

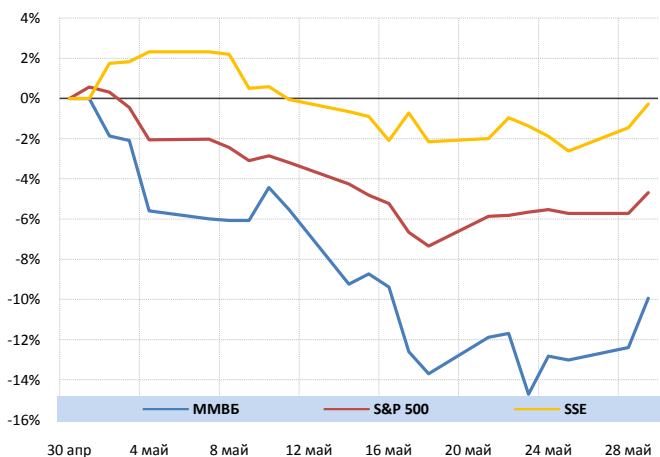
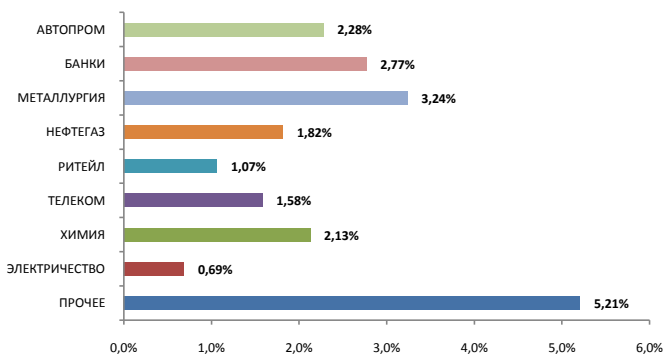
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 327.08	+2.82%	Газпром	148.50	+2.97%	Brent (ICE)	106.32	-0.34%
RTS	1 307.03	+2.34%	ЛУКОЙЛ	1 724.90	+3.47%	Золото	1 548.70	-0.01%
Dow Jones	12 580.69	+1.01%	Роснефть	199.80	+3.66%	Платина	1 415.00	-0.92%
NASDAQ	2 870.99	+1.18%	НорНикель	4 923.00	+2.97%	Медь	7 595.48	-0.48%
S&P 500	1 332.42	+1.11%	Сбербанк	84.14	+4.69%	Алюминий	2 016	-0.05%
DAX	6 396.84	+1.16%	АВТОВАЗ	17.05	+2.02%	Никель	16 662	+0.68%
FTSE	5 391.14	+0.65%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	8 605.40	-0.60%	Citigroup	27.02	+2.08%	USD/RUB	32.31	+0.77%
Hang Seng	18 702.82	-1.85%	GE	19.35	+0.78%	EUR/RUB	40.33	+0.30%
Bovespa	54 633.06	-1.05%	Ford	10.84	+2.26%	USD/EUR	1.2488	-0.41%
SENSEX	16 375.73	-0.38%	BP	38.11	-0.65%	USD/JPY	79.53	+0.10%

Лидеры роста	
ОМЗ-ао	+29.89%
Красный Октябрь	+14.76%
Башкирэнерго	+13.53%
Соллерс	+7.67%
Северсталь	+7.30%
Лидеры падения	
МРСК Центра	-6.09%
МРСК Приволжья	-4.34%
МРСК Волги	-4.26%
Холдинг МРСК	-4.10%
ТНК-ВР-ао	-1.64%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕГАТИВНЫЙ

Американские индексы завершили вторник ростом примерно на 1%, но российские инвесторы во время вчерашнего ралли явно рассчитывали на больший подъем в США. Негатив из Европы способствует сегодня снижению в Азии, вниз идут фьючерсы на западные индикаторы, дешевеет нефть.

Главные события

В РОССИИ:

- "Сбербанк" насытится поглощениями после покупки DenizBank
- "ФСК ЕЭС" и "Холдинг МРСК" могут передать под управление "Роснефтегазу"
- "Башнефть" сообщила о резком росте прибыли в I квартале

В МИРЕ:

- Испания увеличит долг для спасения Bankia и автономий, ЕЦБ не будет помогать банкам
- Инфляция в Германии в мае замедлилась до минимума за 1,5 года

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский рынок акций начнет расплачиваться за вчерашнее необоснованное ралли. Индексы с самого утра снизятся примерно на 1% и будут дрейфовать в «красной зоне» вплоть до вечера. В ближайшие дни велики шансы на откат до 1300 пунктов по ММВБ.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
30.05.2012	13:00	Еврозона. Индекс экономических ожиданий на май	92.0 п.	92.8 п.	→
30.05.2012	13:00	Еврозона. Индекс делового климата на май	-0.66 п.	-0.52 п.	→
30.05.2012	18:00	США. Незавершенные сделки по продаже домов за апрель	0.1%	4.1%	→
31.05.2012	0:30	США. Запасы нефти по данным API за неделю	0.47 млн.	1.482 млн. барр.	↓
31.05.2012	3:50	Япония. Промпроизводство за апрель, изм. м/м	0.5%	1.3%	→
31.05.2012	9:00	Япония. Новостройки за апрель, изм. г/г	3.2%	5.0%	→
31.05.2012	9:30	Индия. ВВП за 2011 год, изм. г/г	6.7%	8.5%	→

Важные корпоративные события на сегодня:

В Европе: отчет Bank of Gresce

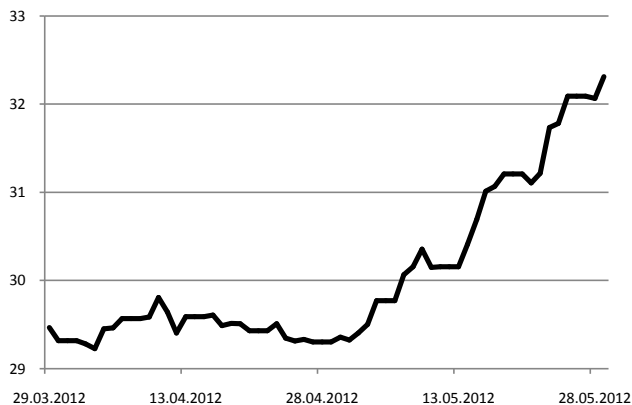
В России: отчет "Сбербанка"; ГОСА "НЛМК", "Фосагро"



В России



Daily MICEX 1 327.08 36.36 п. +2.82%



Daily USD/RUB 32.31 0.2 п. +0.77%

Картина дня

Российский фондовый рынок пережил вчера один из самых впечатляющих своих подъемов в этом году. С самого утра отечественные индексы и котировки закрепились в солидном плюсе, а во второй половине дня на объединенной бирже началось настоящее ралли. Голодные до роста инвесторы резко приступили к покупкам, отыгрывая безусловную перепроданность рынка, который по итогам вторника добрался до важного сопротивления в 1320-1325 пунктов по индексу ММВБ. Фундаментальной основой для пережитого вчера рывка вверх не было, зарубежные инвесторы, отметим, не разделили оптимизм своих российских коллег. Наоборот, из Европы пришел новый негатив, неудачные данные по потребдоверию вышли в США, по-прежнему неясны перспективы мировой экономики. Поэтому отечественным «быкам» будет очень трудно пробить достигнутое сопротивление, зато шансы на новое снижение индикаторов велики.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ вырос на фантастические для текущей ситуации 2,82% до 1327,08 пунктов, индекс РТС прибавил 2,34%, составив на закрытие 1307,03 пунктов. Лидерами роста на рынке стали во вторник бумаги «Газпрома» (+2,97%), «Роснефти» (+3,66%), «ЛУКОЙЛа» (+3,47%), «Сбербанка» (+4,69%), «ВТБ» (+3,11%), «Норильского Никеля» (+2,97%), «Северстали» (+7,3%) и «Русгидро» (+4,5%). В очередной раз чувствительно упали после слухов о планах властей «ФСК ЕЭС» (-1,39%) и «Холдинг МРСК» (-4,1%).

Сегодня, на наш взгляд, российский рынок акций начнет расплачиваться за вчерашнее необоснованное ралли. Индексы с самого утра снизятся примерно на 1% и будут дрейфовать в «красной зоне» вплоть до вечера. В ближайшие дни велики шансы на откат до 1300 пунктов по ММВБ.

Основные новости и события

■ Ряд заявлений сделал вчера в интервью Reuters финансовый директор ведущего банка страны ОАО «Сбербанк России» А.Карамзин. Комментируя ситуацию по покупке входящего в десятку крупнейших турецких банков DenizBank, он сообщил, что эта сделка увеличит долю зарубежного бизнеса в активах «Сбербанка» до 9%, из которых активы в 26,7 млрд. долл. придутся на долю нового приобретения. Напомним, что на прошлой неделе ряд изданий сообщил об интересе россиян к DenizBank, назвав предполагаемую цену поглощения в 3 млрд. евро. Турецкий банк может стать вторым зарубежным активом «Сбербанка» после Volksbank International – «дочки» австрийской Volksbank в Восточной Европе, контроль над которой он получил в конце прошлого года. Г-н Карамзин прокомментировать условия сделки по DenizBank отказался, но отметил важность возможного приобретения. При этом он подчеркнул, что в случае покупки турецкого актива «Сбербанк» удовлетворит свои потребности по развитию в Восточной Европе на ближайшие годы, возможно, лишь периодически интересуясь возможностью расширения в Польшу. Кроме того финдиректор заявил, что в 2012 году «Сбербанк» ждет роста прибыли относительно прошлогодних 315,9 млрд. рублей по МСФО, а также намерен увидеть стабильный рост кредитования и объемов вкладов.

■ Во вторник газета «Коммерсант» со ссылкой на авторитетных источников сообщила о том, что российские власти ведут подготовку к объединению двух государственных электросетевых корпораций – «ФСК ЕЭС» и «Холдинга МРСК», причем их потенциальное слияние будет проведено на базе госкомпании «Роснефтегаз». Предполагается, что акционеры двух сетевиков на внеочередных собраниях в августе переизберут советы директоров, включив в них одних и тех же представителей государства, которые, в свою очередь, осуществят объединение в Национальную сетевую компанию. Напомним, что с инициативой слияния «ФСК ЕЭС» и «Холдинга МРСК» выступил бывший вице-премьер России И.Сечин. Сейчас он возглавляет «Роснефть» и фактически курирует «Роснефтегаз», которому Президент страны В.Путин недавно передал права инвестора на приватизацию представителей ТЭКа. Похоже, что объединения «ФСК ЕЭС» и «Холдинга МРСК» избежать не удастся, а подобное развитие событий будет означать крах проведенной реформы электроэнергетики, заметно омрачив перспективы всей отрасли.

В то же время, вчера госхолдинг «Интер РАО» выставил оферту акционерам «Башкирэнерго» на покупку бумаг компании в рамках ее раздела с АФК «Система». Цена выкупа «префов» составит 26,25 рубля за акцию (на 26,3% выше закрытия понедельника), стоимость обыкновенных акций будет объявлена позднее. Заявки на акции «Башкирэнерго» будут приниматься до второй половины августа.

■ Чистая прибыль по МСФО одного из крупнейших российских нефтяников ОАО «Башнефть», по сообщению компании, составила по итогам I квартала 2012 года 444 млн. долл., что на 20% превышает значение, зафиксированное в аналогичном периоде прошлого года. Выручка компании за год увеличилась на 12,5%, достигнув 3,923 млрд. долл., объем добычи нефти вырос на 4,3% до 3,84 млн. тонн. «Башнефть» отмечает, что показатели первой четверти 2011 года пересмотрены в связи с деконсолидацией «Башкирэнерго», а также подчеркивает, что удачные показатели в отчетном периоде связаны с успешной реализацией стратегии развития. Один из ключевых активов АФК «Система» продолжает радовать своими финансовыми показателями, и, вероятнее всего, по итогам 2012 года, несмотря на рост инвестиций последние проблемы с лицензией на огромные месторождения им. Третьякова и Титова, мы увидим рост прибыли «Башнефти», что вселяет надежду на хорошие дивиденды, на которые компания не скупится.

В Мире



Daily Dow Jones 12 580.69 **125.86 п.** **+1.01%**



Daily Hang Seng 18702.82 **-353 п.** **-1.85%**

Картина дня

Несмотря на очередную порцию негатива из Европы, во вторник на ведущих фондовых площадках планеты проявились проблески оптимизма, позволившие большинству из ключевых индексов завершить торги уверенным ростом. Ситуация в мировой экономике по-прежнему не вызывает поводом для прилива оптимизма, и последние новости, поступающие на рынки, преимущественно разочаровывают инвесторов. Испания все ближе к серьезнейшему кризису, множество банков Старого Света находится на грани банкротства, в Греции продолжается политический кризис, а власти не могут принять меры для стабилизации ситуации. Поэтому об уверенном росте пока говорить не приходится, но оптимизм из США позволил вчера европейским индикаторам FTSE (+0,65%), DAX (+1,16%), CAC (+0,53%) и MIB (+0,38%) немного вырасти. При этом испанский IBEX (-2,34%) возобновил свое падение, за последние 2 месяца он потерял уже более 25%.

Американские индексы Dow Jones (+1,01%), S&P (+1,11%) и NASDAQ (+1,18%) весь вторник провели в солидном плюсе. Накануне заокеанские инвесторы отдыхали, а вчера они продолжили покупки на фоне позитивных «предвыборных» соцопросов в Греции, не обратив внимания ни на негатив из Европы, ни на неудачные данные по индексу потребительского доверия в США, который упал в мае до минимума с января. Возглавили рост на рынках во вторник котировки металлургов – BHP Billiton (+3,58%), Rio Tinto (+4,35%), U.S.Steel (+3,03%), Arcelor Mittal (+4,41%) и Alcoa (+3,01%). Очередной обвал пережили вчера котировки Facebook (-9,62%), игроки явно разочаровались в IPO соцсети.

Бразильский BOVESPA (-1,05%) вновь двигался в обратную сторону от своих аналогов из США и Европы, расплатившись вчера за свой подъем накануне. Азиатские индексы сегодня также настроились на снижение – перспективы европейской экономики по-прежнему покрыты туманом, и для проявления излишнего оптимизма оснований сейчас нет.

Основные новости и события

■ Европейские экономические проблемы продолжают оставаться в центре внимания всей планеты, передает Reuters. Во вторник на рынке распространились слухи о том, что Испания рекапитализирует кризисный банк Bankia, который на прошлой неделе обратился к властям за помощью в 19 млрд. евро, за счет выпуска новых облигаций. Ранее, напомним, сообщалось о возможной помощи банку с помощью залога испанских бондов ЕЦБ, но премьер-министр Испании М.Рахой отверг подобную возможность. При этом в пятницу, возможно, испанские власти согласуют новый механизм для поддержки автономий, средства которым также будут выделяться путем эмиссии облигаций. Подобные меры сложно назвать безболезненными для Испании, так как и без их использования госдолг страны вырастет в этом году почти на 10%, но в текущей ситуации у Мадрида попросту не остается иного выбора. Трудности Bankia и просьба о помощи Каталонии являются очень тревожными сигналами.

Министерство финансов Греции объявило о завершении процесса рекапитализации четырех крупнейших банков страны. Общая сумма поддержки составила 18 млрд. евро в виде облигаций Европейского фонда финансовой стабильности, которые, как подчеркивает Минфин, позволят избежать им кризиса, обеспечив доступ к капиталу и ликвидности.

Член Совета директоров ЕЦБ Э.Новотны заявил, что Центробанк не планирует возобновлять программу выкупа облигаций проблемных стран Еврозоны, активно применявшуюся с первого обострения трудностей Греции – весны 2010 года. По его словам, ЕЦБ и без этого механизма предпринял несколько полезных для экономики региона мер, которые еще окажут позитивное влияние. Также он сообщил, что ЕЦБ не будет оказывать поддержку банкам Европы, так как этот вопрос является обязанностью национальных правительств. Отметим, что подобная позиция банка заметно ухудшает перспективы экономики зоны евро, провоцируя появление новых рисков.

Между тем, Италия провела вчера очередной долговой аукцион. Риму удалось привлечь все запланированные 8,5 млрд. евро за счет продажи краткосрочных векселей. Средняя доходность по полугодовым бумагам составила 2,01% годовых против 1,772% на апрельском размещении, а спрос упал с 1,71 раза до 1,61 раза.

■ По сообщению Федерального статистического управления Германии, потребительские цены в стране в мае снизились на 0,2% в месячном выражении и выросли на 1,9% в годовом, тогда как аналитики прогнозировали снижение показателя на 0,1% относительно апрельского значения и повышения на 2% по сравнению с уровнем апреля 2011 года. Месячная дефляция связана, прежде всего, с резким падением цен на нефть при довольно стабильной ситуации в немецкой экономике. Последний раз столь низкие темпы инфляции были зафиксированы в Германии в декабре 2010 года, но майские данные сложно назвать чересчур удачными. Да, динамика цен снизилась до очень «удобного» для экономики уровня, но в случае дальнейшего замедления сразу же «обнажатся» новые проблемы, решить которые в текущих кризисных условиях будет очень трудно.

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

www.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.