

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта**USD/RUB FX,**

руб./долл.

30.31 -0.43%**EUR/RUB FX,**

руб./евро

39.48 1.20%**USD/EUR,**

долл./евро

1.3028 1.64%**Нефть****Brent,**

ICE Futures, август, \$/барр.

78.18 0.79%**WTI/Light Sweet,**

NYMEX, август, \$/барр.

78.95 -0.08%**Металлы****Золото,**

CME Group, август, \$/унц.

1 188.20 -0.36%**Платина,**

CME Group, август, \$/унц.

1 543.90 2.13%**Медь,**

LME, \$/тонна

7 300.60 3.58%**Алюминий,**

LME, \$/тонна

2 175.00 7.14%**Никель,**

LME, \$/тонна

21 150.00 3.63%**Основные фондовые индексы****PTC****1 479.73 2.11%****Dow Jones Ind.****10 424.62 0.40%****UK FTSE****5 312.62 -1.03%****MMB-10****3 243.75 3.19%****NASDAQ Comp.****2 269.47 -0.65%****GER DAX****6 166.34 -0.30%****Показатели рублёвой ликвидности****Остатки на к/с ЦБ РФ,**

Россия, млрд. руб.

566.70 31.42%**Остатки на к/с ЦБ РФ,**

Москва, млрд. руб.

309.00 37.61%**Главные события****В РОССИИ:**

- Набиуллина рассказала про дефицит бюджета и приватизация
- Экономика России растет
- Опубликована отчетность "Газпром", "Роснефть", "Газпромнефть", "Норильский Никель", "ЛУКОЙЛ", "АВТОВАЗ", "Аэрофлот"

В МИРЕ:

- Вырос ВВП США
- Доверие к экономике Европы растет
- США: безработица и новостройки
- Безработица в Европе остается на максимуме
- Япония увеличила положительное сальдо торгового баланса
- BP меняет руководство
- Опубликована отчетность Chevron, ExxonMobil, Royal Dutch Shell, Boeing, Siemens, Visa, Hyundai, Canon

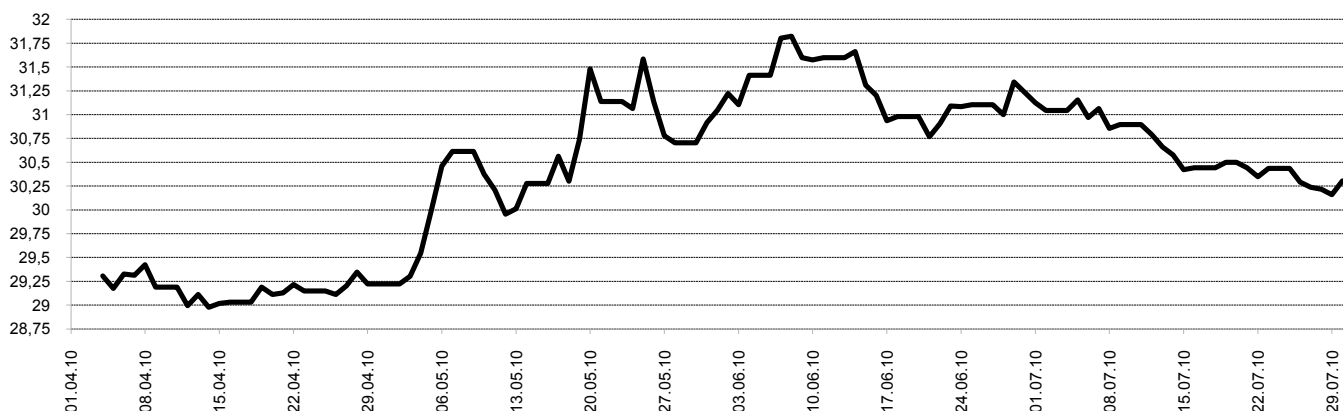
КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

- 03.08 - индекс цен производителей Еврозоны за июнь
- 04.08 - розничные продажи Еврозоны за июнь
- 05.08 - инфляция в России за июль
- 06.08 - безработица в США за июль
- 06.08 - промышленное производство Великобритании за июнь
- 06.08 - Торговый баланс Франции за июнь

Отчетность опубликуют "ЛУКОЙЛ", "Газпромнефть", "Газпром", ТГК-1, "Новатэк", "НЛМК", "Полюс Золото", "Сургутнефтегаз", "Ростелеком", HSBC, U.S. Gold Corp., MasterCard, BNP Paribas, BMW, Lloyds



ММВБ: 1 397.12 п. 16.26 п. 1.18%



USD/RUB FX: 30.31 руб./\$ -0.13 р. -0.43%

Картина недели

Российский рынок, демонстрируя незаурядный рост и стремление взлететь до небывалых высот, на минувшей неделе показал уверенный рост, достигнув максимальных с начала мая значений. Главная заслуга в этом принадлежит позитивному внешнему фону, непрерывно объявляющему об окончании кризиса и нормализации мировой экономики. Также весомое влияние оказала и информация о возможной приватизации крупнейших российских компаний, подстегнувшая интерес инвесторов к всему рынку в целом. По итогам недели индекс ММВБ прибавил 1,18%, составив на закрытие пятницы 1397,12 пунктов, индекс РТС вырос на 2,11% до 1479,73 пунктов. При этом результат мог бы быть и более впечатляющим, если бы не обвал, случившийся в пятницу из-за негатива в статистике по безработице в США.

Лучше рынка, несмотря на волатильность цен на энергоносители, смотрелись российские нефтегазовые компании. Так, «ЛУКОЙЛ», на неделе удививший ростом прибыли и намерениями вложить 3,5 млрд. долл. в свои собственные акции, подорожал на 2,4%, «Роснефть» - на 1,85%, «Сургутнефтегаз» - на 3,14%, «Газпром» - на 1,21%. Настоящей сенсацией недели стали привилегированные акции «Транснефти», которые, на волне известий о грядущей приватизации компании, взлетели в цене на 23,3%.

Удачно закончились торги и для ведущих российских банков, подкрепленных мировой тенденцией к интересу к кредитным организациям. ВТБ на конец недели вырос в цене на 2,13%, «Сбербанк» - на 1,88%.

Аутсайдерами недели стало «РусГидро». Компания, восстанавливающаяся после взрыва на ГЭС на Кавказе, потеряла в стоимости 1,5%. «Благодаря» продолжающейся эпопее с покупкой KazakhGold в «красной зоне» закончилась неделя и для «Полюс Золото». Кроме того, на золотодобытчиках негативно отразилось и снижение цен на их продукт. По итогам недели «Полюс Золото» просело на 3,4%, «Полиметалл» - на 2,9%.

По нашему мнению, позитив на рынке вкупе с новыми отчетами компаний не позволит в третий раз за квартал вернуться рынку в боковой тренд. Скорее всего, неделя начнется резким и уверенным ростом, однако, в конце семидневки будет наблюдаться коррекция показателей с небольшим снижением их значений.

Основные новости и события недели

■ В четверг после заседания Правительства России с рядом важнейших заявлений выступила глава Министерства экономического развития страны Эльвира Набиуллина. Так, по словам министра в 2011 году дефицит бюджета России составит 3,6% от ВВП, в 2012 году – 3,1% от ВВП, в 2013 году – 2,9% от ВВП. При этом доходы страны в 2011 году определены на уровне в 8,617 трлн. рубле, а расходы – 10,385 трлн. рублей. Кроме того, по заявлению г-жи Набиуллиной, доля нефтегазовых доходов в структуре бюджета страны будет постепенно снижаться и за 3 года сократится на 1,5% от ВВП. При этом главной целью экономики России на ближайшее время является диверсификация доходов с увеличением доли наукоемких секторов.

Также, министр официально заявила о том, что в 2011-2013 годах Правительством России будет проводиться приватизация госкомпаний, доход от которой составит порядка 600-700 млрд. рублей. По предварительному плану, к продаже предназначаются 27,1% акций «Транснефти» (при нынешней доли государства в 78,1%), 24,16% «Роснефти» (75,16%), 25% минус 1 акция РЖД (100%), 9,3% «Сбербанка» (60,3%), 24,5% ВТБ (85,5%), 9,38% «Русгидро» (60,38%), 28,11% ФСК ЕЭС (79,11%), 49% - Россельхозбанка (100%).

■ Рост ВВП России, по оценке Минэкономразвития, во II квартале 2010 года составил 5,4% по сравнению со II кварталом 2009 года. С учетом сезонного и календарного факторов ВВП во II квартале вырос на 1,1% по сравнению с первым кварталом. Сальдо торгового баланса РФ, по оценке Минэкономразвития, в июне 2010 года выросло на 18,7% в годовом выражении - до \$10,8 млрд. с \$9,1 млрд. в июне 2009 года. По оценке министерства, экспорт в июне составил \$30,7 млрд., что на 40,8% больше, чем год назад.

■ По предварительным данным, чистая прибыль крупнейшей компании России ОАО «Газпром» по РСБУ в I полугодии 2010 года выросла по сравнению с аналогичным периодом 2009 года на 57% - до 265,7 млрд рублей. Чистая прибыль газодобытчика во II квартале 2010 года составила 77,871 млрд рублей. Это на 43% меньше, чем за аналогичный период прошлого года.

■ На прошлой неделе было опубликовано сообщение одной из крупнейших нефтедобывающих компаний России ОАО «Роснефть», в котором рассказывается о финансовой деятельности компании. Так, чистая прибыль «Роснефти» за первые шесть месяцев 2010 года составила 5 млрд. долл., увеличившись на 37% относительно аналогичного периода прошлого года. При этом чистый долг компании в I полугодии снизился на 18% до 15,8 млрд. долл., а капитальные затраты продемонстрировали рост на 14% до 3,845 млрд. долл.

■ ОАО «ГМК Норильский никель» во втором квартале 2010 года получило чистую прибыль по РСБУ в размере 18,628 млрд. рублей. Чистая прибыль ГМК по итогам первого полугодия составила 69,215 млрд. рублей, что на 35% больше по сравнению с первым полугодием 2009 года, когда «Норникель» завершил работу с чистой прибылью по РСБУ в размере 44,981 млрд. рублей.

■ Чистая прибыль ОАО «ЛУКОЙЛ», согласно предварительным данным, за первое полугодие текущего года по стандартам РСБУ составила 137,4 млрд. рублей по сравнению с 37,5 млрд. рублей за тот же период 2009 года (выше в 3,7 раза).

Также, в среду появилась информация о выкупе «ЛУКОЙЛом» 64,6 млн. (7,6% от акционерного капитала) собственных акций у американского гиганта нефтяной промышленности – Conoco Phillips за 3,44 млрд. долл.

■ ОАО «АВТОВАЗ» получило по итогам работы во II квартале 2010 года чистую прибыль в размере 1,97 млрд рублей по РСБУ, говорится в сообщении компании. Прибыль от продаж во II квартале составила 1,37 млрд рублей. При этом по итогам I полугодия 2010 года убыток до налогообложения «АвтоВАЗа» составил 1,25 млрд рублей. Чистый убыток по итогам января-июня 2010 года составил 612 млн рублей (снижение в 23 раза) против 14,103 млрд рублей чистого убытка за 6 месяцев 2009 года и чистой прибыли в 1,4 млрд рублей за аналогичный период 2008 года.

■ Чистая прибыль ОАО «Газпромнефть» в I полугодии 2010 года по РСБУ составила 20,15 млрд. рублей. В первом полугодии 2009 года этот показатель составил 26,4 млрд. рублей. Таким образом, чистая прибыль компании за отчетный период снизилась на 23,7%.

■ ОАО «Аэрофлот - российские авиалинии» по итогам первого полугодия 2010 года ожидает чистую прибыль по РСБУ в размере 3,4 млрд. рублей. Прибыль оказалась выше планов - 3,396 млрд. рублей. «Аэрофлот» по итогам первого полугодия 2009 года получил прибыль по РСБУ в размере 3,335 млрд. рублей.


DJ IND: 10 465.94 п. 41.32 п. 0.40%

UK FTSE: 5 312.62 п. -54.60 п. -1.03%

Картина недели

Прошедшая неделя, насыщенная разнообразными событиями и движениями на рынке, наверняка останется в памяти многих. Условно прошлую семидневку можно разделить на 3 периода, первый из которых, длившийся два дня, ознаменовался продолжением роста предыдущих недель на волне позитивных статданных и удачных отчетов. В среду наблюдалась тенденция к коррекции подъема, а в конце недели мы увидели резкое съезжание рынка вниз при негативных публикациях и агрессивности «медведей». По итогам недели, ведущие европейские индикаторы остались возле нулевых отметок – FTSE и DAX просели на 1,03% и 0,2%, индекс CAC, наоборот, вырос на 0,86%. Разнонаправленно закончилась семидневка и для американских индикаторов – если индекс Dow Jones прибавил 0,4%, то S&P и NASDAQ сократились на 0,1% и 0,65% соответственно.

Лидерами роста на ведущих мировых площадках по итогам недели стали ведущие банки, активно увеличившиеся в цене на фоне удачного исхода стресс-тестов, декларированного роста прибыли в уже изданных отчетах и ожиданиях аналогичных результатов грядущих публикаций. При этом наиболее впечатляющий рост показали кредитные организации Старого Света. Так, бумаги Barclays прибавили в цене 10,54%, UBS – 13,54%, Deutsche Bank – 8,83%. Их заокеанские коллеги, впрочем, также смотрелись лучше рынка. Citigroup подорожал за неделю на 2%, Bank of America – на 2,2%, JPMorgan – на 1,13%, Morgan Stanley – на 0,4%. Удачно прошла неделя и для владельцев бумаг BP, которая, на фоне известий о грядущей смене руководства и продвижения ситуации с ликвидацией аварии в Мексиканском заливе, подорожала на 4,37%.

В аутсайдерах торгов, что не удивительно, оказались компании, разочаровавшие рынок своей отчетностью. Так, Colgate-Palmolive и Unilever после публикаций сведений о снижении прибыли просели на 5,38% и 4,96%.

В целом же, прошедшая неделя показала оставшуюся нестабильность на рынке и усилия «медведей» по возвращению индикаторов в боковой тренд. Однако, позитивное закрытие торгов в США в пятницу вкупе с новой порцией отчетов компаний, которые будут, наверняка, удачными, дают все основания предполагать рост на рынке, по крайней мере, в начале недели. Многие решат пятничные макроэкономические публикации, но все равно рынок закроется в плюсе.

Основные новости и события недели

- ВВП США во II квартале 2010 года вырос на 2,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Аналитики в среднем прогнозировали увеличение ВВП на 2,6%. Рост американской экономики в I квартале 2010 года составил 3,7%. Повышение индекса PCE Core, который внимательно отслеживает Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, в апреле-июне составило 1,1%, эксперты ожидали роста на 1%. Дефицит внешнеторгового баланса во втором квартале увеличился до \$425,9 млрд. с \$338,4 млрд. в первом квартале. Объем импорта вырос на 29%, экспорта - на 10%.
- По опубликованным данным Европейской комиссии, сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике региона в июне 2010 года вырос до максимума с марта 2008 года – до значения в 101,3 пункта при прогнозе аналитиков о росте до 99,1 пункта с майских 98,7 пунктов. Основная заслуга в росте доверия к экономике Европы заключается в улучшении экономической ситуации в Греции и удачной публикации стресс-тестов европейских банков.
- На прошедшей неделе, по данным Министерства труда США, число американцев впервые обратившихся за пособием по безработице снизилось на 11 тыс. до 457 тыс. человек. При этом аналитики прогнозировали снижение показателя на 4 тыс. безработных американцев. Причина разночтений заключается в пересмотре значения предыдущей недели в сторону увеличения – с 464 тыс. до 464 тыс. Отметим, что число американцев получающих пособие по безработице за неделю увеличилось на 81 тыс. до 4,565 млн. человек при ожиданиях аналитиков о росте до 4,5 млн. американцев.
- Согласно отчету Министерства торговли США, продажи новых домов в стране в июне выросли на 23,6% до 330 тысяч относительно майского значения. Аналитики при этом прогнозировали гораздо меньший рост – в 3,3%. Причина разночтений в пересмотре майского показателя с 300 тысяч до 267 тысяч.
- Безработица в странах еврозоны в июне составила 10%, не изменившись по сравнению с предыдущим месяцем, как и ожидали аналитики. Таким образом, безработица продолжает оставаться на максимальной отметке с августа 1998 года по итогам четвертого месяца подряд. Отрицательно на настроения руководства компаний влияют планы правительств сократить дефициты госбюджетов, которые также могут ограничить рост экономик региона. В 16 государствах еврозоны в прошлом месяце насчитывалось около 15,8 млн безработных, что на 6 тыс. превышает показатель мая и на 788 тыс. - уровень июня 2009 года.
- По сообщению Министерства финансов Японии, положительное сальдо торгового баланса страны в июне 2010 года увеличилось на 41,1% до 7,9 млрд. долл. относительно аналогичного периода прошлого года. Экспорт товаров вырос на 27,7% до 67,5 млрд. долл., импорт – на 26,1% до 59,5 млрд. долл. Объем экспорта из «страны восходящего солнца» в Россию в июне вырос на 39,4%, импорт в Японию из нашей страны – на 41,1%.
- Продолжается эпопея вокруг главного ньюсмейкера последних месяцев – британского нефтяного гиганта BP, который, напомним, сначала прикладывал все силы для ликвидации аварии в Мексиканском заливе, а затем активно искал инвесторов для покрытия ущерба. Одним из инвесторов, как известно, станет компания Apache, однако, на этом ситуация вокруг BP не стала легче и понятнее. Вчера было объявлено о том, что сегодня на заседании совета директоров компании в отставку со своего поста уйдет глава BP Тони Хейворд, прикладывавший все усилия для нормализации обстановки вокруг корпорации и принявший на себя весь огонь критики со стороны общественности. При этом в качестве вероятного преемника Хейворда на посту главы BP называется Роберт Дадли, несколько лет назад возглавлявший русское подразделение компании – ТНК-BP. Напомним, что именно он возглавляет комиссию BP по ликвидации аварии. В свою очередь Хейворд, по предварительной информации, может переехать в Россию и войти в совет директоров ТНК-BP.
- Вторая по капитализации нефтяная компания США Chevron Corp. увеличила чистую прибыль во втором квартале 2010 года втрое, рост показателя стал рекордным за последние десятилетия. Чистая прибыль в апреле-июне подскочила до \$5,4 млрд., или \$2,7 в расчете на акцию, с \$1,75 млрд., или \$0,87 на акцию, за аналогичный период прошлого года. Выручка нефтяного гиганта выросла с \$40,2 млрд. до \$53 млрд. на фоне подорожания нефти, газа и нефтепродуктов, включая авиационный керосин.

Основные новости и события недели

- Одна из крупнейших нефтяных компаний мира – американская ExxonMobil во II квартале 2010 года увеличила чистую прибыль на 91,4% до 7,56 млрд. долл. (1,6 долл. на акцию) по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Выручка ExxonMobil в отчетном периоде выросла на 24,2% до 92,486 млрд. долл. Оба показателя значительно превысили ожидания аналитиков.
- На прошедшей неделе увидел свет финансовый отчет одной из крупнейших нефтяных компаний мира – британско-нидерландской Royal Dutch Shell. Во II квартале текущего года выручка компании увеличилась до 91,86 млрд. долл. (на 38,7% относительно 2009 года). Чистая прибыль Shell выросла на 15% до 4,39 млрд. долл., во многом благодаря позитивной динамике цен на энергоносители.
- Американский концерн Boeing Co., один из крупнейших производителей авиационной, космической и военной техники, во втором квартале 2010 года снизил чистую прибыль на 21% в связи с сокращением поставок самолетов. Вместе с тем Boeing подтвердил прогноз годовой прибыли на акцию и выручки. Чистая прибыль Boeing в апреле-июне упала до \$787млн. или \$1,06 на акцию, с \$998млн. или \$1,41 на акцию за аналогичный период 2009 года. Выручка Boeing сократилась на 9% с \$17,15 млрд. до \$15,57млрд. Аналитики прогнозировали прибыль в размере \$1,01 на акцию.
- Чистая прибыль немецкого промышленного гиганта Siemens, по сообщению компании, в III квартале 2009/10 финансового года составила 1,4 млрд. евро, показав рост в 9% относительно аналогичного периода прошлого года. Выручка же компании в отчетном периоде возросла на 4% до 19,2 млрд. долл.
- По сообщению крупнейшей в мире платежной системы Visa, чистая прибыль компании в третьем квартале финансового года (длится с 1 октября 2009 года по 30 сентября 2010 года) составила 716 млн. долл. (97 центов на акцию), сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1,8%. Выручка Visa при этом выросла за год на 23% до 2 млрд. долл. Отметим, что оба показателя оказались выше ожиданий аналитиков.
- Согласно опубликованной отчетности одного из крупнейших производителей автомобилей в мире корейского Hyundai, чистая прибыль концерна во II квартале 2010 года увеличилась на 71% относительно аналогичного периода прошлого года до отметки в 1,2 млрд. долл. Выручка Hyundai в отчетном периоде выросла всего на 18% до 8,01 млрд. долл. Оба показателя стали рекордными за всю историю деятельности компании.
- Чистая прибыль японского производителя электроники Canon Inc. в I полугодии 2010г. выросла более чем в 3,7 раза - до 124,44 млрд иен (1,41 млрд долл.) по сравнению с аналогичным показателем за I полугодие прошлого года в размере 33,34 млрд иен. Объем продаж японской компании за 6 месяцев 2010г. составил 1 трлн 725,8 млрд иен (19,61 млрд долл.) - на 16,5% больше, чем сравнительный показатель годовой давности на уровне 1 трлн 480,8 млрд иен. Операционная прибыль Canon увеличилась на 208% - до 200,28 млрд иен (2,27 млрд долл.) против показателя за январь-июнь 2009г. в размере 64,93 млрд иен.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург

Багинская Александра (812) 635-68-65 (доб. 339)

Начальник отдела

Заботин Сергей (812) 635-68-65 (доб. 238)

Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (812) 635-68-65 (доб. 340)

Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (812) 635-68-65 (доб. 217)

Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76

Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75

Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20

Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222

Клиент-менеджер

Филиал в Москве

Яковлев Роман (495) 622-34-64

Директор филиала

Куликовский Иван (495) 680-54-75

Клиент-менеджер

Аналитическая служба

Лобов Всеволод (812) 635-68-60 (доб. 333)

Руководитель службы

vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (812) 635-68-60 (доб. 107)

Финансовый аналитик

shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (812) 635-68-60 (доб. 102)

Финансовый аналитик

Тесюль Илья (812) 635-68-60 (доб. 107)

Финансовый аналитик

tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис

наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А

Телефон: (812) 635-68-60

Факс: (812) 635-68-64

E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская

Коломяжский пр., дом 28, к. 2, м. "Пионерская"

Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76

E-mail: kl_otd@dohod.ru

Москва

ул. Б. Переяславская, д.11, стр. 1, м. "Проспект мира"

Тел.: (495) 662-54-75 (многоканальный), (495) 680-34-64

Факс: (495) 662-54-75

E-mail: moscow@dohod.ru

Кириши

187110, 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.DOHOД.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления 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 аналитического управления 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.