

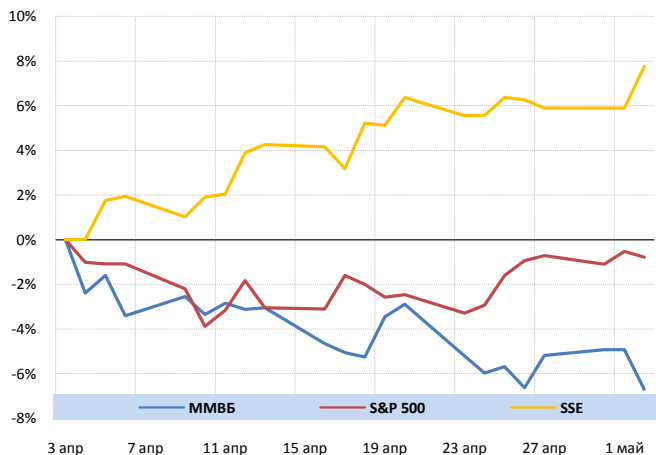
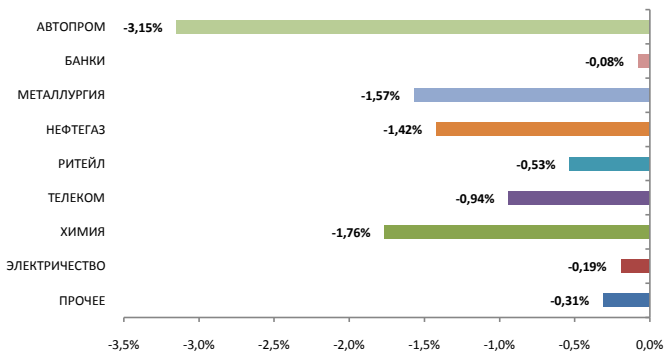
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 446.04	-1.86%	Газпром	167.50	-1.05%	Brent (ICE)	118.30	+0.08%
RTS	1 569.10	-1.86%	ЛУКОЙЛ	1 771.80	-1.25%	Золото	1 654.00	-0.40%
Dow Jones	13 268.57	-0.08%	Роснефть	208.91	-0.65%	Платина	1 561.10	-0.21%
NASDAQ	3 059.85	+0.31%	НорНикель	5 171.00	-0.71%	Медь	8 304.06	-0.54%
S&P 500	1 402.31	-0.25%	Сбербанк	93.06	-0.95%	Алюминий	2 099	+0.05%
DAX	6 710.77	-0.75%	АВТОВАЗ	22.30	-0.13%	Никель	17 360	+0.43%
FTSE	5 758.11	-0.93%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	9 380.25	+0.00%	Citigroup	32.70	-2.68%	USD/RUB	29.41	+0.29%
Hang Seng	21 240.04	-0.32%	GE	19.77	-0.15%	EUR/RUB	38.66	-0.40%
Bovespa	62 423.56	+0.98%	Ford	11.10	-1.16%	USD/EUR	1.3154	-0.62%
SENSEX	17 201.49	-0.58%	BP	42.36	-0.80%	USD/JPY	80.10	+0.04%

Лидеры роста	
Иркутскэнерго	+2.06%
Разгуляй	+2.04%
МТС	+1.93%
7 Континент	+0.19%
Татнефть-ао	+0.13%
Лидеры падения	
Новатэк	-9.99%
ТГК-13	-9.36%
КАМАЗ	-6.38%
Мечел-ао	-6.29%
ОГК-2	-5.55%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы избежали вчера резкого падения, к вечеру нацелившись на умеренный рост. Азиатские индикаторы сегодня понемногу сдают позиции, цены на нефть стабильны после вчерашнего обвала, нового негатива на биржи не поступило.

Главные события

В РОССИИ:

- Россия корректирует налоговую политику
- "Роснефть" снизила прибыль в I квартале из-за перехода на МСФО
- Дивидендный сезон - в самом разгаре

В МИРЕ:

- S&P повысило рейтинг Греции, Moody's угрожает Японии
- Статистика из США не порадовала инвесторов
- Безработица в Европе продолжает расти

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок с самого утра настроится на умеренное восстановление после пережитого обвала. Уверенности инвесторов не хватает для нового подъема, но небольшой рост отечественные индексы показать в состоянии. Многое зависит от очередного испанского долгового аукциона.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
03.05.2012		Выходной день в Японии			→
03.05.2012	13:00	Еврозона. Цены производителей за март, изм. г/г	3.4%	3.6%	→
03.05.2012	15:45	Еврозона. Решение ЕЦБ по ставке	1.0%	1.0%	→
03.05.2012	16:30	США. Заявки на пособия по безработице за неделю	380 тыс.	388 тыс.	→
03.05.2012	16:30	США. Число безработных за неделю	3.311 млн.	3.315 млн.	→
03.05.2012	18:00	США. Индекс ISM в непромышленной сфере за апрель	55.5 п.	56.0 п.	→

Сегодня отчетность опубликуют:

В США: Kraft Foods (↑ EPS с \$0.52 до \$0.56), AIG (↓ EPS с \$1.3 до \$1.07), Viacom (↑ EPS с \$0.72 до \$0.9)
 В Европе: Societe Generale, Mediaset, Adidas, France Telecom, Lufthansa, SAS



В России



Daily MICEX 1 446.04 -27.46 п. -1.86%

Daily USD/RUB 29.41 0.1 п. +0.29%

Картина дня

Российский фондовый рынок продолжает бросать то в жар, то в холод. Начав укороченную и сдвинутую по срокам рабочую неделю уверенным ростом более чем на 1%, уже к обеду под давлением негатива из-за рубежа отечественные индексы начали понемногу снижаться, а вечером на объединенную биржу нахлынула настоящая волна массовых распродаж. Ни отсутствие такого сильного падения в США и Европе, ни дорогая нефть, ни дивидендный сезон не смогли помешать обвалу, продолжавшемуся на рынке вплоть до закрытия. Инвесторы по-прежнему не могут похвастаться уверенностью, и новое восстановление индексов и котировок опять не удалось, паника «съела» весь двухдневный подъем.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ упал на 1,86% до 1446,04 пунктов, индекс РТС потерял те же 1,86%, составив на закрытие 1569,1 пунктов. Главным аутсайдером на торгах в среду стал «Новатэк» (-9,99%), акции которого рухнули после новостей о резком увеличении НДС на газ, утянув вслед за собой весь отечественный рынок акций. Большая же часть «фишек» - «Газпром» (-1,05%), «Роснефть» (-0,65%), «ЛУКОЙЛ» (-1,25%), «Сбербанк» (-0,95%), «Норильский Никель» (-0,71%) завершили вчерашний день умеренным снижением.

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок с самого утра настроится на умеренное восстановление после пережитого обвала. Уверенности инвесторов не хватает для нового подъема, но небольшой рост отечественные индексы показать в состоянии. Многое зависит от очередного испанского долгового аукциона.

Основные новости и события

■ По итогам состоявшегося вчера заседания Правительства России заместитель Министр финансов страны С.Шаталов объявил о принятых основных направлениях отечественной налоговой политики на 2013-2015 годы, передает «Интерфакс». Ключевым подонным направлением станет совершенствование налоговой системы путем проведения налогового маневра, заключающегося в снижении нагрузки на труд и капитал при ее повышении на потребление. Планируется, что существенно будут увеличены акцизы на табак и алкоголь, налоги на дорогую недвижимость и мощные транспортные средства. При этом г-н Шаталов отметил, что на несырьевую экономику в ближайшем будущем налоговая нагрузка не будет повышаться, а, наоборот, из-за введения льгот по налогу на имущество она будет уменьшена.

В то же время, Правительство в среду одобрило индексацию ставок НДС на газ с выравниванием их величины для «Газпрома» и для независимых производителей к 2015 году. Предполагается, что ставки будут повышаться два раза в год – 1 января и 1 июля, их величина с начала 2013 года составит 582 рубля за тысячу кубометров для «Газпрома» и 265 рублей для независимых производителей, а к середине 2015 года – уже 1062 и 1049 рублей соответственно. Г-н Шаталов напомнил, что этот план осуществляется в соответствии с принятым решением увеличивать НДС на газ на 15% каждое полугодие, а допдоходы бюджета России от повышения в 2013 году оцениваются в 36 млрд. рублей, в 2014 году – в 134,3 млрд. рублей, а в 2015 – 270,3 млрд. рублей.

■ Крупнейшая отечественная нефтедобывающая компания ОАО «Роснефть» опубликовала вчера отчетность по МСФО за I квартал 2012 года. Чистая прибыль корпорации в январе-марте составила 112 млрд. рублей, что на 9% меньше значения в аналогичном периоде прошлого года. Отметим, что «Роснефть» перешла на стандарты МСФО с отчетности по US GAAP, поэтому чересчур расстраиваться снижению прибыли в I квартале не стоит. Выручка компании за год увеличилась на 27%, достигнув 748 млрд. рублей.

■ Дивидендный сезон в России находится в самом разгаре, и компании продолжают объявлять о размерах выплат своим акционерам по итогам 2011 года. Вчера подконтрольная итальянской Enel российская энергокомпания ОАО «Энел ОГК-5» со ссылкой на прошедший Совет директоров сообщила о том, что она приняла решение отказаться от выплаты дивидендов за прошедший год, несмотря на зафиксированную прибыль по МСФО почти в 5 млрд. рублей. Последний раз компания осуществляла выплаты акционерам в 2007 году – как раз перед приобретением контрольного пакета акций итальянцами. В то же время, мало надежд на получение дивидендов от «ОГК-5» и в ближайшие годы. Компания анонсировала масштабную пятилетнюю инвестпрограмму объемом в 1,2 млрд. евро, которая существенно снижает вероятность выплат.

ОАО «Башкирэнерго» сообщила о рекомендации Совета директоров выплатить акционерам компании дополнительные дивиденды в размере 7,65 рублей на каждую привилегированную акцию. Доходность по ним составит великолепные 24% даже после скачка котировок на 38% в ходе вчерашних торгов. Ранее компания выплатила дивиденды за 9 месяцев 2011 года в 0,92 рубля на акцию. Закрытие реестра «Башкирэнерго» состоится 5 мая. Между тем, энергосетевая компания ОАО «МРСК Волги» объявила о решении выплатить на одну свою акцию 0,00112 дивидендов (текущая доходность 1,08%). Общая сумма выплат составит, таким образом, 200 млн. рублей или 15,3% от прибыли по РСБУ. Ранее компания никогда не выплачивала дивиденды с момента своего создания в 2007 году. Закрытие реестра акционеров «МРСК Волги» состоится 3 мая.

В Мире



Daily Dow Jones 13 268.57 -10.75 п. -0.08%

Daily Hang Seng 21240.04 -69 п. -0.32%

Картина дня

Прошедшие в среду на ведущих фондовых площадках планеты торги оставили после себя противоречивое впечатление. С одной стороны, во вторник инвесторы снова продемонстрировали свою уверенность в будущем, а вчерашний день европейские индексы, отдохнувшие накануне, начали уверенным ростом более чем на 1%. С другой же, в среду на бирже поступил новый поток негатива из Европы и США, поэтому ни о какой стабильности как в экономике, так и на рынке говорить пока не приходится, индикаторы преимущественно завершили торги в небольшом минусе. Разочаровала инвесторов вчера, прежде всего, статистика. Очевидный кризис на рынке труда Еврозоны продолжает свое развитие, автоматически создавая новые проблемы для экономики региона, не могут порадовать игроков и последние данные из США. Поэтому после утреннего роста котировки на западных биржах пошли вниз во второй половине дня, и лишь к вечеру инвесторы вернулись к осторожным покупкам.

Европейские индексы FTSE (-0,93%), DAX (-0,75%), CAC (+0,42%) и MIB (-2,6%) проигнорировали повышение рейтинга Греции, преимущественно упав в среду. Американские индикаторы Dow Jones (-0,08%), S&P (-0,25%) и NASDAQ (+0,31%) выросли к вечеру после утреннего снижения, но «быкам» не удалось устроить новый штурм четырехлетних максимумов рынка. Отметим уверенный рост акций UBS (+1,5%) после удачного отчета. А вот его коллеги из Barclays (-4,18%), Deutsche Bank (-4,28%), Credit Suisse (-3,7%) и Banco Santander (-5,63%), наоборот, пережили новое падение.

Бразильский BOVESPA (+0,98%) не обратил внимания на снижение в Европе и США, завершив торги в «зеленой зоне». Азиатские индексы сегодня в стороне от негатива на западе не оказались, снижаясь при выходном дне в Японии.

Основные новости и события

■ Действия рейтинговых агентств остаются в центре внимания инвесторов всей планеты. Вчера неожиданное решение принял, пожалуй, главный поставщик негатива на бирже – S&P, сообщивший о повышении кредитного рейтинга Греции с уровня «селективного дефолта» SD до отметки CCC, присвоив ему «стабильный» прогноз. Агентство отмечает, что причиной подобного решения стало существенное сокращение величины греческого госдолга из-за проведенной программы реструктуризации, но туманные перспективы страны пока не позволяют рассчитывать на более высокий рейтинг. Отметим, что этот шаг S&P стал для рынка неожиданным, 6 мая в Греции состоятся парламентские выборы, итоги которых могут преподнести сюрпризы.

Другое агентство – Moody's – в среду пригрозило снижением кредитного рейтинга Японии, которой, как отметил его вице-президент Т.Брин, необходимо в ближайшее время пойти на увеличение налогов, передает Reuters. По его словам, в противном случае Японии потребуется существенно увеличить объем внешних займов, а госдолг «страны восходящего солнца», уже превышающий 200% от ВВП, серьезно вырастет.

■ Ряд статистических показателей был опубликован вчера в США. По данным Министерства торговли страны, объем производственных заказов в Штатах в марте этого года упало на 1,5% в месячном выражении при ожидавшемся снижении на 1,6%. Последний раз столь сильное сокращение показателя было зафиксировано в марте 2009 года.

Число рабочих мест в частном секторе США, по расчетам компании ADP, в апреле увеличилось на 119 тыс. против повышения на 201 тыс. в марте. Ожидался рост занятости на 177 тыс. Показанное значение показателя стало минимальным для него с прошлого сентября, а последние три месяца рост рабочих мест в Штатах неуклонно замедляется. Тем не менее, в апреле занятость в США достигла максимальных с февраля 2009 года 110,59 млн. Эти данные традиционно предваряют статистику по безработице, шансы на снижение уровня которой в апреле, откровенно говоря, малы.

■ По сообщению Eurostat, уровень безработицы в Евроне в марте этого года вырос с февральских 10,8% до максимальных с 1997 года 10,9%, что совпало с прогнозами аналитиков. Общее число людей, не имеющих работу, за месяц увеличилось на 1% до 17,365 млн. человек в 17 странах зоны евро и на 0,8% до 24,772 млн. в 27 членах ЕС. Вот уже четыре месяца подряд уровень безработицы в Старом Свете непрерывно растет, наглядно отображая имеющиеся в экономике региона проблемы. Рецессия и масштабные программы бюджетной экономики привели к новому обострению трудностей на рынке труда, и пока, откровенно говоря, не видно перспектив для улучшения ситуации. Максимальный уровень безработицы среди стран зоны евро по-прежнему зафиксирован в Испании (24,1% против 20,8% год назад при безработице в 51,1% среди населения младше 25 лет), следом за ней идут Португалия (15,3% против 12,4%) и Ирландия (14,5% против 14,1%). В Греции безработица также превышает 20%, но пока там не опубликованы мартовские данные. Самая низкая безработица в Европе – в Австрии (4%) и Нидерландах (5%).

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Главный офис

(812) 635-68-65 (многоканальный)

Ларионова Ирина (доб. 217)
И.о. начальника отдела

Симоненко Андрей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

АНАЛИТИЧЕСКАЯ СЛУЖБА

(812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы
v_lobov@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик
shalgin@dohod.ru

PR

(812) 635-68-60

Орлова Юлия (доб. 221)
Директор по рекламе и связям с
общественностью
pr@dohod.ru

Тумасян Римма (доб. 103)
Менеджер по рекламе и связям с
общественностью
rimma@dohod.ru

Офис "Киришский"

Фирсова Елена (81368) 55-222

Клиент-менеджер

ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

(812) 635-68-60

Андреев Андрей (доб. 335)

АДРЕСА

Санкт-Петербург

Главный офис

наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60

Факс: (812) 635-68-64

E-mail: info@dohod.ru

Кириши. Офис "Киришский"

Ленинградская обл., г. Кириши,
пр. Героев, д. 11, Офисный центр "Ладога",
офис 408

Тел.: (813 68) 548-20, 55-222

Факс: (813 68) 548-20

E-mail: kirishi@dohod.ru

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.