

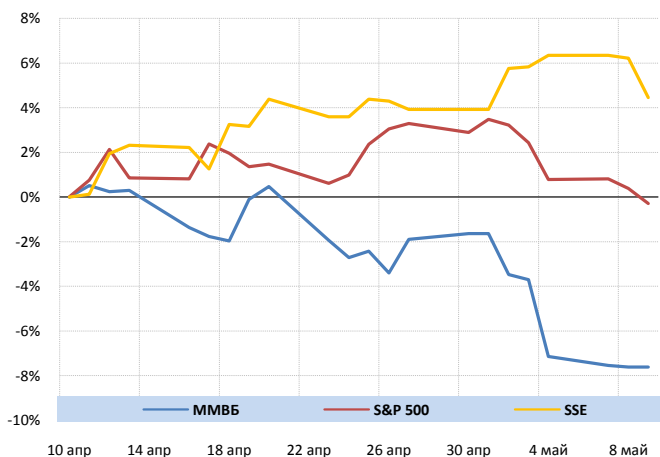
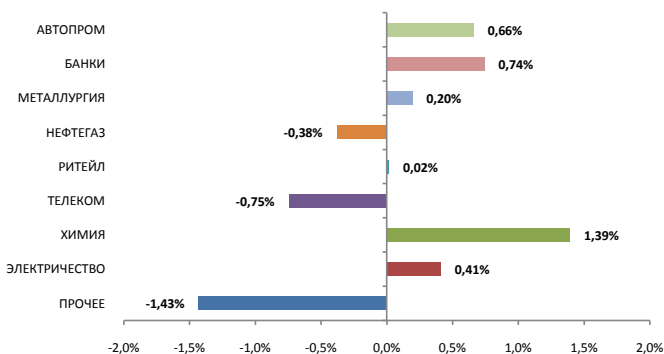
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 384.02	-0.08%	Газпром	165.00	-0.44%	Brent (ICE)	113.03	-0.15%
RTS	1 481.06	-0.51%	ЛУКОЙЛ	1 705.00	-0.66%	Золото	1 594.20	+0.07%
Dow Jones	12 835.06	-0.75%	Роснефть	193.63	-2.64%	Платина	1 507.60	+0.56%
NASDAQ	2 934.71	-0.39%	НорНикель	4 940.00	+0.49%	Медь	8 135.48	+0.84%
S&P 500	1 354.58	-0.67%	Сбербанк	89.53	+1.16%	Алюминий	2 057	+0.39%
DAX	6 475.31	+0.47%	АВТОВАЗ	18.99	+0.05%	Никель	17 330	+0.79%
FTSE	5 530.05	-0.44%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	9 033.21	-0.13%	Citigroup	30.45	-2.78%	USD/RUB	30.36	+0.67%
Hang Seng	20 148.86	-0.89%	GE	18.91	-1.77%	EUR/RUB	39.22	+0.04%
Bovespa	59 786.12	-0.96%	Ford	10.69	+0.75%	USD/EUR	1.2934	-0.52%
SENSEX	16 651.27	+1.04%	BP	39.26	-2.87%	USD/JPY	79.64	-0.28%

Лидеры роста	
НЛМК	+6.09%
МРСК Центра	+4.92%
ТГК-5	+3.83%
Газпромнефть	+3.09%
ОГК-3	+2.83%
Лидеры падения	
ОМЗ-ао	-9.91%
ЛСР	-5.56%
ВСМПО-АВИСМА	-3.88%
Таттелеком	-3.84%
Татнефть-ао	-3.04%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы падают вот уже шесть дней подряд, достигнув вчера месячных минимумов под давлением политического кризиса в Греции. Но сегодня можно рассчитывать на начало их отскока, тем более что нового негатива за последние дни на биржи не поступило. Цены на нефть стабильно дрейфуют на этой неделе возле 113 долл. за баррель BRENT.

Главные события

В РОССИИ:

- Тандем поменялся местами, готовится к реформам в экономике
- Statoil пустили на российский шельф

В МИРЕ:

- Политический кризис в Европе способствует росту напряженности на рынке
- Промпроизводство в Германии резко выросло в марте

План торгов на сегодня

В первый полноценных рабочий день недели российский рынок акций, на наш взгляд, не сможет далеко уйти от нулевых отметок. Дивиденды не дадут состояться новому падению индексов и котировок, но негатив из Европы не позволяет рассчитывать на подъем котировок.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
10.05.2012	10:45	Франция. Промпроизводство за март, изм. м/м	-0.5%	0.3%	↓
10.05.2012	12:30	Великобритания. Промпроизводство за март, изм. г/г	-2.6%	-2.3%	↓
10.05.2012	16:30	США. Заявки на пособия по безработице за неделю	369 тыс.	365 тыс.	→
10.05.2012	16:30	США. Торговый баланс за март	-50.0 млрд.	-46.0 млрд. долл.	→
10.05.2012	22:00	США. Исполнение бюджета в апреле	30.0 млрд.	-198.16 млрд. долл.	↑
11.05.2012	5:30	Китай. Инфляция за апрель, изм. г/г	3.3%	3.6%	↑
11.05.2012	9:30	Китай. Розничные продажи за апрель, изм. г/г	15.2%	15.2%	→
11.05.2012	9:30	Китай. Промпроизводство за апрель, изм. г/г	12.0%	11.9%	↑

Важные корпоративные события на сегодня:

В Европе: отчеты Unicredit, Arcelor Mittal, Enel, Deutsche Telekom, RWE

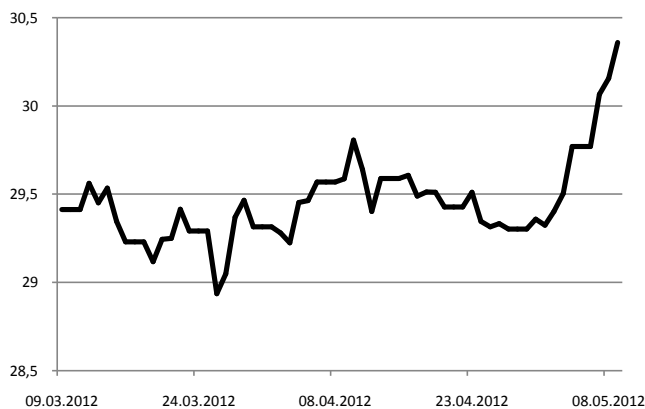
В России: отчет "НЛМК", закрытие реестра "Газпрома", "Аэрофлота", "МТС"



В России



Daily MICEX 1 384.02 -1.12 п. -0.08%



Daily USD/RUB 30.36 0.2 п. +0.67%

Картина дня

Прошедшие полувыходные три дня – субботу, понедельник и вторник российский фондовый рынок неуклонно завершал в небольшом минусе, но подобные итоги торгов можно назвать довольно-таки удачными. Политический кризис в Греции стал поводом для падения на западных биржах, и отечественные инвесторы в начале текущей недели поддержали порыв своих зарубежных коллег, настроившись на массовую распродажу. Рынок рухнул до минимальных с декабря 1350 пунктов по индексу ММВБ, но сумел оттолкнуться от достигнутого рубежа, завершив понедельник возле нулевых отметок. Во вторник с утра индикаторы также устремились вниз, но вторая попытка «медведей» снова обернулась неудачей, рынок не ушел далеко от отметок конца прошлой недели, несмотря на поток негатива из-за рубежа и подешевевшую нефть.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ просел на 0,08% до 1384,02 пунктов, индекс РТС под давлением ослабления рубля упал на 0,51%, составив на закрытие 1481,06 пунктов. В последние два дня отчетливо чувствовалось, что отечественные инвесторы сильно устали от затянувшегося обвала, и даже мощный негатив из Европы не смог повлечь за собой резкое падение индикаторов. Рынок перепродан в разгаре дивидендного сезона, и высокие выплаты, на наш взгляд, в ближайшие дни будут с позитивной стороны отражаться на состоянии индексов, пусть о их стремительном росте говорить сейчас не приходится – слишком силен негатив.

В первый полноценный рабочий день недели российский рынок акций, на наш взгляд, не сможет далеко уйти от нулевых отметок. Дивиденды не дадут состояться новому падению индексов и котировок, но негатив из Европы не позволяет рассчитывать на подъем котировок.

Основные новости и события

■ Пока мир активно обсуждал политические проблемы в Европе, россияне отмечали второй раунд майских праздников и встречали третье пришествие на пост Президента страны В.Путина. Одним из первых его шагов на президентском поприще стало подписание указа «О долгосрочной государственной экономической политике», передает РИА «Новости». В нем, в частности поручается Правительству создание и модернизацию 25 млн. рабочих мест в России к 2020 году, увеличение объема инвестиций до 25% от ВВП к 2015 году и подъем страны к этому же сроку до 50-го места в рейтинге ВБ по условиям ведения бизнеса с текущей 120-й позиции. Отметим, что пути для достижения этих целей пока не изложены. Также г-н Путин поручил Правительству до 2016 года завершить выход государства из капитала компаний несырьевого сектора экономики, не относящихся к оборонной отрасли и естественным монополиям. До 1 ноября этого года власти внесут изменения в программу приватизации госимущества на 2011-2013 годы и утвердят такой же план на 2014-2016 годы. При этом госкомпании будут ограничены в покупке акций коммерческих фирм.

Освободившийся пост премьер-министра России займет, скорее всего, теперь уже экс-Президент Д.Медведев. После внесения его кандидатуры на рассмотрение Парламентом он заявил, что новое Правительство продолжит следовать стратегии модернизации, которая будет доведена до успешного завершения. Также г-н Медведев предложил утвердить не менее пяти госпрограмм об образовании, науке, сельском и лесном хозяйстве, охране окружающей среды и культуре до принятия бюджета России на 2013 год. При этом он подчеркнул, что с 2014 года необходимо полностью перейти на формирование федерального бюджета на основе госпрограмм. Кроме того, будущий премьер предложил в будущем ограничить дефицит бюджета России уровнем в 1% от ВВП, сохранить консолидацию доходов от нефти в резервном фонде, а также ввести налоговые каникулы для производства.

■ В субботу крупнейшая отечественная нефтедобывающая компания ОАО «Роснефть» и ее коллега из Норвегии Statoil подписали договор о стратегическом сотрудничестве, сообщает Reuters. В соглашении, утвержденном в присутствии тогда еще премьер-министра России В.Путина, предусматривается совместное освоение российского шельфа на участках в Баренцевом и Охотском морях, а также участие «Роснефти» в добыче углеводородов на шельфе Норвегии. Доля Statoil на 4 участках составит 33,3%, но норвежцы должны полностью профинансировать геологоразведку на данных месторождениях и компенсировать «Роснефти» треть от затрат на покупку лицензий. Общие запасы данных участков оцениваются в 2 млн. тонн нефти и 1,8 трлн. кубометров газа. «Роснефть» в обмен получит возможность приобретения доли у Statoil в ее проектах в Северном и Баренцевых морях. Обе стороны отметили важность этого соглашения, а г-н Путин пообещал поддержать сотрудничество компаний.

«Роснефть» продолжает привлекать крупных иностранных партнеров для освоения шельфа, ранее, напомним, аналогичные соглашения были заключены с американской ExxonMobil и итальянской Eni. Политика россиян понятна – для разработки шельфа необходимы огромные инвестиции и технологические возможности, поэтому подобная стратегия является в текущей ситуации абсолютно адекватной, тем более что «Роснефть» в обмен получает доступ на интересные зарубежные проекты. Также в начале этой недели появились слухи, что госкомпания ведет активные переговоры с «ТНК-ВР» по освоению шельфа, вероятнее всего, будет заключен соответствующий договор и с «ЛУКОЙЛом».

В Мире



Daily Dow Jones 12 835.06 -97.03 п. -0.75%

Daily Hang Seng 20148.86 -182 п. -0.89%

Картина дня

Падение на ведущих фондовых площадках планеты в первые три дня новой недели ускорилось с новой силой, негатив из Европы стал поводом для очередной серии распродаж на ключевых биржах. Политические проблемы во Франции и, в особенности, в Греции, подогрели градус напряженности на биржах, в очередной раз омрачив настроения инвесторов. К экономическим трудностям в зоне евро теперь добавилась и политика, и перспективы Европы вновь «висят на волоске», во многом завися от развития событий в Греции, предсказать которые очень сложно. Поэтому на биржи опять нахлынула паника, спровоцировав чувствительное падение индексов и котировок, а также рост до многомесячных максимумов доходностей по облигациям периферийных стран Еврозоны.

Европейские индикаторы FTSE (-0,44%), DAX (+0,47%) и CAC (-0,2%) первые два дня недели провели в солидном минусе, и лишь вчера прервали сильное падение. Американские индексы Dow Jones (-0,75%), S&P (-0,67%) и NASDAQ (-0,39%) исключительно снижаются вот уже шесть дней подряд, достигнув за это время месячных минимумов.

Бразильский BOVESPA (-0,96%) также последние дни проводит в минусе, ситуация в мировой экономике к всплеску оптимизма не располагает. Падали в начале недели и азиатские индексы, которые и сегодня продолжают идти вниз. Негатив из Европы не утихает, политический кризис в Греции держит в напряжении всю планету, и «медведи» прочно удерживают инициативу в своих руках.

Основные новости и события

■ В центре внимания всей планеты на новой неделе вновь оказались события в Европе. Но на этот раз напряженность на рынке была вызвана не проблемами в экономике или трудностями с госдолгом, а политическими факторами. Победы во втором туре президентских выборов во Франции с минимальным перевесом одержал социалист Ф.Олланд. Пока новый Президент не делал каких-то конкретных заявлений об экономике и о выполнении своей масштабной предвыборной программы, включающей, напомним, резкий рост налогов для компаний. Планируется, что официальная передача власти Олланду состоится 15 мая, и, по слухам, сразу же после этого он встретится с Канцлером Германии А.Меркель, чтобы развенчать появившиеся опасения о завершении плодотворного сотрудничества двух ключевых стран ЕС.

В воскресенье в Греции прошли парламентские выборы, итоги которых моментально взвинтили градус напряженности на рынке. Победу на них одержала правоцентристская «Новая демократия» (20,8% голосов), которой не удалось вместе с левоцентристами из ПАСОК (14,1%) получить достаточно мест для большинства в Парламенте. Второе место на выборах неожиданно занял радикальный альянс СИРИЗА (15,8%), глава которой А.Ципрас уже призвал отменить договоренности Греции с «тройкой кредиторов». Лидер «Новой демократии» А.Самарас менее категоричен, но он заявил, что целью для греческих властей сейчас является изменений условий кредитных соглашений при продолжении выполнения программы жесткой экономии и сохранении членства в Еврозоне. Центристам не удалось собрать коалицию для формирования Правительства, пока продолжаются переговоры между «Новой демократией» и СИРИЗА, но их успешность сейчас маловероятна. Таким образом, Греция снова погрузилась в политический кризис, а уже на июнь намечен новый раунд переговоров с кредиторами. Скорее всего, сформировать Правительство разношерстными партиями не удастся, и в этом случае Грецию ждут переизборы, но рост радикальных настроений сейчас не может не добавлять пессимизма, выполнение греками кредитных соглашений находится на грани срыва.

■ В первые три дня недели в мире был опубликован ряд важных статистических публикаций, причем наиболее интересные данные вышли не в США, а в Германии. Министерство финансов страны сообщило о том, что объемы промпроизводства в Германии в марте выросли на 2,8% в месячном выражении – максимальными темпами за 8 месяцев. Ожидалось их увеличение на 0,8% после падения на 1,3% в феврале. Профицит торгового баланса Германии в марте остался на уровне предыдущего месяца в 13,6 млрд. евро при прогнозе в 13,5 млрд. Объем экспорта из страны вырос на 0,9%, а импорта – на 1,2%. Последние публикации из Германии исключительно радуют, что вселяет оптимизм в свете перспектив экономики всей Европы.

По данным Министерства финансов США, оптовые продажи в стране в марте увеличились на 0,5% в месячном исчислении после роста на 1,1% в феврале и ожидавшемся повышении на 0,7%. Запасы оптовиков выросли на 0,3% при прогнозе в 0,6%, что стало их наименьшим значением за 4 месяца.

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.