



Прогноз на предстоящий месяц: Май 2012*

Стратегия и оценка наиболее важных корпоративных и рыночных событий

28 апреля 2012 г.

Несмотря на «встречный ветер», апрельская динамика дает повод для оптимизма

Несмотря на хорошую погоду, финансовые рынки не могли похвастаться весенним настроением в апреле. Однако принимая во внимание растущую озабоченность, что экономика Испании (13-ая крупнейшая экономика в мире) не выдержит жесткий финансовый режим, учитывая ослабление банковского сектора страны, все еще угнетенное состояние рынка недвижимости и повышенный уровень безработицы, мы полагаем, что разнонаправленная динамика, наблюдавшаяся на мировых рынках в апреле, дает некоторое основание для оптимизма.

Для российского рынка ключевыми факторами в мае станут формирование нового Правительства в России и глобальный аппетит к риску

После инаугурации Владимира Путина, которая состоится 7 мая, Парламент обсудит выдвинутую кандидатуру на пост главы Правительства. С большой вероятностью, на данный пост будет выдвинут Дмитрий Медведев.

Структура нового Правительства, которая будет сформирована в течение нескольких дней, окажет влияние на настроения инвесторов. Мы ожидаем позитивной реакции, так как, по нашим оценкам, более либеральное «крыло» получит большее количество мест в Правительстве. К примеру, СМИ предполагают, что Министерство промышленности и торговли может возглавить один из нынешних топ-менеджеров в автомобильной промышленности. Дмитрий Медведев уже заявил о том, что продолжит придерживаться курса, установленного во время его президентства, то есть приоритетной задачей останется модернизация экономики.

Сбербанк планирует опубликовать результаты за 1К 2012 г. по МСФО 30 мая 2012 г. Мы ожидаем продолжения высоких темпов роста доходов, на фоне чего могут последовать пересмотры оценок рынком в сторону повышения.

Сбербанк может опубликовать очень хорошие результаты за 1К 2012 г. и продемонстрировать высокие темпы роста доходов от основной деятельности, умеренный рост расходов и улучшение качества активов.

НЛМК станет первой российской сталелитейной компанией, которая опубликует результаты за 1К 2012 г. по US GAAP в течение второй недели мая, чему предшествует недавняя публикация сильных операционных результатов. Мы ожидаем дальнейшего улучшения рентабельности во 2К 2012 г.

НЛМК планирует опубликовать финансовые результаты за 1К 2012 г. по US GAAP в течение второй недели мая (7-11 мая). Мы ожидаем сильной отчетности, основываясь на недавно опубликованных хороших операционных результатах (продемонстрировавших рост производства стали на 14% в квартальном сопоставлении и увеличение продаж продукции из стали на 6% по сравнению с предыдущим кварталом). Однако менеджмент НЛМК заявил о том, что средние цены реализации стали в 1К 2012 г. были ниже показателей за 4К 2011 г., несмотря на радикальное изменение негативного тренда в конце февраля, в связи с чем результаты НЛМК, скорее всего, не продемонстрируют квартального изменения.

Календарь отдельных корпоративных и рыночных событий

Дата/Период	Компания/Агентство	Событие	Прогнозируемое влияние
Россия:			
2 мая	Роснефть	Рез-ты за 1К по МСФО	-
2-ая неделя	НЛМК	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
1-ая половина	Газпром нефть	Рез-ты за 1К по US GAAP	Негативное
1-ая половина	Новатэк	Рез-ты за 1К по МСФО	-
1-ая половина	Энел ОГК-5	Рез-ты за 1К по МСФО	-
14 мая	ОК Русал	Рез-ты за 1К по US GAAP	Позитивное
15 мая	ГК ДИКСИ	Рез-ты за 2011 по МСФО	Позитивное
17 мая	Группа ГАЗ	Рез-ты за 2011 по МСФО	Позитивное
17 мая	X5 Retail Group	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
3-я неделя	Аэрофлот	Рез-ты за 2011 по МСФО	Позитивное
22 мая	Банк Возрождение	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
23 мая	Черкизово	Рез-ты за 1К по US GAAP	Позитивное
23 мая	КТК	Рез-ты за 1К по МСФО	-
24 мая	Северсталь	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
30 мая	Сбербанк	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
4-ая неделя	ГК ДИКСИ	Рез-ты за 1К по МСФО	Позитивное
2-ая половина	ЛУКОЙЛ	Рез-ты за 1К по US GAAP	-
2-ая половина	АЛРОСА	Рез-ты за 2011 по МСФО	-
1-ая неделя	Росстат	Инфляция	н/д
4-ая неделя	Росстат	Пром. производство	н/д
4-ая неделя	Росстат	Реальный распол. доход	н/д
4-ая неделя	Росстат	Розничные продажи	н/д
4-ая неделя	Росстат	Инвестиц. в основн. ср-ва	н/д
США:			
1 мая	Институт управления снабжением	Индекс ISM в произ. сфере	н/д
1 мая	Министерство торговли	Расходы на строит-во	н/д
3 мая	Институт управления снабжением	Индекс ISM в непроиз. сфере	н/д
4 мая	Министерство труда	Уровень безработицы	н/д
15 мая	Министерство труда	Инфляция	н/д
15 мая	Министерство торговли	Розничные продажи	н/д
16 мая	ФРБ	Промышленное	н/д
22 мая	Национальная ассоциация риелторов	Продажи жилья на вторичном рынке	н/д
23 мая	Министерство торговли	Продажи нового жилья	н/д
31 мая	Министерство торговли	ВВП за 1К 2012 г.	н/д
31 мая	Министерство торговли	Личное потребление	н/д
Китай:			
10 мая	Главное тамож. управление	Экспорт	н/д
10 мая	Главное тамож. управление	Импорт	н/д
11 мая	Национ. стат. бюро	Пром. производство	н/д
12 мая	Национ. стат. бюро	Розничные продажи	н/д
2-ая неделя	Национ. стат. бюро	Новые кредиты в юанях	н/д
3-я неделя	Национ. стат. бюро	Прямые иностр. инвестиц.	н/д
Еврозона/Великобритания:			
4 мая	Евростат	Розн. продажи (Еврозона)	н/д
3 мая	ЕЦБ	Оглаш-е процентных ставок	н/д
16 мая	Евростат	Инфляция (Еврозона)	н/д
16 мая	Национ. стат. бюро	Уровень безработицы (Великобритания)	н/д

Источник: Данные компаний и агентств, расчеты ИФК Метрополь



ОФИС В МОСКВЕ

ИФК Метрополь
Москва, 119049 Донская ул 13, стр 1

ОФИС В ЛОНДОНЕ

Metropol UK Limited
Princes House, 38 Jermyn Street, London, SW1Y 6DN

БИРЖЕВЫЕ ОПЕРАЦИИ

Телефон в Москве: +7(495) 933 38 83
Телефон в Лондоне: +44 20 7439 68 81

КЛИЕНТСКИЕ ОПЕРАЦИИ

Телефон в Москве: +7(495) 933 33 03
Телефон в Лондоне: +44 20 7439 68 81

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Марк Рубинштейн

Директор Аналитического Департамента

Телефон: +7(495) 223 08 86

E-mail: rubinstein@metropol.ru

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР, ЭКОНОМИКА, СТРАТЕГИЯ

Марк Рубинштейн

Старший аналитик
Телефон: +7(495) 223 08 86
E-mail: rubinstein@metropol.ru

Марина Карапетян

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1418
E-mail: karapejan_m@metropol.ru

НЕФТЕГАЗОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Сергей Вахрамеев

Старший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1433
E-mail: vahrameev_s@metropol.ru

Наталья Поскребышева

Аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1372
E-mail: poskrebysheva_n@metropol.ru

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Пётр Кадыш

Руководитель управления
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1410
E-mail: kadish_p@metropol.ru

Вадим Паламарчук

Аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1430
E-mail: palamarchuk_v@metropol.ru

Артур Копышев

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1438
E-mail: kopyshev_a@metropol.ru

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР И ИНФРАСТРУКТУРА

Андрей Рожков

Старший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1420
E-mail: rozhkov_a@metropol.ru

Александр Маринов

Аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1427
E-mail: marinov_a@metropol.ru

Анна Долайчук

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1374
E-mail: dolajchuk_a@metropol.ru

ХИМ. ПРОМЫШЛЕННОСТЬ, МЕТАЛЛУРГИЯ

Сергей Фильченков

Аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1422
E-mail: filchenkov_s@metropol.ru

Анна Антонова

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1425
E-mail: antonova_a@metropol.ru

Михаил Смирнов

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1448
E-mail: smirnov_m@metropol.ru

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ТОВАРЫ

Татьяна Бобровская

Старший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1414
E-mail: bobrovskaya_t@metropol.ru

Татьяна Елизарова

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1416
E-mail: elizarova_t@metropol.ru

Константин Рейли

Старший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1446
E-mail: reyli_k@metropol.ru

Светлана Семенова

Младший аналитик
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1436
E-mail: semenova_s@metropol.ru

РЕДАКЦИОННЫЙ ОТДЕЛ

Ричард Прайс

Редактор
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1428
E-mail: price_r@metropol.ru

Виктория Шишкина

Переводчик/Продакшн
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1412
E-mail: shishkina_v@metropol.ru

Алла Чубаковская

Переводчик/Продакшн
Телефон: +7(495) 933 33 16 доб. 1494
E-mail: chubakovskaya@metropol.ru

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

© 2009 ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ» (далее МЕТРОПОЛЬ). Все права защищены.

Предметом настоящего отчета является предоставление справочной информации о компании или компаниях (собирательно «Компания») и ценных бумагах. Данный отчет выполнен аналитиком(ами), имя (имена) которого(ых) указано(ы) на титульном листе настоящего отчета. Все взгляды и позиции, изложенные в данном отчете о какой-либо ценной бумаге или эмитенте, отражают личные взгляды данного аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Настоящий отчет является полностью независимым суждением на момент публикации, так как был подготовлен независимо от «Компании» и отражает исключительно точку зрения аналитика. В связи с этим «Компания», ее директора и работники не несут какой-либо ответственности за содержание данного отчета, а, соответственно, вся информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Данный отчет не может являться оценкой стоимости бизнеса и активов «Компании» в связи с тем, что представляет собой независимое суждение и не отвечает целям, предусмотренным законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за потери, возникшие в связи с использованием данного отчета. Информация, содержащаяся в данном отчете, не может использоваться для окончательного принятия инвестиционных решений в отношении ценных бумаг «Компании».

Информация и анализ, представленные в отчете, не могут быть прямо или косвенно связаны с частной рекомендацией(ями) или мнением(ями). Все данные отчета могут быть использованы аналитиками до его публикации. Аналитики получают вознаграждение в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами МЕТРОПОЛЬ, а также дочерних компаний (собирательно «Фирма»). В зависимости от рентабельности деятельности «Фирмы», аналитики получают вознаграждение, которое включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями «Фирмы».

МЕТРОПОЛЬ и компании, входящие в группу компаний «МЕТРОПОЛЬ», или их сотрудники могут совершать любые сделки с ценными бумагами или другими инструментами, упомянутыми в настоящем отчете, а также предоставлять различные услуги в отношении них, действовать в качестве директора или иного лица «Компании», упомянутой в настоящем отчете. МЕТРОПОЛЬ последовательно придерживается политики, направленной на предотвращение и устранение существующего или возможного конфликта интересов.