение ФРС по процентной ставке (20:30);

Экономические прогнозы ФРС (22:00);

Пресс-конференция главы ФРС Б. Бернанке (22:15).

Корпоративные события на сегодня

Заседание наблюдательного совета ВТБ;

Закрытие реестра на участие в ГОСА МегаФона;

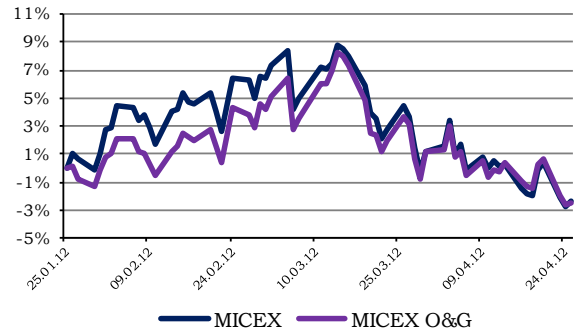
Заседание совета директоров РАО ЭС Востока;

Публикация финансовой отчетности ВТБ за 2011 год по МСФО.

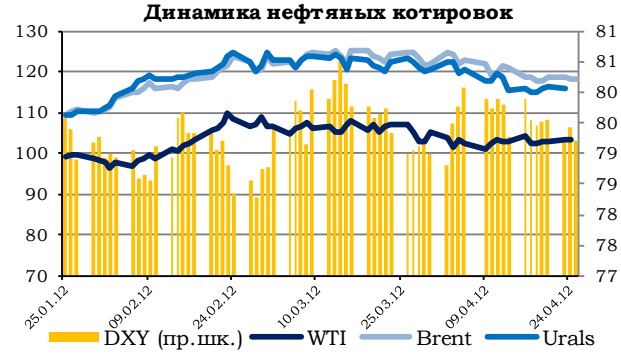
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3105,54**	**-0,79**	**-1,01**	**-4,41**	**-2,51**	**-6,62**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**205,07**	**-0,47**	**-0,84**	**-4,74**	**1,60**	**-15,48**	**152,3**	**248,0**
Нефть Brent	118,26	0,08	0,25	-5,49	7,70	**-4,37**	98,7	128,4
Нефть WTI	103,65	0,10	0,95	-3,01	4,28	**-7,69**	74,9	114,8
Нефть Urals	115,28	-0,41	0,38	-5,38	5,87	**-4,16**	н.д.	н.д.
Природный газ	1,98	0,25	1,49	-12,97	-27,45	**-54,89**	1,9	5,0
Gas oil	997,3	0,13	1,19	-3,09	5,84	**-1,19**	849,3	1045,3
Мазут	313,6	0,21	0,58	-2,30	3,88	**-1,44**	269,7	331,8
Бензин	315,8	-0,05	-1,41	-6,72	11,43	**-4,97**	244,4	348,0

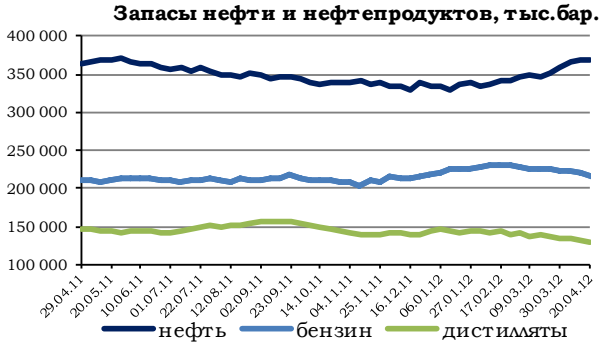
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс.бар.



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,43%; Brent подешевел на 0,46%. Сегодня Light Sweet торгуется $103,65 (+0,10%); Brent стоит $118,26 (+0,08%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $14,61.

Природный газ по итогам вчерашней сессии упал на 1,59%, в настоящий момент котировки немного растут и составляют $1,98 (+0,25%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,79%, RTSog потерял 0,47%.

В лидерах на ММВБ акции Газпромнефти, котировки которых не претерпели изменений, также акции Татнефти (-0,21%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-1,36%) и привилегированные акции Сургутнефтегаза (-1,29%).

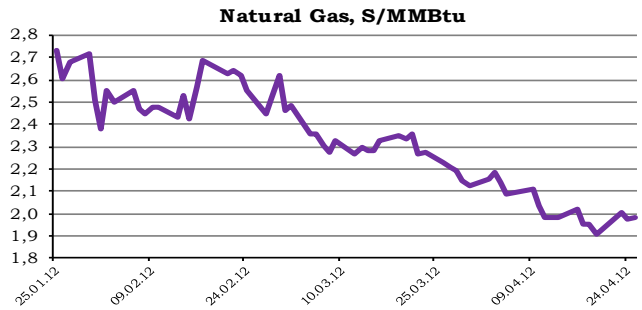
Башнефть сокращает дивиденды (умеренно негативно)

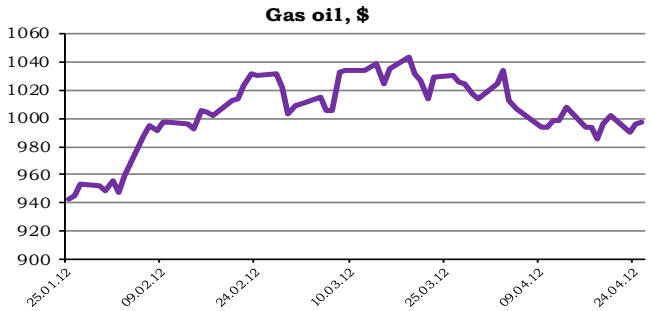
Совет директоров Башнефти рекомендовал акционерам (собрание состоится 27 апреля) утвердить дивиденды за 2011 год в размере 99 руб. на обыкновенную акцию, что в 2,4 раза меньше, чем за 2010 год. В 2010 году дивиденды составили 235,77 руб. на акцию, общая сумма выплат — 48 млрд. руб. Это на 4 млрд. больше чистой прибыли компании за 2010 год — в компании тогда пояснили, что на выплату дивидендов была направлена нераспределенная прибыль за прошлые годы.

К 2012 году ситуация изменилась на противоположную: в 2011 году прибыль Башнефти выросла на 18,7%, до $1,69 млрд., однако размер дивидендов сокращается: средства понадобятся самой компании. Компания столкнулась с трудностями по разработке месторождений Требса и Титова, где экологические претензии могут потребовать дополнительных капиталозатрат.

Мы ожидали, что выплаты в текущем году составят порядка 150 рублей на бумагу, предложенные дивиденды на треть ниже. Мы расцениваем это как негативный момент, который может разочаровать инвесторов, надеявшихся на щедрые выплаты.

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	5,94	0,00	0,00	14,67	140 620,7
НОВАТЭК	NVTK	USD	13,20	0,00	-6,71	8,64	38 495,0
Роснефть	ROSN	USD	6,93	0,00	0,00	-1,72	75 228,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	60,25	0,00	0,00	17,68	51 246,4
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	24 999,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	0,97	0,00	-12,93	10,08	34 210,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,66	0,00	0,00	22,22	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,02	-1,15	-1,63	26,74	13 214,1
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	163,87	-1,36	-3,25	-4,38	132 185,7
НОВАТЭК	NVTK	RUR	372,08	-1,03	-1,21	-5,55	38 495,0
Роснефть	ROSN	RUR	208,32	-0,73	-1,35	-2,65	75 228,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1766,30	-0,50	-0,48	3,70	51 191,0
Газпромнефть	SIBN	RUR	154,74	0,00	-0,46	4,43	24 999,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	28,10	-1,06	0,18	11,02	34 210,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	19,59	-1,29	2,93	18,76	5 142,5
Татнефть (ао)	TATN	RUR	178,00	-0,21	0,02	11,89	13 214,1
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	94,37	-0,56	-3,01	7,19	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	60647,00	-0,76	-1,04	22,26	н.д.
GDR							
Газпром	OGZD LI	USD	11,11	-3,81	-3,31	4,22	131 506,4
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	129,00	-2,49	0,55	3,04	39 168,3
Роснефть	ROSN LI	USD	7,07	-3,48	-0,84	7,20	74 982,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	60,15	-2,35	-0,17	13,60	51 161,4
Газпромнефть	GAZ LI	USD	25,05	-3,28	-4,50	6,60	23 753,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,63	-4,13	0,79	22,92	34 386,3
Татнефть	ATAD LI	USD	36,30	-4,22	-0,82	22,64	13 183,7
ADR							
Газпром	OGZPY US	USD	11,14	-3,13	-3,55	4,30	131 861,5
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	60,15	-1,91	-0,46	13,06	51 161,4
Газпромнефть	GZPFY US	USD	25,03	-2,61	-3,99	7,29	23 734,9
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	9,68	-3,20	0,96	22,69	34 582,8

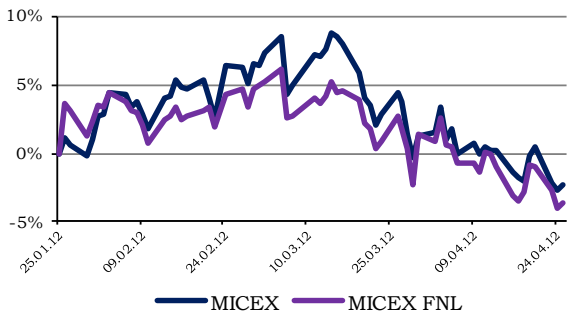




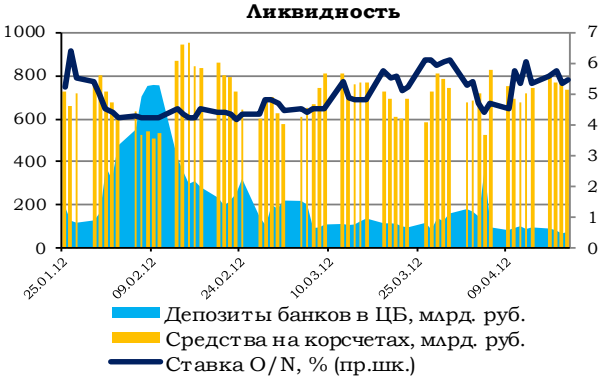
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5107,96**	**-1,35**	**-0,77**	**-0,77**	**-3,63**	**-4,44**	**4424,7**	**6665,6**
RTSfn	**305,41**	**-0,09**	**-0,53**	**-0,53**	**0,36**	**-5,23**	**249,6**	**477,3**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6950	-13,5 б.п.	36,5 б.п.	-43,5 б.п.	46,5 б.п.	313,58 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	89,944	20,82	8,53	8,53	-54,05	-21,83	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	709,068	-3,06	-8,02	-8,02	-2,23	2,10	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	518,8	н.д.	0,40	0,40	4,40	2,20	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,5715	0,32	-0,32	-0,32	-3,71	0,71	32,9	37,6
EUR	38,7237	-0,04	0,07	0,07	-2,87	0,24	38,3	43,8
USD	29,3657	0,06	-0,53	-0,53	-4,59	1,31	27,2	32,9

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,41%, сегодня торгуется на уровне 33,5715 (-0,01%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,65% до 29,3479 руб.; евро понизилась до 38,7403 руб. (-0,18%).

Средства на корсчетах банков сократились на 39,46 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 6,54 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 13,50 б.п. и составляет 5,6950 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 1,35%, на РТС RTSfn потерял 0,09%.

В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,21%, а также акции ВТБ, прибавившие 0,55%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 3,86%, и привилегированные акции Сбербанка, упавшие на 1,31%.

ВТБ: итоги 2011 года (нейтрально)

Чистая прибыль ВТБ по МСФО по итогам 2011 года составила 90,5 млрд. рублей, увеличившись на 65,1% по сравнению с 2010 годом, сообщила пресс-служба компании. Возврат на капитал составил 15,0% по сравнению с 10,3% в 2010 году.

Доналоговая прибыль корпоративно-инвестиционного банковского бизнеса и розничного бизнеса достигла рекордных 84,4 млрд. рублей и 38,8 млрд. рублей соответственно.

Операционные доходы до создания резервов в 2011 году достигли 286,6 млрд. рублей, увеличившись на 29,6% по сравнению с 2010 годом.

Чистые процентные доходы, включающие чистое восстановление расходов от первоначального признания финансовых инструментов, реструктуризации и другие доходы по кредитам клиентам, по итогам 2011 года составили 247,2 млрд. рублей, превысив показатель 2010 года на 44,6%.

Чистые комиссионные доходы составили 39,2 млрд. рублей, увеличившись на 58,7% по сравнению с 2010 годом.

Чистая процентная маржа оставалась стабильной, составив 5,0% по итогам 2011 года.

Объем кредитного портфеля до вычета резервов в 2011 году увеличился на 50,0% до 4 590,1 млрд. рублей, объем корпоративных кредитов вырос на 49,6%, объем розничных

кредитов - на 52,2%.

Объем средств клиентов достиг 3 596,7 млрд. рублей, увеличившись на 62,5% в 2011 году, доля средств клиентов в совокупных обязательствах группы и отношение кредитного портфеля к средствам клиентов составили 58,3% и 119,6% соответственно.

Расходы на создание резервов под обесценение кредитов по итогам 2011 года составили 0,9% от среднего объема кредитного портфеля по сравнению с 1,9% по итогам 2010 года.

Расходы на персонал и административные расходы по итогам 2011 года составили 141,5 млрд. рублей, увеличившись на 48,8% по сравнению с прошлым годом за счет новых приобретений и расширения бизнеса группы.

Коэффициент достаточности капитала и коэффициент достаточности капитала первого уровня составляют 13,0% и 9,0% соответственно.

Объем кредитного портфеля по итогам года превзошел наши ожидания на 8,5% из-за ускорения розничного кредитования в конце года. В результате, операционные доходы превзошли наши годовые прогнозы почти на 15%, а чистый процентный доход - почти на 30%, преимущественно из-за разовых статей, связанных с восстановлением резервов. Чистая прибыль лучше наших консервативных ожиданий на 2,8%.

Однако и операционные расходы превзошли изначальные прогнозы на 23%, продемонстрировав почти 50%-й рост.

Мы не изменили наших годовых прогнозов по итогам 3К11, отмечая, что результаты банка, вероятно, превзойдут их, поэтому полученный результат не выглядит излишне оптимистичным. После сильного 3го квартала и хорошего роста рынка кредитования в 4К11, можно было ожидать, что чистая прибыль будет еще выше. Беспокойство вызывает рост операционных издержек, а также относительно низкая достаточность капитала.

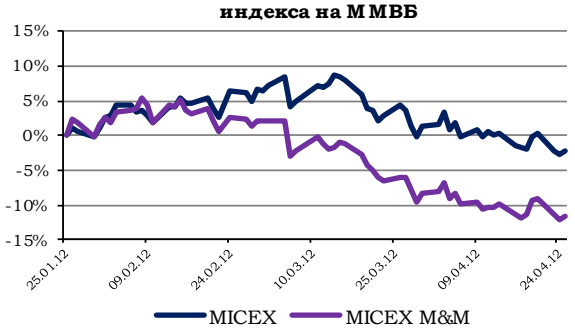
Банк агрессивно списывал с баланса «плохие» кредиты в ходе консолидации с Банком Москвы, что делает показатели качества кредитного портфеля не слишком информативными. В 2012 году должны отразиться расходы на выкуп «народного» IPO, что ухудшит показатели банка. Мы оцениваем результаты 2011 года нейтрально для котировок.

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	3,13	-5,15	0,00	39,11	67 567,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,80	0,00	0,00	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	USD	19,20	0,00	2,04	10,60	456,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	8,50	0,00	-19,05	-19,05	450,3
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	22 608,5
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 625,5
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	711,8
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	5 903,9
Номос Банк	NMOS	USD	28,00	0,00	0,00	48,15	2 472,1
ММВБ							
Сбербанк России (ао)	SBER	RUB	92,66	0,14	-0,29	16,77	68 156,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	71,30	-1,31	0,13	20,46	2 429,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	RUB	556,50	0,11	-1,14	2,13	450,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	242,91	1,21	-2,02	-2,05	10,7
ВТБ	VTBR	RUB	0,06	0,55	-0,74	7,81	22 608,5
РосБанк	ROSB	RUB	87,50	-0,57	-1,69	-11,80	4 625,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	69,47	-1,05	-2,51	-4,19	711,8
Банк Москвы	MMBM	RUB	962,60	-3,86	0,18	5,71	5 903,9
Номос Банк	NMOS	RUB	785,00	-1,00	-2,12	27,64	2 472,1
GDR							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,30	-3,48	-0,16	19,17	22 500,6
Номос Банк	NMOS LI	USD	13,35	-3,82	-0,74	40,53	2 467,7
Сбербанк	SBRCY US	USD	12,80	-0,85	0,23	28,77	69 078,2

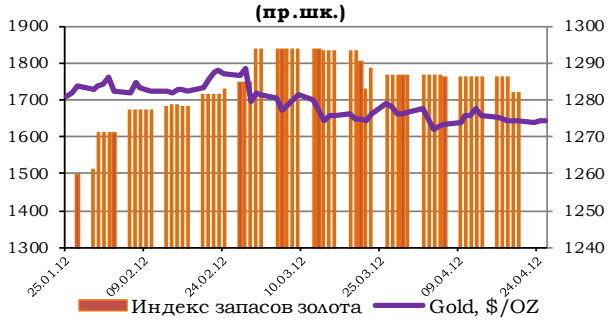
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3129,53**	**-0,39**	**-0,41**	**-5,57**	**-11,66**	**-42,99**	**3012,7**	**5611,7**
RTSmm	**221,85**	**-0,53**	**-0,52**	**-6,26**	**-8,33**	**-40,45**	**195,6**	**377,5**
Стальная заготовка	497,5	-0,90	-2,45	-2,45	-4,33	-8,72	474,5	601,0
Уголь	56,68	0,37	-0,26	0,02	-6,98	-27,77	55,3	79,7
Золото	1641,43	0,16	-0,04	-1,23	-4,04	8,90	1462,4	1921,2
Серебро	30,80	-0,20	-2,63	-4,40	-7,17	-34,35	26,1	49,8
Платина	1547	-0,79	-1,92	-4,89	-2,20	-15,23	1344,3	1916,8
Палладий	666,68	-0,90	1,40	1,09	-3,80	-12,42	536,8	849,0
Медь	8258	0,22	1,15	-1,78	-1,03	-14,70	6784,3	9827,2
Никель	17328	-2,25	-2,38	-4,29	-15,79	-35,54	16925,0	26775,0
Цинк	1986,25	-1,38	0,29	-0,45	-5,76	-15,23	1748,8	2495,0
Свинец	2061	-3,06	0,17	3,62	-7,35	-21,78	1790,5	2745,0
Алюминий	2040,5	-0,07	0,18	-4,43	-7,43	-25,37	1944,6	2772,1

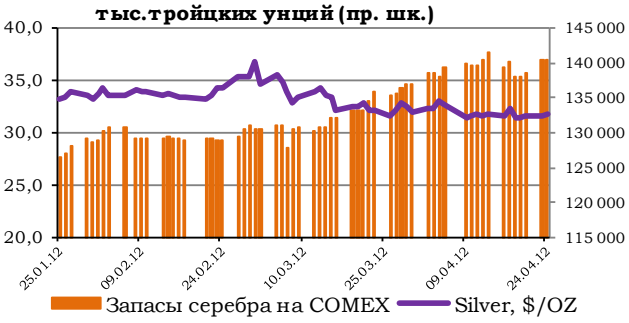
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1641,43. Серебро поднялось до $30,7975. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 53,30.

Медь вчера выросла на 0,22%, сегодня торгуется $8258 (+1,65%), Никель во вторник упал на 2,25%, сегодня снизился на 0,81% до $17328. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,38%, сейчас торгуется на уровне $1986,25 (+0,61%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне уменьшилась до $497,5 (-0,50%), контракт на уголь вчера вырос на 0,37%, в настоящее время снижается и торгуется по $56,68 (-0,56%).

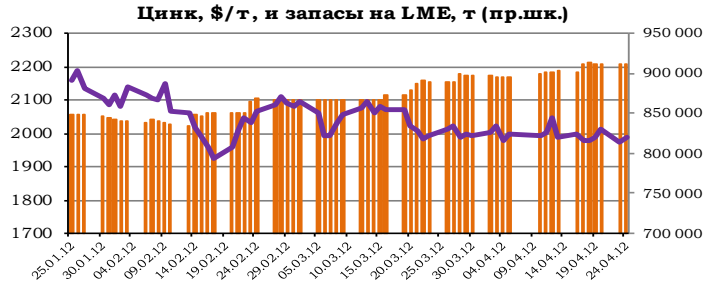
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 1,01%, на РТС RTSmm потерял 0,53%.

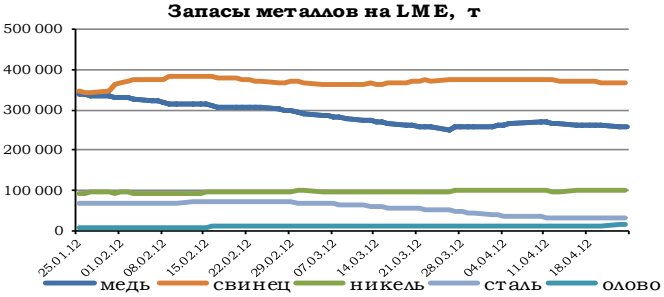
В лидерах на ММВБ бумаги Белона, которые выросли на 2,13%, а также акции Полиметалла, прибавившие 0,37%. Хуже рынка акции РУСАЛа, которые потеряли в ходе сессии 2,60%, а также акции ВСМПО-Ависма, упавшие на 1,99%.

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	171,50	0,00	0,00	8,20	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	0,00	0,00	0,73	140,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	175,70	0,00	0,00	-0,17	2 025,7
Полюс золото	PLZL	USD	39,70	0,00	-0,75	-32,71	7 300,2
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	н.д.	н.д.	
Северсталь	CHMF	USD	13,69	0,00	3,73	9,51	13 794,7
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	4 720,2
НЛМК	NLMK	USD	2,19	0,00	4,19	12,31	12 838,9
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	2 882,3
Распадская	RASP	USD	3,45	0,00	1,32	12,75	2 693,8
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	415,1
Мечел	MTLRP	USD	6,73	-0,59	-1,46	12,17	933,8
ММВБ							
ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5113,00	-0,66	0,16	3,44	33 211,2
ЧЦЗ	CHZN	RUR	76,00	0,00	-0,14	6,98	140,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	4925,90	-1,99	-4,34	-6,77	1 935,2
Полюс золото	PLZL	RUR	1123,90	-1,33	-3,65	10,01	7 300,2
Полиметалл	PMTL	RUR	520,00	0,37	-0,84	-1,01	7 076,3
Северсталь	CHMF	RUR	394,40	-0,55	3,63	8,03	13 542,3
ММК	MAGN	RUR	12,40	-1,24	-1,97	0,48	4 720,2
НЛМК	NLMK	RUR	62,87	-0,32	-0,21	0,00	12 838,9
ТМК	TRMK	RUR	90,22	-0,45	-0,86	23,76	2 882,3
Распадская	RASP	RUR	99,77	-1,70	-1,44	0,79	2 654,4
Белон	BLNG	RUR	10,59	2,13	-1,73	10,35	415,1
РусАл	RUALR	RUR	205,69	-2,60	-3,55	4,94	10 648,3
GDR							
ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	17,35	-4,09	1,46	13,32	33 073,9
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,53	1,20	1,20	17,67	137,1
Северсталь	SVST LI	USD	13,39	-3,32	3,96	17,56	13 493,1
ММК	MMK LI	USD	5,43	-4,41	-3,13	11,46	4 663,1
НЛМК	NLMK LI	USD	21,51	-2,67	1,03	9,52	12 891,4
ТМК	TMKS LI	USD	13,45	-0,74	0,00	49,44	3 152,6
РусАл	486 HK	HKD	5,43	-2,34	-3,17	11,79	83 561,6
ADR							
ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	17,35	-3,72	0,81	13,18	33 073,9
Полюс золото	OPYGY US	USD	18,05	-7,34	-5,00	17,82	6 881,7
Мечел	MTL US	USD	8,66	0,12	-3,02	1,88	3 604,9

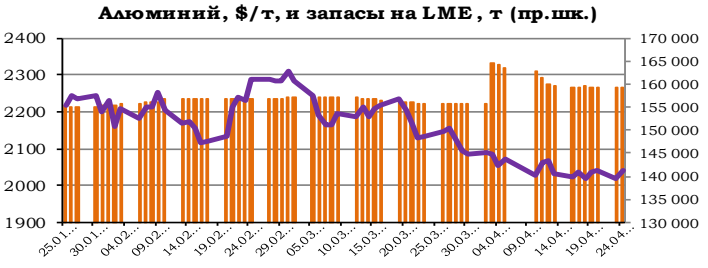
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



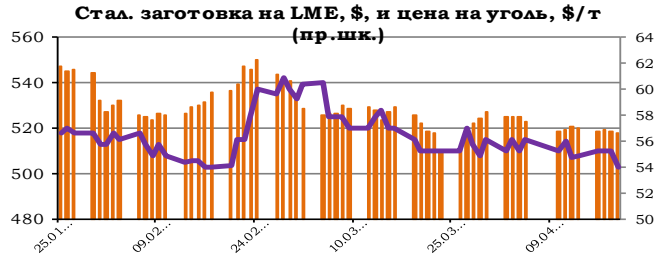
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



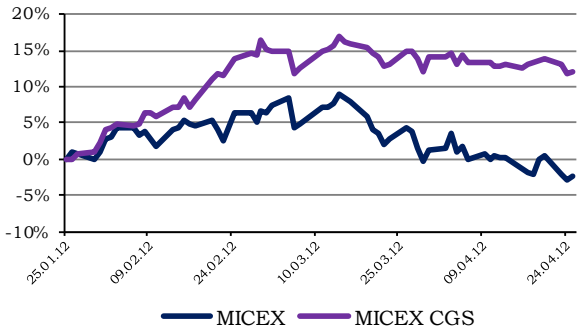
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



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	**4788,88**	**-1,12**	**-1,11**	**-1,11**	**11,96**	**-0,93**	**3806,4**	**5579,4**
RTScg	**367,17**	**-0,33**	**-0,64**	**-0,64**	**16,79**	**-1,48**	**266,4**	**454,3**
Пшеница	627,25	0,44	2,70	2,70	-2,18	-4,13	565,3	834,5
Кукуруза	620	0,28	3,03	3,03	-2,29	-4,10	570,0	799,8
Соевые бобы	1469	0,53	4,35	4,35	21,05	7,56	1094,3	1471,8
Рис	15,65	-0,10	1,10	1,10	7,27	7,19	13,1	18,3
Овес	340	-0,07	6,00	6,00	14,00	2,10	278,5	402,5
Какао	2325	3,56	0,26	0,26	-3,65	0,78	1898,0	3424,0
Кофе	182,5	2,70	5,46	5,46	-17,21	2,10	171,9	306,3
Сахар	22	0,41	-4,43	-4,43	-11,61	-14,16		
Хлопок	89,36	-1,15	-0,08	-0,08	-8,98	-0,30	84,3	190,7

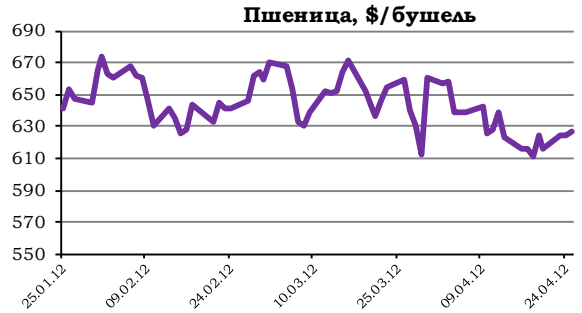
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Кукуруза, $/бушель



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера сократилась на 0,08%, сегодня растет на 0,44% и составляет $627,25. Котировки Риса на вчерашних торгах опустились на 0,03%; сейчас теряют 0,10% и составляют $15,65. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,68%; сегодня цена составляет $620 (+0,28%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,67%; сейчас котировки растут на 0,53% и составляют $1469. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 1,13%; сегодня растут на 3,56% и составляют $2325. Сегодня Сахар прибавляет 0,41%, цена $22,00, на вчерашней сессии он подорожал на 0,32%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 1,12%, RTScr потерял 0,33%.

На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 0,93%, также хорошо торговались бумаги Группы Разгуляй (+0,17%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-4,15%) и акции Магнита (-1,87%).

Дикси: хороший рост выручки и ускорение траффика (позитивно)

Дикси за три месяца 2012 года увеличила консолидированную выручку на 93,1% (86,7% в долл. США) - до 34,7 млрд. рублей (1,1 млрд. долл. США), сообщила компания. Общая консолидированная выручка за март 2012 года выросла на 93,7% в рублях (93,1% в долл. США) и составила 12,4 млрд. рублей (421,3 млн. долл. США).

За три месяца 2012 года объединенная компания открыла 56 магазинов, при этом по состоянию на 31 марта 2012 года под управлением находилось 1 168 магазинов, включая 1 117 магазинов у дома, 32 супермаркета, 18 компактных гипермаркетов и 1 магазин "cash&carry".

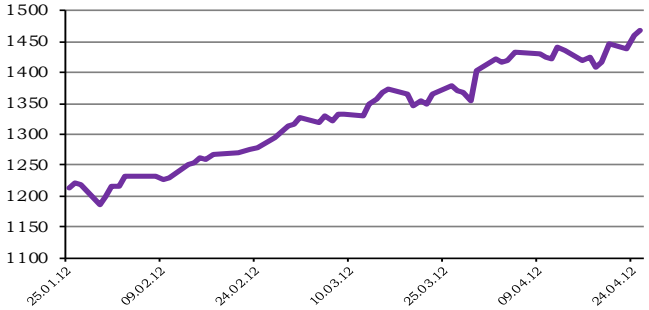
Общая выручка pro-forma ГК "ДИКСИ" за три месяца 2012 года выросла на 21,6% в рублях (17,6% в долл. США) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 34,7 млрд. рублей (1,1 млрд. долл. США). Общая выручка pro-forma за март 2012 года выросла на 22,2% в рублях (21,8% в долл. США) и составила 12,4 млрд. рублей (421,3 млн. долл. США).

Проформа результаты уверенные, но хуже, чем у Магнита. Рост консолидированной выручки связан с консолидацией «Виктории» во втором полугодии 2011. Сопоставимые продажи по всей

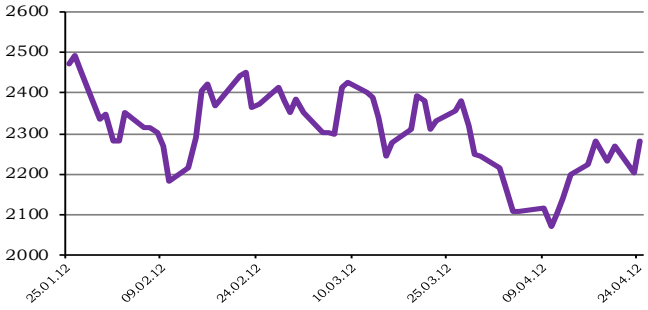
компании выросли на 5,7% благодаря росту среднего чека и положительной динамике трафика (+0.8%). Это хороший результат, он лучше X5, которая показала снижение LFL-показателей, и даже опережает результаты Магнита, который продемонстрировал хоть и слабое, но сокращения трафика. Мы оцениваем операционные результаты квартала умеренно позитивно, однако внимание стоит уделить финансовым показателям, которые будут опубликованы позднее, поскольку ключевую роль будут играть последствия интеграционных процедур для рентабельности компании.

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	47,42	-2,02	-2,02	24,80	7 779,4
Верофарм	VRPH	USD	29,00	0,00	0,00	4,69	290,0
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	0,82	0,00	-17,62	9,65	124,3
Группа Черкизово	GCHE	USD	18,60	0,00	0,00	3,33	725,8
Дикси	DIXY	USD	12,50	-0,40	-3,10	33,69	1 559,4
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	127,00	-1,09	-3,05	49,41	12 009,3
7 Континент	SCON	USD	3,82	0,00	0,00	-23,60	267,3
Синергия	SYNG	USD	16,90	0,00	-6,11	4,00	433,8
ММВБ:							
Аптеки 36.6	APTK	RUR	38,47	-1,08	-3,37	0,00	137,6
Балтика	PKBA	RUR	1436,50	0,10	-0,38	15,37	8 029,4
Верофарм	VRPH	RUR	834,70	0,93	-1,22	-5,51	284,4
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	23,08	0,17	-5,60	-5,10	124,3
Группа Черкизово	GCHE	RUR	494,60	-4,15	-1,40	-11,38	725,8
Дикси	DIXY	RUR	363,51	-1,52	-1,78	23,65	1 545,2
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00			
М.Видео	MVID	RUR	246,68	-0,84	-3,26	36,02	1 511,0
Магнит	MGNT	RUR	3727,40	-1,87	1,83	32,37	12 010,0
7 Континент	SCON	RUR	104,59	-0,01	0,57	-26,87	267,3
Синергия	SYNG	RUR	483,70	-0,70	0,37	7,66	423,1
ADR/GDR:							
X5 Retail Group	FIVE LI	USD	24,30	-1,54	5,93	6,39	6 599,2
Магнит	MGNT LI	USD	29,50	-1,57	1,97	39,41	13 947,8
Черкизово	CHE LI	USD	13,90	4,51	6,92	26,36	898,0

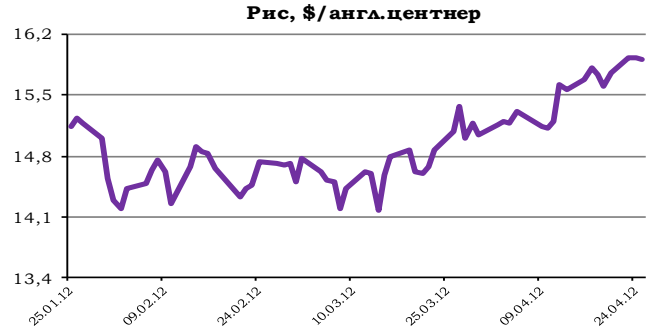
Соя, $/бушель



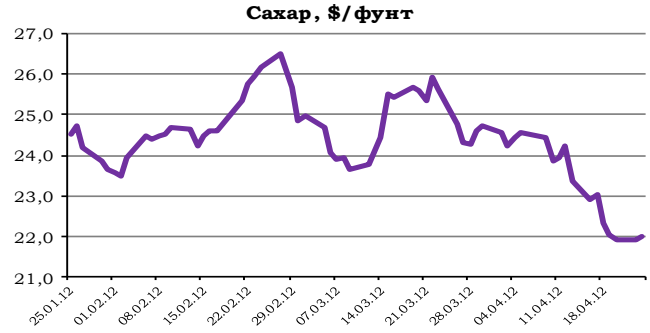
Какао, $/т



Рис, $/англ.центнер



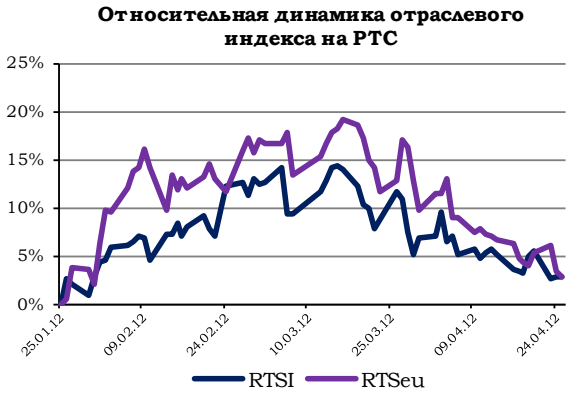
Сахар, $/фунт



Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**2126,36**	**-1,10**	**-1,34**	**-1,34**	**-1,97**	**-8,51**	**1975,9**	**3018,7**
RTSeu	**183,9**	**-0,62**	**-1,16**	**-1,16**	**2,26**	**-8,90**	**151,7**	**270,0**





Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 1,10%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,62%.

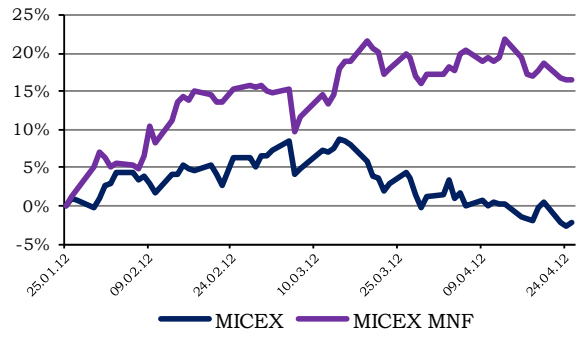
На ММВБ лучше рынка акции Волжской ТГК, которые взлетели на 8,01%, также хорошо смотрелись бумаги Мосэнерго (+4,65%). В аутсайдерах бумаги МРСК Волги (-4,00%) и акции ОГК-4 (-3,98%).

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	1,03	-1,18	0,49	6,27	10 190,5
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,28	-1,99	-5,76	-0,99	11 941,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-1,24	-1,67	-19,87	9 213,1
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	2,86	-0,76	-0,31	23,85	4 181,1
Оптовая генерация							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,65	-0,89	-2,93	-1,15	1 440,3
ОГК-2	OGKB	RUR	0,68	0,15	-1,60	-10,28	1 366,4
ОГК-3	OGKC	RUR	1,10	1,12	2,04	27,87	1 775,2
ОГК-4	EONR	RUR	2,65	-3,98	-2,77	24,10	5 693,3
ОГК-5	OGKE	RUR	2,08	-1,91	-0,10	14,26	2 506,3
Территориальная генерация							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-0,82	-4,29	-4,01	1 184,2
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-2,08	-5,53	-0,64	126,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-3,97	-6,16	-14,06	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,85	4,65	3,07	8,58	2 505,0
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-2,29	-2,95	-12,06	401,2
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-1,93	-2,83	2,18	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-0,86	-0,83	-7,29	250,2
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	2,28	7,60	-3,19	418,6
Волжская ТГК	VTGK	RUR	2,17	8,01	11,48	14,05	2 216,6
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	2,90	7,05	-14,56	616,1
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,00	0,35	-1,01	2,97	750,0
ТГК-11	TGKK	RUR	0,02	1,38	1,38	62,21	264,0
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	0,79	-0,16	-6,25	463,1
ТГК-13	ETGK	RUR	0,06	-0,18	-0,98	-8,94	305,8
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	-0,26	-0,78	-5,48	71,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	9,66	-2,72	-7,16	-2,45	304,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	23,46	-1,84	0,25	6,74	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,40	-1,23	-4,29	-12,21	2 331,8
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,12	-3,17	-0,43	9,86	397,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,09	0,41	-0,04	10,85	290,3
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,79	-0,60	-3,21	29,34	1 140,2
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,09	-4,00	-8,66	3,68	578,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,20	-0,51	2,65	34,09	748,8
Башкирэнерго	BEGY	RUR	26,15	-1,62	-6,07	-22,17	929,1
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	232,00	-	-6,75	-22,54	н.д.
ADR/GDR							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	5,63	0,00	-9,27	-5,62	2 235,9
РусГидро	HYDR LI	USD	3,47	-5,96	1,20	13,77	10 073,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,24	0,00	0,00	19,06	11 941,1

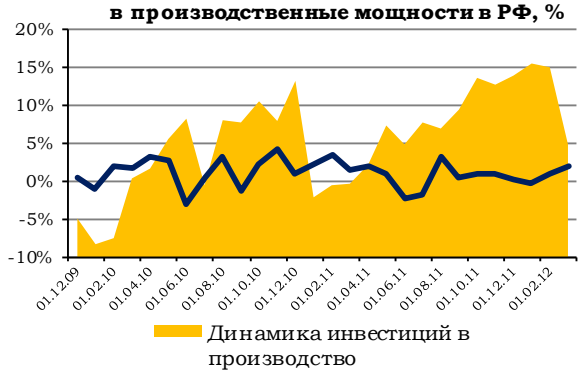
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**2103,15**	**-0,25**	**-0,26**	**-0,26**	**16,60**	**-1,09**	**1558,9**	**2655,6**
RTSin	**165,42**	**-0,10**	**-0,13**	**-0,13**	**21,75**	**-1,47**	**121,5**	**234,4**

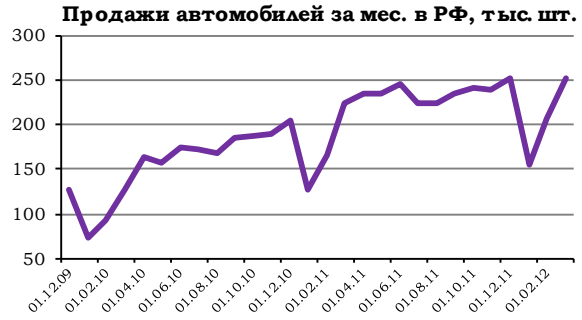
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 понизился на 0,25%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,10%.

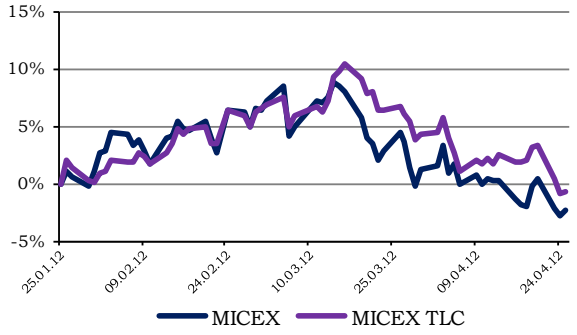
Лучше рынка привилегированные акции АвтоВАЗа, которые выросли на 1,60%, хорошо смотрелись бумаги РКК Энергия (+1,42%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-3,16%) и акции СОЛЛЕРСа (-2,64%).

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	1 393,9
Камаз	KMAZ	USD	1,54	0,00	0,00	26,07	1 169,7
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	210,6
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	21,00	0,00	0,00	116,49	719,7
ММВБ:							
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	RUR	22,45	-1,39	-3,57	13,16	1 393,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	8,32	1,60	-0,51	43,27	1 393,9
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	844,60	0,00	0,30	-1,68	1 393,9
Камаз	KMAZ	RUR	48,54	0,87	2,58	37,74	1 169,7
РКК Энергия	RKKE	RUR	5500,00	1,42	0,00	-11,40	210,6
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	472,50	-2,64	-3,18	55,48	551,7
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	109,50	0,45	1,39	5,44	574,9
ОАК	UNAC	RUR	0,24	0,31	1,00	28,11	1 619,1
УАЗ	UUAZ	RUR	80,10	0,06	0,00	1,10	729,5
Иркут	IRKT	RUR	6,89	-0,04	-1,61	17,14	273,7
ОМЗ	OMZZ	RUR	39,83	-3,16	-1,29	4,82	48,2

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	**2165,95**	**-1,31**	**-2,78**	**-2,78**	**-0,72**	**-6,65**	**1786,1**	**2666,7**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 1,31%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 1,18%, также хорошо смотрелись привилегированные акции Ростелекома (+0,72%). В аутсайдерах привилегированные акции Башинформсвязи (-4,11%) и акции Центрального телеграфа (-2,64%).

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	225,79	-0,62	-3,04	23,06	15 898,1
Ростелеком (ао)	RTKM	RUB	135,40	-0,46	-0,67	-11,13	13 579,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	RUB	92,69	0,72	-0,19	-2,74	766,9
АФК Система	AFKS	RUB	25,06	-1,32	-2,51	7,03	8 239,7
МГТС (ап)	MGTSP	RUB	500,00	-0,99	-6,54	4,17	272,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	RUB	11,35	0,04	-7,34	-9,99	367,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	RUB	4,41	-4,11	-12,59	-9,90	5,4
Таттелеком	TTLK	RUB	0,18	-0,67	-1,26	-12,62	124,5
Телеграф	CNLT	RUB	26,99	-3,61	-1,69	-10,54	152,8
РБК	RBCM	RUB	21,55	1,18	0,95	57,63	234,2
Армада	ARMD	RUB	303,85	-0,50	-3,72	-3,09	149,1
ADR/GDR							
МТС	MBT US	USD	18,10	0,00	-0,82	23,30	18 701,0
Ростелеком	ROSYY US	USD	28,15	1,19	1,19	-1,75	13 808,8
АФК Система	SSA LI	USD	18,71	-4,44	-6,50	11,30	9 027,6
Вымпелком	VIP US	USD	9,96	-2,26	-4,69	5,17	16 216,9
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,00	-0,56	49,17	170,9
CTC Media	CTCM US	USD	10,95	-2,49	-1,35	24,86	1 722,7
Yandex	YNDX US	USD	24,54	-7,92	-9,55	24,57	7 947,0
Mail.ru	MAIL LI	USD	40,54	-5,72	-1,72	55,92	8 475,3

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

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.