

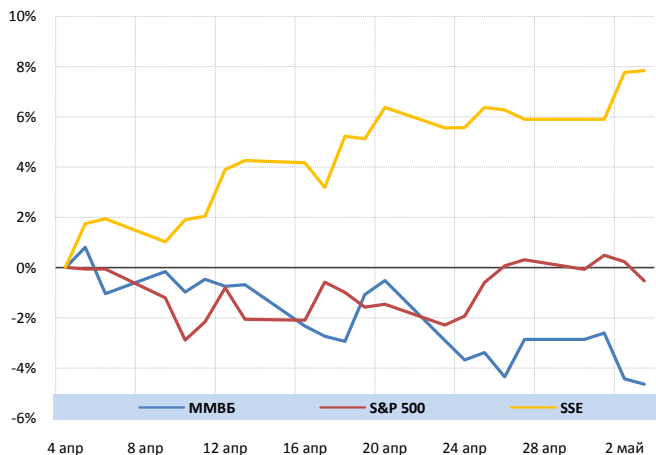
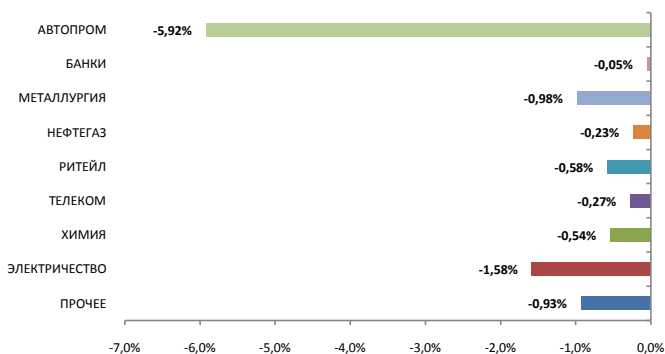
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ	Товарный рынок
MICEX 1 442.71 -0.23%	Газпром 169.25 +1.04%	Brent (ICE) 116.20 +0.10%
RTS 1 560.11 -0.57%	ЛУКОЙЛ 1 775.40 +0.20%	Золото 1 634.80 +0.02%
Dow Jones 13 206.59 -0.47%	Роснефть 207.39 -0.73%	Платина 1 538.60 +0.36%
NASDAQ 3 024.30 -1.16%	НорНикель 5 162.00 -0.17%	Медь 8 271.79 +0.43%
S&P 500 1 391.57 -0.77%	Сбербанк 92.55 -0.55%	Алюминий 2 094 +0.19%
DAX 6 694.44 -0.24%	АВТОВАЗ 20.72 -7.09%	Никель 17 553 +1.55%
FTSE 5 766.55 +0.15%	Акции NYSE	Валютный рынок
NIKKEI 225 9 380.25 +0.00%	Citigroup 32.48 -0.67%	USD/RUB 29.52 +0.40%
Hang Seng 21 101.11 -0.70%	GE 19.61 -0.81%	EUR/RUB 38.81 +0.33%
Bovespa 62 104.15 -0.51%	Ford 10.92 -1.62%	USD/EUR 1.3151 -0.03%
SENSEX 17 048.24 -0.60%	BP 42.02 -0.80%	USD/JPY 80.19 +0.06%

Лидеры роста	Лидеры падения
Сбербанк-ап +2.64%	АВТОВАЗ-ап -12.79%
ОГК-2 +2.08%	АВТОВАЗ-ао -7.09%
ТНК-ВР-ао +1.98%	МРСК Сев-Зап -4.34%
МОЭСК +1.93%	КАМАЗ -4.33%
ФСК ЕЭС +1.92%	ТГК-2-ао -4.02%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕГАТИВНЫЙ

Американские индексы из-за плохой статистики и негативного выступления главы ЕЦБ М.Драги завершили четверг в солидном минусе, вновь отступив от многолетних максимумов. Цены на нефть резко упали и пока не спешат начать восстановление, азиатские индикаторы сегодня также настроились на снижение.

Главные события

В РОССИИ:

- Рост цен в конце апреля был нулевым
- "Газпром" может проложить трубу в Японию
- Renault-Nissan получает контроль над "АВТОВАЗом"
- "ОГК-5" сократила прибыль в I квартале

В МИРЕ:

- ЕЦБ сохранил ставку, М.Драги отметил риски в экономике
- Данные с рынка труда США порадовали инвесторов
- "Сезон отчетности" продолжается

План торгов на сегодня

Сегодня с утра, на наш взгляд, российский фондовый рынок обновит минимумы с середины января под давлением негатива из США и подешевевшей нефти. Однако, резкого падения мы не увидим – инвесторы устали от массовых распродаж, но после выхода данных по безработице в США снижение может набрать новые силы.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
04.05.2012		Выходной день в Японии			→
04.05.2012	13:00	Еврозона. Розничные продажи за март, изм. г/г	-1.1%	-2.1%	→
04.05.2012	16:30	США. Уровень безработицы за апрель	8.2%	8.2%	→
04.05.2012	16:30	США. Занятость в несельскохозяйственном секторе за апрель	170 тыс.	120 тыс.	→
04.05.2012	16:30	США. Занятость в обрабатывающей промышленности за апрель	22 тыс.	37 тыс.	→

Важные корпоративные события:

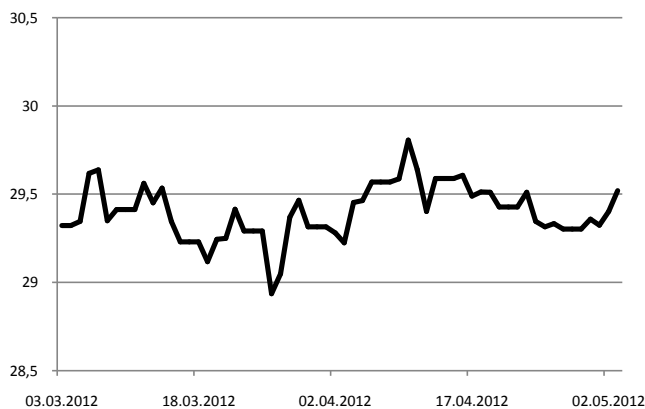
В США: отчет Aop (↑ EPS с \$0.8 до \$1.06)

В Европе: отчеты BNP Paribas, RBS, Air France-KLM, Indesit

В России: закрытие реестра "Роснефти"



В России



Daily MICEX 1 442.71 -3.33 п. -0.23%

Daily USD/RUB 29.52 0.1 п. +0.40%

Картина дня

Пережив в среду чувствительное падение, вчера российский фондовый рынок попытался совершить небольшой отскок, однако, новый негатив из-за рубежа вновь утянул индексы в «красную зону». Если с утра отечественные индикаторы и пытались немного вырасти, то уже к середине дня на объединенную биржу нахлынула новая волна продаж. Итоги заседания ЕЦБ, негативная для рынка речь главы регулятора М. Драги и неудачная статистика из США стали вчера катализатором для нового снижения, обвалив до трехмесячных минимумов цены на нефть, и, как следствие, утянув российский рынок акций вниз до наименьших значений с середины января. Ни о какой стабильности как в экономике, так и на рынке пока речи не идет, и, судя по всему, сегодня падение продолжится.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ просел на 0,23% до 1442,71 пунктов, индекс РТС потерял 0,57%, составив 1560,11 пунктов, но вечером они продолжили идти вниз. Главным аутсайдером дня стал в четверг «АВТОВАЗ» (-7,09%) условия сделки Renault-Nissan стали неожиданностью. Также подешевели вчера акции «Сбербанка» (-0,55%), «Ростелекома» (-1,34%), «Распадской» (-1,76%), «Интер РАО» (-2,65%) и продолжившего падение «Новатэка» (-3,58%). При этом «Газпром» (+1,04%) по-прежнему выглядит очень уверенно, торгуясь последние дни исключительно лучше рынка.

Сегодня с утра, на наш взгляд, российский фондовый рынок обновит минимумы с середины января под давлением негатива из США и подешевевшей нефти. Однако, резкого падения мы не увидим – инвесторы устали от массовых распродаж, но после выхода данных по безработице в США снижение может набрать новые силы.

Основные новости и события

■ По сообщению Росстата, рост инфляции в России за период с 24 по 28 апреля был нулевым впервые с октября прошлого года. С начала месяца потребительские цены в стране увеличились на 0,3%, а с начала года – на 1,8% против повышения на 0,4% и 4,2% за аналогичные периоды прошлого года. В годовом выражении на 28 апреля, таким образом, инфляция в стране осталась на уровне в 3,7% против 6,1% по итогам 2011 года. Столько резкое замедление темпов роста цен, во многом, связано с переносом сроком индексации тарифов монополий с 1 января на 1 июля, а также с рядом предвыборных факторов. Тем не менее, в середине года МЭР и ЦБ ждут резкого ускорения инфляции, а по итогам 2012 года власти по-прежнему рассчитывают удержать рост цен в пределах 5-6%, что, скорее всего, будет очень трудной задачей из-за низкой базы для сравнения во II полугодии.

■ В опубликованном вчера пресс-релизе ОАО «Газпром» сообщил о возможном сооружении трубопровода для поставок газа из России в Японию. Монополия отмечает, что подобный проект обсуждался на встрече главы «Газпромэкспорта» А. Медведева с японским депутатом С. Маэхарой. Сейчас Россия поставляет в «страну восходящего солнца» СПГ по морю, но с дальнейшим освоением месторождений на Сахалине подобная идея, на наш взгляд, имеет право на существование. «Газпром» также сообщил о том, что стороны на встрече рассматривали возможность увеличения экспорта российского газа в Японию.

Другие важные для «Газпрома» новости пришли вчера из Франции. Глава корпорации Total К. де Марджери в интервью Reuters заявил, что принятие инвестиционного решения по освоению Штокмановского месторождения, которое «Газпром» планирует разрабатывать вместе с французами, может быть перенесено на 2013 год. Напомним, что соглашение по Штокману было подписано еще в 2008 году, но компании считают этот проект нерентабельным без налоговых льгот от российского Правительства, готовность к принятию которых уже выразил В. Путин.

■ В четверг в Париже францужско-японский альянс Renault-Nissan и отечественная госкорпорация «Ростехнологии» подписали протокол о намерениях по созданию совместного предприятия для получения первым контролем над российским автогигантом ОАО «АВТОВАЗ», передает Reuters со ссылкой на совместный пресс-релиз сторон. Планируется, что Renault в несколько этапов внесет в СП 300 млн. долл., а Nissan – 450 млн. долл., за которые альянс получит 67,13% в СП. Он, в свою очередь, будет владеть 74,5% акций «АВТОВАЗа». Сейчас, напомним, «Ростехнологиям» принадлежит 30% капитала толятинцев, альянсу – 25%, а инвестиционной «Тройке Диалог» 20%. После создания СП доля Renault-Nissan будет увеличена до 50,01%, а «Ростехнологии» будут владеть 24,5% «АВТОВАЗа». Таким образом, автогигант в этой сделке был оценен в 3 млрд. долл. при стоимости, исходя из рыночных цен на среду, в 1,5 млрд. долл., но, на наш взгляд, цена приобретения четверти его акций иностранцами должна была быть еще выше, несмотря на все известные риски и сложности.

■ Подконтрольная итальянской Enel российская электроэнергетическая компания ОАО «Энел ОГК-5» сообщила вчера о получении по итогам I квартала текущего года чистой прибыли по МСФО в 2 млрд. рублей, что на 2,4% меньше значения, зафиксированного в аналогичном периоде прошлого года. Выручка компании при этом увеличилась за год на 12%, составив 17,4 млрд. рублей, продажи электроэнергии выросли на 16%, а чистый долг сократился за квартал на 7,3% до 25,44 млрд. рублей. Причиной снижения прибыли «ОГК-5» в январе-марте стало снижение цен на электроэнергию на свободном рынке. Компания напоминает, что в конце прошлого года она первой из отечественных электроэнергетиков закончила свою обязательную инвестпрограмму, из-за которой «ОГК-5» не платит дивиденды вот уже пять лет подряд. В то же время, планируется вернуться к инвестициям уже к середине 2012 года, в ближайшие пять лет «ОГК-5» намерена направить на модернизацию станций около 1,2 млрд. евро.

В Мире



Daily Dow Jones 13 206.59 -61.98 п. -0.47%

Daily Hang Seng 21101.11 -148 п. -0.70%

Картина дня

Поступивший на биржи негатив стал вчера поводом для продолжения снижения на ведущих фондовых площадках планеты, инвесторы вспомнили, что перспективы мировой экономики по-прежнему туманны, и возобновили продажи. Непосредственным стимулом для их начала стало выступление главы ЕЦБ М.Драги после состоявшегося заседания регулятора. Он признал, что банк не рассматривает возможность снижения ключевой ставки, а также фактически согласился с тем, что ЕЦБ сейчас не в состоянии остановить кризис в европейской экономике. Эти заявления мгновенно повысили градус опасений на рынке, добавили негатива и данные об индексе ISM PMI в непроизводственной сфере США в апреле, поэтому торги на западных биржах завершились в четверг под аккомпанемент новой волны распродаж. До стабильности как в экономике, так и на рынке по-прежнему далеко, и об устойчивом росте говорить пока не приходится.

Европейские индексы FTSE (+0,15%), DAX (-0,24%), CAC (-0,09%) и MIB (-0,67%) начали четверг с уверенного роста более чем на 1%, но к вечеру весь их подъем был отыгран. Американские индикаторы Dow Jones (-0,47%), S&P (-0,77%) и NASDAQ (-1,16%) с самого утра устремились вниз, вновь не сумев закрепиться на максимумах с середины января. Отметим падение Visa (-4,73%) после опубликованного накануне отчета, а также снижение котировок банков Старого Света – Credit Suisse (-2,47%), UBS (-3,27%), RBS (-2,48%), Deutsche Bank (-3,85%) и BNP Paribas (-3,16%). Также упали вчера после обвала цен на сырьевом рынке котировки крупнейших металлургов BHP Billiton (-2,09%) и Rio Tinto (-3,33%).

Бразильский BOVESPA (-0,51%) завершил четверг в «красной зоне» под давлением негатива из Европы и США. Умеренно снижаются сегодня при отдыхающей Японии и азиатские индексы, каких-то резких темпов падения там не видно, но проблемы в мировой экономике вновь служат основанием для продаж на биржах.

Основные новости и события

■ По итогам состоявшегося в четверг заседания, Совет управляющих ЕЦБ принял решение оставить базовую процентную ставку неизменной на уровне в 1% годовых, как и ожидалось рынком. Напомним, что банк дважды снижал ставку в конце 2011 года, а затем лишь сохранял ее на этом минимальном в истории Еврозоны уровне. Глава регулятора М.Драги на традиционной пресс-конференции после заседания отметил, что данная ставка полностью отвечает требованиям европейской экономики, и на совещании даже не обсуждалась возможность ее снижения. Также он сообщил, что в экономике Европы сохраняются значительные понижающие риски, а инфляция в Еврозоне в этом году останется выше уровня в 2%. Кроме того Драги призвал страны зоны евро к усилению бюджетной дисциплины и выразил удовлетворение экономическими реформами в Испании и Италии.

■ По сообщению Министерства труда США, число американцев, впервые обратившихся за получением пособий по безработице, на прошлой неделе упало на 27 тыс. (6,9%) до минимальных за месяц 365 тыс. при ожидавшемся снижении до 380 тыс. Число граждан США, продолжающих получать пособие, за семь дней уменьшилось на 54 тыс. (1,6%) до 3,276 млн. человек при прогнозе в 3,311 млн. Уже сегодня в США выйдут апрельские данные по безработице, поэтому вчерашняя статистика с американского рынка труда представляла особенную важность. Падение заявок показало, что рост их числа в апреле был вызван, прежде всего, сезонными факторами, а не общей тенденцией в экономике, что не может не радовать. Вместе с тем, рынок труда США по-прежнему не может похвастаться стабильностью, и вполне возможно, что в апреле мы увидим рост безработицы.

■ «Сезон отчетности» на западе продолжается, главным ньюсмейкером четверга в этом плане стал крупнейший автопроизводитель мира американский General Motors. Компания сообщила о получении в I квартале 2012 года чистой прибыли в размере 1,3 млрд. долл., что более чем в два раза меньше прошлогоднего результата. При этом прибыль автогиганта без учета единовременных выплат составила 93 цента на одну акцию при ожидавшихся 85 центах. Выручка GM за год увеличилась на 4,4%, составив 37,8 млрд. долл., прежде всего, как отмечает компания, из-за роста продаж в Северной Америке.

Второй банк Франции Societe Generale зафиксировал в I квартале снижение чистой прибыли на 20% до 732 млн. евро при уменьшении выручки от банковской деятельности на 4,7% до 6,31 млрд. евро. Напомним, что состояние Societe Generale в середине прошлого года вызывало серьезные опасения у инвесторов из-за больших вложений в облигации периферийных стран Еврозоны. В I квартале банк сообщил о продаже активов на общую сумму в 6,4 млрд. евро для снижения долгов в целях увеличения уровня базового капитала.

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.