

Содержание

Итоги прошлой недели	стр. 1
Российские новости	стр. 1
Новости эмитентов	стр. 1
Ситуация в мире	стр. 2
Рекомендации на неделю	стр. 3
Календарь статистики	стр. 5
Новости компании и рынка	стр. 6

Доходность акций и индекса ММВБ*

	% изменение		
	неделя	месяц	с начала года
Индекс ММВБ	3,8%	8,3%	11,6%
Газпром	3,9%	6,9%	10,7%
Лукойл	2,8%	4,8%	6,7%
Роснефть	3,0%	7,3%	9,4%
Северсталь	1,8%	12,0%	19,7%
ГМКНорНикель	0,9%	16,7%	18,7%
Уралкалий	6,3%	-4,4%	-1,1%
ВТБ	3,5%	18,6%	24,5%
Сбербанк	4,1%	14,7%	19,0%
Сургутнефтегаз	6,5%	12,3%	16,1%
ПолюсЗолото	35,3%	34,6%	35,9%

Итоги прошлой недели

Прошлая пятинедневка (30 января-03 февраля) на российском рынке акций началась со снижения индикаторов на фоне ожидания экономического саммита в Брюсселе. Однако по итогам встречи в понедельник вечером европейские власти договорились о запуске постоянно действующего Европейского стабилизационного механизма. В результате, начиная со вторника и до конца недели, отечественные биржи демонстрировали положительную динамику. Опубликованные в пятницу оптимистичные статданные по уровню безработицы в США только укрепили позиции «быков». По итогам недели индекс ММВБ прибавил 3,8%.

Российские новости

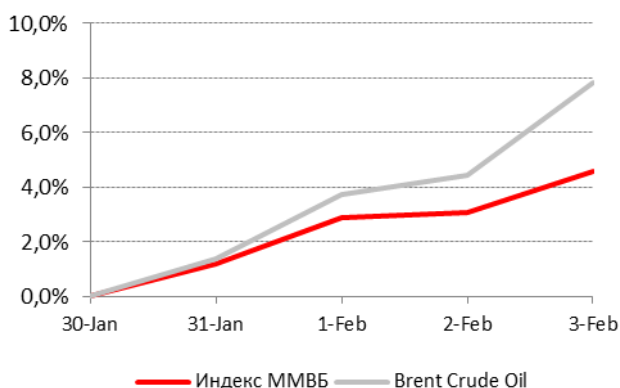
ВТБ: ВТБ предоставит туроператору Ланта-тур пятилетний кредит на \$7 млн, объявил в среду глава банка Андрей Костин в рамках подписания кредитного соглашения. Ставка составит 12% годовых. Поручителями по кредиту выступили топ-менеджеры и совладельцы Ланта-тур Людмила и Игорь Пучковы.

Комментарий МФЦ: ВТБ вступил в игру после отданного премьер-министром Владимиром Путиным распоряжения разобраться с проблемами Ланта-тур. Подобный шаг со стороны кредитной организации сработал для инвесторов фондового рынка как сигнал на покупку акций эмитента на бирже ММВБ-РТС, благодаря чему второй по величине активов банк России показывал динамику лучше рынка на протяжении всей торговой сессии в четверг.

Новости эмитентов

ВТБ: На форуме «Россия-2012» Владимир Путин в ответ на вопрос о том, готово ли правительство принять меры в условиях кризиса по защите интересов миноритариев ВТБ, заявил: «Я хочу, чтобы граждане знали: мы будем делать все, чтобы убытков у них не было. Мы готовы для этого даже выделить необходимые ресурсы». Глава ВТБ Андрей Костин попросил три дня для проработки всех вопросов и обязался в понедельник доложить, сколько понадобится средств для выкупа всех акций миноритариев.

Динамика индекса ММВБ и нефти марки Brent за прошлую неделю**



Динамика мировых цен на нефть (на 03 февраля)**

Показатель	Цена, \$	% изменение
Brent	114,35	1,88%
Light	97,2	1,03%

Динамика основных индексов за неделю*

Показатель	Значение	% изменение
MMББ	1 564,82	3,77%
FTSE 100	5 901,07	2,92%
DAX	6 766,67	3,91%
CAC 40	3 427,92	3,29%
DowJones	12 862,23	1,59%
S&P 500	1 344,90	2,17%
NASDAQ	2 905,66	3,16%

Динамика основных валютных пар (на 03 февраля)**

Показатель	Значение	% изменение
EUR/USD	1,320	0,07%
USD/RUB	30,19	0,03%
EUR/RUB	39,56	-0,35%

Комментарий МФЦ: С юридической точки зрения данная инициатива В. Путина не имеет под собой достаточных оснований для реализации, так как выкупить бумаги только у одной категории инвесторов не представляется возможным, поскольку в России разделения по правам акционеров не существует. Однако для миноритариев этот вопрос очень важен, поэтому он должен быть детально проработан. Подобное высказывание премьера – это еще один шаг в рамках его предвыборной кампании. Однако будет ли действительно идея грамотно воплощена в жизнь – пока неизвестно. Тем временем, слова Владимира Владимировича нашли отражение в повышении капитализации банка в четверг. Котировки акций выросли более чем на 3%, но ближе к закрытию торгов игроки частично поспешили зафиксировать полученную прибыль.

Ситуация в мире

Греция: Греция была возмущена поступившим предложением Германии назначить еврокомиссара, обладающего правом вето при принятии решений по бюджету страны. В результате, греческие власти не позволили ЕС контролировать финансовую политику своего государства.

Комментарий МФЦ: Требования Германии по контролю над бюджетными расходами Греции вполне объяснимы, так как Берлин является финансовым «локомотивом» и стоит во главе стран, желающих сохранить Афины в еврозоне. По нашему мнению, законопроект немецкого правительства более чем уместен и позволит инвесторам всего мира не так остро реагировать на происходящие в Афинах события. Полагаем, что заявление греческого правительства – это не более, чем провокация и желание показать свою значимость.

Чехия: Чехия вслед за Великобританией отказалась подписывать налогово-бюджетное соглашение на саммите ЕС в Брюсселе. Об этом сообщил премьер-министр Швеции Фредрик Райнфельдт. Таким образом, договор, укрепляющий финансовую стабильность ЕС, подпишут только 25 из 27 стран ЕС.

Комментарий МФЦ: Великобритания и Чехия всегда стояли особняком в Евросоюзе. Эти страны не привязаны к единой для большинства европейских государств валюте, поэтому не видят необходимости активно участвовать в спасении стран группы PIGS. В любом

Лидеры роста/падения за неделю **



случае, мы полагаем, что демарш двух стран не является столь критичным. Инвесторы не отреагировали на данное заявление Чехии: на российских и европейских площадках с самого утра вторника наблюдались позитивные настроения.

США: Бывший губернатор штата Массачусетс Митт Ромни одержал победу на первичных выборах, которые прошли во вторник в штате Флорида. После подсчета 75% голосов Ромни получил 47%, Ньют Гингрич, его главный конкурент за право выдвинуться в кандидаты в президенты от Республиканской партии, - 31,5%. Бывший спикер Палаты представителей Конгресса США Гингрич до этого победил на праймериз в Южной Каролине, Ромни - в Нью-Хемпшире.

Комментарий МФЦ: Митт Ромни - один из самых перспективных кандидатов в президентской гонке. На наш взгляд, он имеет наибольший шанс среди других претендентов составить реальную конкуренцию действующему президенту Барак Обама. Победа Митта Ромни во вторник подтверждает, что американскому народу нужны перемены и 4 года демократической власти их утомили. Надеемся, что у бывшего главы штата Массачусетс хватит сил в случае победы реализовать свои предвыборные лозунги.

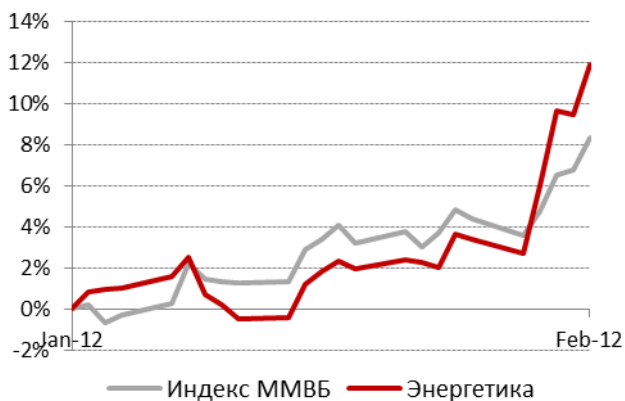
Динамика изменения индексов по секторам *

	% изменение		
	неделя	месяц	с начала года
ММВБ машиностроение	3,5%	9,3%	11,2%
ММВБ металлургия	1,4%	14,2%	18,8%
ММВБ нефть и газ	3,0%	6,2%	9,3%
ММВБ потребительский сектор	4,1%	13,4%	15,0%
ММВБ телекоммуникации	0,7%	6,1%	7,4%
ММВБ финансы	1,2%	12,5%	15,3%
ММВБ химия и нефтехимия	2,9%	4,7%	6,8%
ММВБ энергетика	8,2%	11,9%	16,3%
Индекс ММВБ	3,8%	8,3%	11,6%

Рекомендации на текущую неделю (06 февраля–10 февраля)

Полагаем, что текущая пятидневка будет находиться под влиянием «медведей» в связи с желанием игроков зафиксировать прибыль, полученную после сильного роста на прошедшей неделе. Однако, по нашему мнению, недельный тренд будет сформирован в понедельник по итогам заседания Еврогруппы (ЕЦБ, МВФ и ЕС), связанного с выделением второго пакета помощи Греции. В том случае, если соглашение вновь не будет достигнуто, волатильность на площадках лишь увеличится. Отметим, что макростатистики на этой неделе ожидается немного. В еврозоне будут опубликованы данные по процентной ставке ЕЦБ, пройдет пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги. В США обнародуют изменения по оптовым запасам, запасам нефти и нефтепродуктов, а также по числу первичных обращений за пособиями по безработице. В рамках корпоративных новостей будут опубликованы

Динамика индекса ММВБ и сектора электроэнергетики (с начала года)*

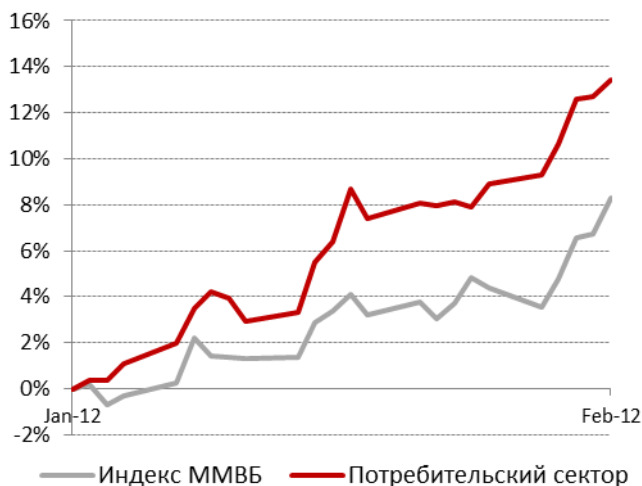


финансовые результаты Сбербанка по российским стандартам бухгалтерской отчетности за январь 2012 года. Внеочередное собрание акционеров проведет ОАО «Ленэнерго».

По нашему мнению, на этой неделе стоит обратить внимание на бумаги **Уралкалия**, которые с технической точки зрения отскочили от уровня 210 руб. и продолжают демонстрировать умеренно восходящую динамику после начавшейся с 2012 года коррекции. Ближайшей целью выступает уровень в 235 руб., где проходит 200-дневная скользящая средняя. Рекомендуем увеличить количество бумаг в своём портфеле.

Следует также присмотреться к акциям **Сбербанка**, которые на прошлой неделе преодолели сильный уровень сопротивления в 92 руб. Теперь ближайшей целью выступает уровень в 100 руб. Рекомендуем увеличить количество бумаг эмитента. Стоп-приказ стоит выставить на уровне 92 руб.

Динамика индекса ММВБ и потребительского сектора (с начала года)*



Мы также отдаем предпочтение акциям **Холдинга МРСК**, которые двигаются в диапазоне (2,3-3,2 руб.). Ближайшей целью выступает верхний уровень данного коридора. В том случае, если бумагам удастся преодолеть данную отметку, следует увеличить количество акций в своём портфеле.

* на 03.02.12

**Источник: ММВБ, Bloomberg.

Календарь событий предстоящей недели

Дата	Время (МСК)	Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
06.02.2012	-	Китай	Asustek Computer Inc.	-	-	-
06.02.2012	13:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов	февраль	-21.1	-15.0
06.02.2012	15:00	Германия	Объём промышленных заказов	декабрь	0.9% м/м	-4.8% м/м
07.02.2012	-	США	Western Union Co.	-	-	-
07.02.2012	-	Германия	UBS AG	-	-	-
07.02.2012	-	США	Walt Disney Co.	-	-	-
07.02.2012	-	США	Coca-Cola Co.	-	-	-
07.02.2012	15:00	Германия	Промышленное производство	декабрь	-0.3% м/м	-0.6% м/м
08.02.2012	11:00	Германия	Цены на экспорт	декабрь	-1.0% м/м	2.5% м/м
08.02.2012	11:00	Германия	Цены на импорт	декабрь	0.6% м/м	-0.4% м/м
08.02.2012	11:00	Германия	Баланс внешней торговли	декабрь	14.0 млрд	15.1 млрд
08.02.2012	19:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до 3 февраля	-	4.2 млн барр.
09.02.2012	-	США	Philip Morris International Inc.	-	-	-
09.02.2012	13:30	Великобритания	Промышленное производство	декабрь	0.2% м/м; -3.0% г/г	-0.6% м/м; -3.1% г/г
09.02.2012	13:30	Великобритания	Производство в обрабатывающей промышленности	декабрь	0.2% м/м; 0.4% г/г	-0.2% м/м; -0.6% г/г
09.02.2012	13:30	Великобритания	Баланс внешней торговли	декабрь	-8.60 млрд	-8.64 млрд
09.02.2012	16:00	Великобритания	Ключевая процентная ставка Банка Англии	февраль	0.50%	0.50%
09.02.2012	16:45	Еврозона	Ключевая процентная ставка ЕЦБ	февраль	1.00%	1.00%
09.02.2012	17:30	Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	-	-	-
09.02.2012	17:30	США	Число первичных обращений за пособиями по безработице	за неделю до 4 февраля	370 тыс.	367 тыс.
09.02.2012	19:00	США	Оптовые запасы	декабрь	0.4% м/м	0.1% м/м
10.02.2012	-	Франция	Michelin SCA	-	-	-
10.02.2012	11:00	Германия	Индекс потребительских цен	январь	-0.4% м/м; 2.0% г/г	-0.4% м/м; 2.0% г/г
10.02.2012	17:30	США	Торговый баланс	декабрь	-47.8 млрд	-47.8 млрд
10.02.2012	18:55	США	Индекс потребительского доверия	февраль	74.3	75.0
10.02.2012	23:00	США	Отчёт об исполнении федерального бюджета	январь	-50.1 млрд	-86.0 млрд

Новости компании и рынка

- ▽ 30 января 2012 года вступила в силу новая редакция Регламента ОАО "МФЦ" О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг (Договор присоединения). Внесены специальные условия работы для управляющих компаний, изменения в связи с объединением бирж, дополнительные условия о распределении дивидендов и процентов при РЕПО и займе у Клиента, список ценных бумаг.

- ▽ С 30 января 2012 года изменился список маржинальных ценных бумаг. Из списка маржинальных ценных бумаг *исключаются* следующие бумаги:

RTKMP ОАО «Ростелеком» привилегированные именные акции

Клиентам, использующим перечисленные ценные бумаги в качестве обеспечения, просьба формировать портфель с учетом измененного списка.

Обращаем Ваше внимание на то, что в случае уменьшения уровня маржи ниже 25% часть Ваших позиций будет принудительно закрыта!

В список маржинальных бумаг *включаются* следующие бумаги:

SNGS ОАО «Сургутнефтегаз», обыкновенные именные акции

SNGSP ОАО «Сургутнефтегаз», привилегированные именные акции

- ▽ Клиенты ОАО «МФЦ» получили возможность совершать операции на Рынке фьючерсов и опционов FORTS. Соответствующие изменения отражены в новой редакции Регламента, вступившей в силу 10 января 2012 года.

Продолжительность торговой сессии на FORTS с 10:00-18:45, 19:00-23:50 МСК.

Более подробную информацию о новой услуге можно получить по телефону 988-00-42.

**В обзоре использованы материалы средств массовой информации:
Ведомости, РБК, РИА-Новости**

Контактная информация:

Аналитический отдел

Кондрашова Екатерина Николаевна

Начальник аналитического отдела
Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 240
KondrashovaE@mfc.ru

Жуков Антон Сергеевич

Аналитик
Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 229
Эл.почта: ZhukovA@mfc.ru

Лях Василий Александрович

Аналитик
Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 207
LyahV@mfc.ru

Отдел фондовых операций

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций
Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 237
GaranichevI@mfc.ru

Заместитель директора по общим вопросам

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по общим вопросам
Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 220
KhomyakovaL@mfc.ru

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр»

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 9
Тел. +7 495 988-0042

Эл.почта info@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. 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. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000