

СУББОТНИЙ ВЫПУСК

13 /02 – 17 /02
НЕДЕЛЯ №7/2012

В центре внимания

Картина, складывающаяся на мировых фондовых площадках в уходящую неделю, оказалась весьма сходной с тем, что наблюдали инвесторы неделей ранее, с поправкой разве что на выход из спячки рейтинговых агентств, но даже их действия не помешали американским индексам обновить многомесячные максимумы. Прежде всего, речь идет о долговых проблемах Греции, которыми пугают рынки с конца 2009 года → 15 стр.

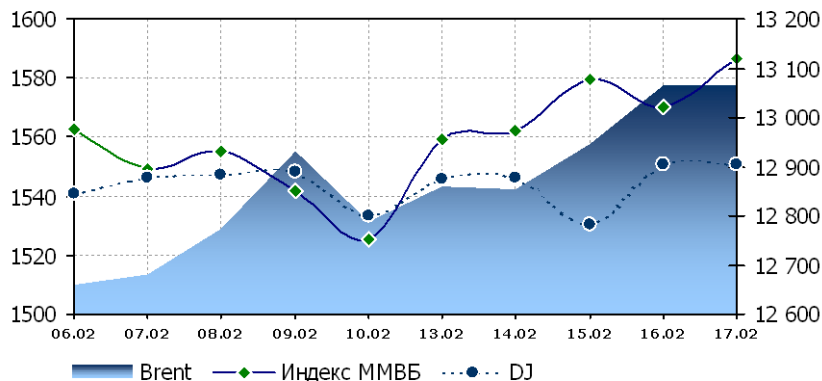
РОССИЙСКИЙ РЫНОК

Безусловно мы уже не видим того невозмутимого бычьего рынка, который рос весь январь без существенных откатов. Сейчас мы наблюдаем повышение волатильности, резкие скачки, и внезапные перемены настроений по ходу торгов → 3 стр.

НЕФТЯНОЙ РЫНОК

На конец недели апрельские нефтяные фьючерсы марки Brent торгуются вблизи отметки в \$120,3. За прошедшие пять торговых дней они прибавили 2,9%, стоимость WTI выросла до \$102,9, поднявшись на 3,7%. Спрэд между марками на данный момент составляет \$17,4 → 5 стр.

ИНДЕКСЫ ММВБ И DJ, НЕФТЬ (BRENT)



ТОРГОВАЯ РЕКОМЕНДАЦИЯ

После обновления максимумов в районе 193 Газпром немного скорректировался вниз. На последовавшем отскоке цена закрыла оставленный на 191,5 гэп → 6 стр.

ВОПРОС АНАЛИТИКУ

Будьте добры, подскажите, можно ли индекс S&P воспринимать, как индикатор, исходя из которого можно спрогнозировать возникновение очередного финансового кризиса? → 17 стр.



Цена на акции Apple впервые преодолела отметку в \$500, уводя за собой к новым максимумам весь американский рынок. Последовавшая вслед за возгласами о \$600-\$1000 за акцию, коррекция обозначила конец восьмидневного ралли...

В НОМЕРЕ

Итоги недели	2
Взгляд на рынок	3
Рынок нефти	5
Торговые рекомендации и новости эмитентов	6
Российская макроэкономика	15
Мировая экономика	15
Календарь основных событий	17
Вопросы аналитикам	19
Карьера в БКС	20

0%
РЕКОМЕНДУЕМ
зарабатывать
на фондовом рынке

Новые стратегии –
Новые улучшенные портфели

БКС-ЭКСПЕРТ



Итоги недели

ЛУКОЙЛ

Вице-президент ОАО "ЛУКОЙЛ" Геннадий Федотов купил 2690 обыкновенных акций компании на сумму 5 млн рублей, сообщил Интерфакс, ссылаясь на данные компании. Сделка позволила Г.Федорову увеличить долю в уставном капитале компании с 0,002% до 0,0023% → 7 стр.

АЛРОСА

По итогам торговой сессии января 2012 года АК «АЛРОСА» отмечает устойчивый рост спроса на алмазное сырье по сравнению с 4 кварталом прошлого года. Объем продаж алмазов и бриллиантов в январе составил свыше 318 млн. долларов США → 9 стр.

СБЕРБАНК

Сбербанк России закрыл сделку по приобретению 100% акций Volksbank International AG (VBI), говорится в сообщении компании. Закрытие сделки прошло 15 февраля, и следует за объявлением подписания договора купли-продажи 8 сентября 2011 года → 11 стр.

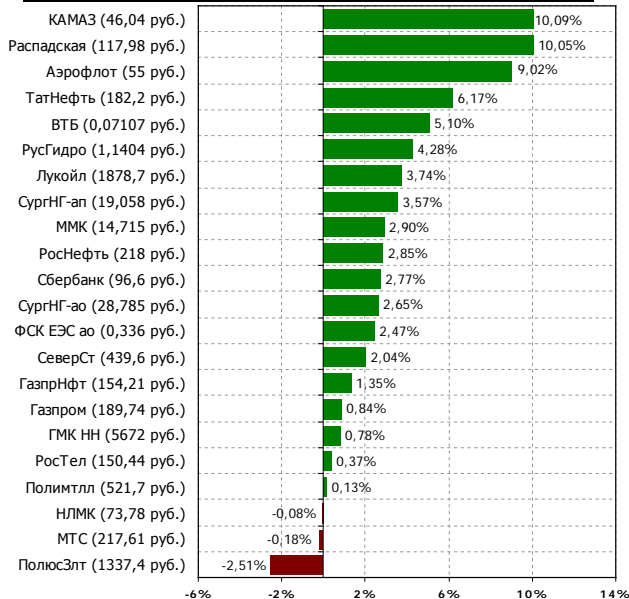
ИНТЕРРАО

Госэнергохолдинг ИнтерРАО реализовал миноритарный пакет E.On Russia (бывшей ОГК-4) с 10-процентной премией к рыночной цене на момент сделки, а в марте планирует продать инвесторам блокпакет генерирующей ОГК-5 → 13 стр.

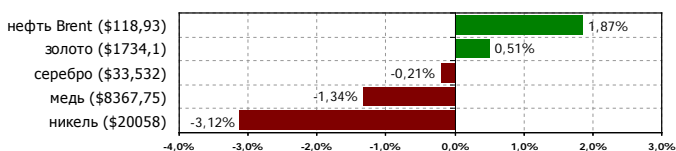
ГАЗ

В 2011 году по сравнению с 2010 годом общий объем продаж коммерческих автомобилей ГАЗ вырос на 26%, полноприводных большегрузных автомобилей "Урал" – на 10%, автобусов – на 22%, говорится в сообщении компании → 14 стр.

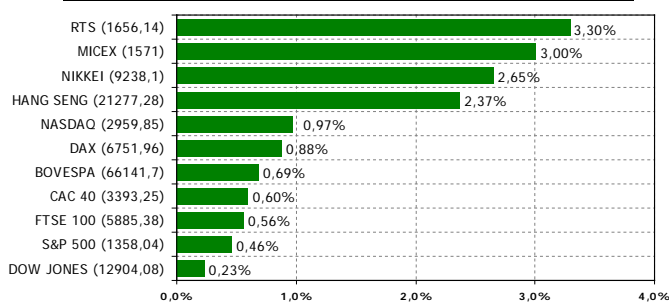
ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: ЛИКВИДНЫЕ АКЦИИ (ММВБ)*



ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: СЫРЬЕ*



ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ: МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ*



*Данные за неделю по состоянию на 14:50 мск 17.02.2012

Самые свежие новости. Компетентные комментарии. Всесторонняя аналитика.
БКС-Экспресс. Ваш билет до станции Прибыль.



Взгляд на российский рынок

Ожидания по восстановлению восходящей динамики оправдались, сразу с понедельника российский рынок возобновил штурм локальных максимумов, в результате чего индекс ММВБ вышел вверх из краткосрочного восходящего канала, представляющего «бычий флаг». При этом неделя текущая также прошла в узком краткосрочном канале, только уже восходящем, при этом амплитуда колебаний, как на прошлой, так и на этой неделе, примерно одинакова. Как отмечалось ранее, индекс ММВБ не сможет продолжить снижение, не побывав выше уровня 1570, однако теперь он не стремится возвращаться вниз. Также на этой неделе мы могли наблюдать ловушки, как для медведей, так и для быков, и непредсказуемые гэпы, которыми начинались четыре дня из пяти. Безусловно мы уже не видим того невозмутимого бычьего рынка, который рос весь январь без существенных откатов. Сейчас мы наблюдаем повышение волатильности, резкие скачки, и внезапные перемены настроений по ходу торгов.

Тем временем, приток средств из фондов, инвестирующих в России, за неделю с 9 по 15 февраля продолжился и составил \$109 млн. против \$108 млн. притока на прошлой неделе. В результате за текущий год общий приток средств уже близок к \$500 млн.

В корпоративном плане стоит отметить акции Распадской, которые начали неделю сильнейшим импульсом вверх практически на 10%, при этом оставшиеся четыре торговых сессии бумага провела в довольно волатильном боковике. С противоположной стороны находится еще один металлург – Полюс золото, акции которого заканчивают неделю в минусе более чем на 1% при том, что за сегодня они уже подорожали на 8%.

В целом на российском рынке, как уже отмечалось ранее, мы наблюдаем затухание восходящего тренда, его финальные аккорды, однако если в иных сферах это понятие подразумевает самую короткую часть действия, то на фондовом рынке может быть совсем иначе, и сколько еще продлятся эти «конвульсии умирающего» точно сказать почти невозможно. За прошедшие 2 недели рынок показал, что падать он пока не хочет, но и расти уже сил нет. С уверенностью можно сказать только одно, попытка добраться до уровня 1620 по ММВБ еще будет предпринята. При столь высоком уровне неопределенности, лучше пока избежать формирования позиций даже на несколько дней, и играть только внутри дня на уровнях 1580, 1570 и 1550 при их пробоях или отскоках, причем обязательно с близким стопом. Также стоит взять во внимание границы текущего восходящего канала, которые сегодня проходят на уровне – 1565 и 1602.



После очередного обновления февральских максимумов индекс ММВБ снова откатывается назад. На уровнях 1580 удержаться не удалось, последовало коррекционное движение. При дальнейшем падении вплоть до 1555 индекс сможет сформировать «двойную вершину» с техническим потенциалом вплоть до минимумов середины месяца на 1525. Для этого необходимо будет пробить восходящий тренд с конца декабря на 1550.

Однако перспективы более глубокой коррекции пока не очевидны. Приток иностранного капитала на российский рынок сохраняется, за последнюю неделю он составил чуть более \$100 млн, с начала года за полтора месяца эта цифра составляет примерно \$450 млн. Кроме того, цены на нефть продолжают расти и перевалили уже \$120 за баррель, что оказывает поддержку нашему рынку.

Значение***1571****Изменение за неделю****+3%**

Ближайшие уровни сопротивления

1570 □ 1580

Ближайшие уровни поддержки

1555, 1550, 1525

*Данные по состоянию на 14:50 мск 17.02.2012

ИНДЕКС ММВБ / ПЕРИОД: 1 ЧАС



Рынок нефти

На конец недели апрельские нефтяные фьючерсы марки Brent торгуются вблизи отметки в \$120,3. За прошедшие пять торговых дней они прибавили 2,9%, стоимость WTI выросла до \$102,9, поднявшись на 3,7%. Спрэд между марками на данный момент составляет \$17,4.

Как и ожидалось в начале этой недели, нам удалось достигнуть уровня в \$120 за баррель по сорту Brent. Подобный позитив был вызван появлением в среду сообщения о том, что Иран прекратил экспорт нефти в шесть европейских стран. Также сообщалось, что в среду послы Франции, Италии, Испании, Греции, Португалии и Нидерландов были вызваны в МИД Ирана, где им объявили о намерении пересмотреть поставки иранской нефти. Однако чуть позже Министерство нефтяной промышленности Ирана опровергло сообщения о прекращении в европейские страны. Случайным подобный ход событий назвать вряд ли можно, наверняка слухи были кем-то умышленно выпущены на рынок.

Но так или иначе ведущие европейские покупатели иранской нефти существенно сокращают поставки перед началом действия санкций Евросоюза. Приток нефти на континент в марте снизится более чем на треть. На этом фоне рост котировок черного золота вполне логичен.

Рейтинговое агентство Standard&Poor's опубликовало свои прогнозы последствий конфликта в Персидском заливе. вывод экспертов был сделан неутешительный. Если обострение случится в этом году и Иран сможет несколько месяцев держать пролив закрытым, то весь мир, пытающийся выбраться из кризиса, сделать это не сможет. "Нефтяной шок", вызванный резким ростом цен на нефть подорвет рост всей мировой экономики, а не только развитых стран.

Что касается еженедельных данных от министерства энергетики, то на этой неделе ожидания экспертов о росте запасов нефти (на 1,5млн. барр.) не оправдались, мы увидели незначительное снижение на 170 тыс.

Техническая картина по-прежнему остается достаточно позитивной, среднесрочная промежуточная цель роста расположена в области \$125-127 за баррель. Возможно, что лишь около этого уровня мы сможем увидеть попытку «нарисовать» локальную коррекцию. Сейчас уже окончательно можно говорить о том, что боковик, который мы наблюдали около года, закончился. Ожидания по поводу того, что выход из столь длительной «коридорной торговли» будет очень мощным, полностью оправдываются. Признаков разворота пока не появляется, все возможные откаты стоит воспринимать, как технические коррекции к основному движению – росту. Что касается сорта WTI, то здесь, как и ожидалось, также появился резкий импульс вверх. Цена поднялась выше отметки \$100. Вероятность продолжения восходящей динамики остается очень высокой. Также хочется отметить, что желание инвесторов покупать черное золото настолько велико, что даже отмечавшееся на этой неделе укрепление американского доллара к большинству валют, не смогло помешать формированию растущего тренда.



Торговые рекомендации и новости ЭМИТЕНТОВ

Нефтегазовый сектор

ЛУКОЙЛ

Шорт, открытый по предыдущей торговой рекомендации, начал давать плоды в четверг, однако настроение рынка довольно резко переменялось не в нашу сторону. В районе уровня 1850 бумага развернулась, в результате чего утро пятницы началось практически на годовых максимумах в районе 1890. Однако до нашей стоп - заявки цена акций Лукойла пока не дошла.

На данный момент мы наблюдаем очередную попытку отката вниз, однако у медведей возникают сложности с верхней границей среднесрочного восходящего канала, которую, в общем, бумага уже несколько раз пересекала как вверх, так и вниз. Техническая картина в бумаге пока остается прежней, на дневных графиках наблюдается перекупленность по осцилляторам и медвежья дивергенция по MACD, при этом дивергенция уже наблюдается и на часовиках. В этом свете мы сохраняем нашу короткую позицию, лишь немного меняем цели. Часть фиксируем при достижении уровня 1850, оставшуюся на 1830, а в случае ухода ниже стоит вновь открыть шорт с целью на 1790. Стоп по-прежнему держим на 1900.

Цена* 1878,7

Изменение за неделю +3,74%

Краткосрочный 1: Держим имеющийся шорт с целью на 1830 и стопом на 1900

*Данные по состоянию на 14:50 мск 17.02.2012

ЛУКОЙЛ ПЕРИОД: 1 ЧАС



Смотрите ежедневные рекомендации по этому эмитенту на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс



После обновления максимумов в районе 193 Газпром немного скорректировался вниз. На последовавшем отскоке цена закрыла оставленный на 191,5 гэп. В итоге бумага, как и весь российский рынок, благодаря растущим ценам на нефть удерживается в районе своих текущих максимумов. Приток новой ликвидности также способствует позитивной динамике.

Однако дальнейшее продвижение дается уже с большим трудом и все больше вероятности за развитие коррекции с этих уровней. После каждой новой волны вверх сразу следует откат назад с фиксацией прибылей. Ближайшие поддержки для бумаги находятся на уровнях 187-188,5. От этих поддержек будут предприниматься попытки сыграть в отскок. При из пробитии перед ценой откроется дорога в диапазон 184-187. Тем более что подъем идет уже долго, и многие спекулянты ищут моменты для игры в шорт.

Цена* **189,74**

Изменение за неделю **+0,84%**

Торговый план: Держать шорт с целями на 187 и стопом на 192.

*Данные по состоянию на 14:50 мск 17.02.12

ГАЗПРОМ ПЕРИОД: 1 ЧОС



Смотрите ежедневные рекомендации по этому эмитенту на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс

ЛУКОЙЛ

Вице-президент ОАО "ЛУКОЙЛ" Геннадий Федотов купил 2690 обыкновенных акций компании на сумму 5 млн рублей, сообщил Интерфакс, ссылаясь на данные компании. Сделка позволила Г.Федотову увеличить долю в уставном капитале компании с 0,002% до 0,0023%. Сделка состоялась 14 февраля.

Менеджмент "ЛУКОЙЛа" в течение последнего времени осуществляет скупку акций компании. Так, в середине января глава "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов приобрел акций НК на 165 млн рублей, увеличив свою прямую долю владения с 1,882% до 1,893% (в целом он владеет около 20% уставного капитала "ЛУКОЙЛа" - АНИ). Генеральный директор итальянской Gas Mediterraneo Petrolio (GMT), член совета директоров "ЛУКОЙЛ" Гульельмо Антонио Клаудио Москато 23 января приобрел 500 ADR "ЛУКОЙЛа" на 22,45 тыс. евро. Председатель совета директоров "ЛУКОЙЛа" Валерий Грайфер 26 января приобрел 33716 акций компании на 59,946 млн руб., увеличив долю с 0,007% до 0,011%. Вице-президент Владимир Некрасов 30 января купил 5 тыс. акций компании на 8,82 млн руб. В результате сделки доля В.Некрасова в уставном капитале "ЛУКОЙЛа" составила 0,036%. Первый исполнительный вице-президент НК Равиль Маганов увеличил долю в компании с 0,368% до 0,37%, совершив в конце января-начале февраля 4 сделки по покупке акций компании на общую сумму в 29,89 млн руб. Вице-президент, начальник главного управления по обеспечению добычи нефти и газа Владимир Муляк 10 февраля увеличил долю в компании с 0,013% до 0,014%, купив 1291 акцию на 2,346 млн руб. В середине февраля вице-президент компании Анатолий Москаленко увеличил свою долю в с 0,0118% до 0,0121%, а вице-президент Иван Масляев с 0,022% до 0,0224%.

Источник в "ЛУКОЙЛе" сообщал Агентству нефтяной информации (АНИ), что менеджмент НК в ближайшее время продолжит покупку акций компании. По его словам, эти действия продиктованы выгодностью данных операций и не направлены на существенный рост контроля менеджмента над компанией.



Четвёртая по объёму добычи нефти в РФ компания Сургутнефтегаз инвестирует в 2012 году около 180 миллиардов рублей, при этом не будет приобретать новые активы, а постарается закончить реконструкцию своего единственного НПЗ в Киришах. Как сказал Рейтер заместитель гендиректора компании Александр Резяпов, "она (инвестпрограмма) будет где-то порядка 180 миллиардов рублей".

В 2011 году Сургутнефтегаз оценивал свои инвестиции в 160 миллиардов рублей. Резяпов уточнил, что компания не планирует в текущем году приобретения активов. "Покупки в 12 году не планируются: таких планов нет, или мне о них неизвестно. Строить новое не собираемся. Дай бог это (НПЗ в Киришах) закончить", - сказал он.

Сургутнефтегазу принадлежит один из крупнейших в России НПЗ Киришинефтеоргсинтез в Ленинградской области, который компания уже много лет реконструирует, строя комплекс глубокой переработки нефти.

Директор Кинефа Вадим Сомов, также присутствовавший на конференции, сказал, что комплекс заработает в конце 2012 года. "В четвертом квартале состоится пуск полного комплекса, он будет задействован весь, в полном объёме", - сказал он.

Инвестиции в проект составят 88 миллиардов рублей, сказано в материалах компании. При этом удалось обойтись без заёмных средств, отметил Сомов. Он полагает, что вложения могут окупиться за 7-8 лет. По его словам, разрешение на эксплуатацию первой очереди получено 10 февраля. В результате глубина переработки и качество выпускаемого моторного топлива Кинефа должны возрасти.

В апреле 2011 года Кинеф подписал контракт на проектирование ещё одного комплекса - производства высокооктановых бензинов. Он начнет работать в 2015 году, и с этого момента весь выпускаемый заводом бензин будет отвечать требованиям стандарта Евро-5, сказал Сомов. "К 2017 году планируется довести глубину переработки нефти до 95 процентов", - сказал он.

Сейчас глубина переработки Кинефа, рассчитанная по мазуту, составляет 65 процентов, а с учётом топлива марки Э-4, объем производства которого составил в 2011 году более 4,2 миллиона тонн, глубина переработки на Кинефе едва превышает 50 процентов - один из худших показателей в России среди крупных заводов.

По данным Минэнерго РФ, добыча Сургутнефтегаза составила 60,78 миллиона тонн нефти против 59,5 миллиона тонн в 2010 году. Компания намеревалась удерживать уровень добычи в ближайшие годы 61-62 миллиона тонн в год, и, стремясь компенсировать падающую добычу сырья на стареющих месторождениях в основном регионе добычи - Западной Сибири, до 2015 года ввести в эксплуатацию 21 новое месторождение, в том числе четыре - в Восточной Сибири.



Металлургия

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

На данный момент бумаги компании торгуются около уровня 5700 руб., прибавляя 0,4%. В последнее время котировки начали ощутимо отставать от всего российского рынка в целом, где мы видели обновление максимумов по индексам ММВБ и РТС.

В прошлой рекомендации мы советовали открывать короткие позиции от уровня 5820 руб. (стоп 6000). Целью предполагаемого движения вниз был диапазон 5500-5550. Как мы видим, дойти до этих уровней пока не удалось, но высокие шансы еще остаются. Похоже, что высказанное ранее предположение о том, что торговля плавно переходит в боковик, начинает оправдываться. Сегодня бумаги находятся на уровнях конца января, трендовые индикаторы находятся в нейтральном положении, что предполагает большую вероятность того, что нас ждет продолжение «коридорных» торгов.

Если взглянуть немного шире, то стоит сказать, что цена все еще находится в рамках восходящего канала (со второй половины декабря). Его нижняя граница на сегодня расположена в области 5400-5450 руб.

Из всего этого можно сделать вывод о том, что риск увязнуть в боковике (в рамках более широкого восходящего тренда) не позволяет нам продолжать удерживать стоп-заявки по коротким позициям на прежнем уровне. Таким образом, советую перенести их в безубыток (5820).

НОРНИКЕЛЬ / ПЕРИОД: 1 ЧАС



Смотрите ежедневные рекомендации по рынку нефти на информационно-аналитическом портале БКС Экспресс

Цена*

5672

Изменение за неделю

+0,78%

Торговый план: продолжаем удерживать короткие позиции, цель 5000-5550, стоп 5820

*Данные по состоянию на 14:50 мск 17.02.2012

АЛРОСА

По итогам торговой сессии января 2012 года АК «АЛРОСА» отмечает устойчивый рост спроса на алмазное сырье по сравнению с 4 кварталом прошлого года. Объем продаж алмазов и бриллиантов в январе составил свыше 318 млн. долларов США.

Компания предполагает реализовать в 1 квартале 2012 года алмазов и бриллиантов на сумму свыше 1 млрд. 123 млн. долларов США. В первом квартале 2011 года объем продаж основной продукции составлял 931 млн. долларов США.

Учитывая положительную динамику спроса, АК «АЛРОСА» планирует вернуться на спотовый рынок и проведет аукционные продажи по широкому ассортименту алмазного сырья в марте текущего года.



Совокупный объем производства алюминия "Русалом" в 2011 году составил 4123 тыс. т по сравнению с 4083 тыс. т, произведенными в 2010 году (рост на 1%), говорится в сообщении компании. Производство алюминия в четвертом квартале 2011 года выросло на 1% и составило 1060 тыс. т по сравнению с 1041 тыс. т, произведенными в третьем квартале 2011 года, и на 1% по сравнению с 1050 тыс. т в четвертом квартале 2010 года, что связано с общей тенденцией увеличения производства в этих периодах.

Увеличение объемов производства в каждом из периодов связано с ростом объемов производства на некоторых заводах компании, расположенных в Сибири и европейской части России, а также на заводе Kubal в Швеции, поясняют в "Русале".

По оценкам компании, объем производства первичного алюминия и сплавов "Русала" в 2011 году превысил объем продаж в этом же периоде на 100 тыс. т. Компанией было принято решение о переносе продаж части металла, произведенного в конце 2011 года, на 2012 год. Соответствующая выручка будет отражена в результатах компании за первый квартал 2012 года.

В настоящее время "Русал" внимательно следит за ситуацией и рассматривает возможность сокращения объемов производства алюминия на 6% в течение следующих 18 месяцев.

Общий объем производства глинозема "Русалом" в 2011 году увеличился на 4% и составил 8154 тыс. т по сравнению с 7840 тыс. т в 2010 году.

Выпуск глинозема в четвертом квартале 2011 года увеличился на 2%, до 2082 тыс. т по сравнению с 2049 тыс. т, произведенными в третьем квартале 2011 года, и не изменился по сравнению с четвертым кварталом 2010 года.

Увеличение объема производства глинозема в 2011 году связано с ростом производства на заводе Windalco Ewarton на Ямайке и значительным восстановлением производства на заводе Aughinish в Ирландии, Николаевском глиноземном заводе на Украине и Богословском алюминиевом заводе в России. На глиноземных заводах Aughinish и НГЗ в 2011 году были выпущены рекордные объемы глинозема – 1927 тыс. т и 1601 тыс. т соответственно.

Общий объем добытых в 2011 году бокситов составил 13 473 тыс. т по сравнению с 11 798 тыс. т, добытых в 2010 году (рост на 14%).

Добыча бокситов в четвертом квартале 2011 года составила 3 288 тыс. т, что на 8% ниже показателя третьего квартала 2011 года, однако на 6% превышает показатель четвертого квартала 2010 года.

Увеличение добычи бокситов в 2011 году по сравнению с 2010 годом обусловлено ростом добычи на предприятиях Windalco Ewarton на Ямайке, BCGI в Гайане и на СУБРе в России.

Банковский сектор

СБЕРБАНК

Положительный недельный результат удерживают акции Сбербанка к середине пятничных торгов, не смотря на давно имеющиеся предпосылки к коррекции. В течение недели котировки вновь обновили полугодовые максимумы, добравшись до отметки 97,7. В дальнейшем внешняя конъюнктура определила несколько резких ценовых разрывов на открытие торгов, которые к настоящему моменту можно считать закрытыми.

Новые пики вновь не нашли отражения в динамике осцилляторов на часовом таймфрейме. В частности нисходящий тренд по RSI сдержал натиск быков, и на данный момент от него кривая осциллятора двигается в направлении нижней зоны экстремальных значений. В рамках дневного графика перекупленность по осцилляторам сохраняется с конца января. Таким образом, шорт открытый в прошедшую среду из диапазона 97-97,5 пока остается актуальным.

Цена* **96,6**
Изменение за неделю **+2,77%**

Краткосрочный: удерживать шорт из диапазона 97-97,5 с целью на 93 и стопом на 98

*Данные по состоянию на 14:50 мск 17.02.2012

СБЕРБАНК / ПЕРИОД: 1 ЧАС



Смотрите ежедневные рекомендации по рынку нефти на
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОМ ПОРТАЛЕ БКС ЭКСПРЕСС

СБЕРБАНК

Сбербанк России закрыл сделку по приобретению 100% акций Volksbank International AG (VBI), говорится в сообщении компании. Закрытие сделки прошло в среду, 15 февраля, и следует за объявлением подписания договора купли-продажи 8 сентября 2011 года, который был заключен между Сбербанком и акционерами VBI – Österreichische Volksbanken-AG, Banque Populaire Caisses d'Épargne, DZ BANK AG и WGZ BANK AG.

Периметр транзакции не включает "ВБ Румыния", дочерний банк VBI в Румынии.

В период между подписанием и закрытием сделки продающие акционеры увеличили капитал VBI для покрытия убытков по результатам трех кварталов 2011 года, а также согласились уменьшить цену приобретения с €585 млн на €80 млн. Окончательная цена приобретения составляет €505 млн.

В момент закрытия сделки Сбербанк заместил долгосрочное фондирование, предоставленное VBAG, DZ BANK, WGZ BANK и ВРСЕ, на сумму, эквивалентную около €2,1 млрд. VBAG или группа банков совместно с VBAG предоставила Сбербанку пятилетнее фондирование в размере €500 млн.

ВТБ

Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России 14 февраля 2012 года зарегистрировал отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций "Транскредитбанка в количестве 334 373 607 штук номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Акционеры ОАО "Транскредитбанк" имели преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций. Об этом говорится в сообщении "Транскредитбанка".



Цена размещения акций составила 22,69 руб. за одну акцию.

ОАО "Банк ВТБ" приобрело 100% фактически размещенных акций дополнительного выпуска "Транскредитбанка" и увеличило долю участия в уставном капитале банка с 74,53% до 77,78%.

В результате размещения акций дополнительного выпуска доля ОАО "Российские железные дороги" в уставном капитале "Транскредитбанка" снизилась до 21,81%. Уставный капитал "Транскредитбанка" по результатам дополнительной эмиссии составил 2 621 075 719 руб

БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»

Банк «Санкт-Петербург» подвел предварительные итоги деятельности за 2011 год по российским стандартам бухгалтерской отчетности. Чистая прибыль за 2011 год составила 4,2 млрд. рублей (+177,3% по сравнению с результатом 2010 года); чистые процентные доходы за 2011 год составили 12,8 млрд. рублей (+5,7% по сравнению с результатом 2010 года); кредитный портфель за 2011 год вырос на 13,3%, составив 223,2 млрд. рублей; доля просроченной задолженности сократилась до 3,41% кредитного портфеля по сравнению с 4,12% на 1 января 2011 года; объем привлеченных средств клиентов за 2011 год составил 246,9 млрд. рублей (+14% по сравнению с результатом 2010 года).

Чистые процентные доходы, полученные за 2011 год, увеличились на 5,7% по сравнению с результатом прошлого года, составив 12,8 млрд. рублей. Чистые комиссионные доходы за 2011 год увеличились на 18,9% и составили 2,0 млрд. рублей. Прибыль до налогообложения, полученная Банком за период с 1 января 2011 года по 1 января 2012 года, составила 7,0 млрд. рублей, что превышает результат прошлого года на 131,2%. Чистая прибыль за 2011 год составила 4,2 млрд. рублей, что выше результата прошлого года на 177,3%.

По итогам 2011 года активы Банка увеличились на 18,8% и на 1 января 2012 года составили 322,6 млрд. рублей против 271,6 млрд. рублей на 1 января прошлого года.

На 1 января 2012 года объем привлеченных средств клиентов с учетом выпущенных долговых обязательств составил 246,9 млрд. рублей (+14,0% по сравнению с 1 января 2011 года; +4,8% по сравнению с 1 октября 2011 года); средства юридических лиц – 162,0 млрд. рублей (+11,5% по сравнению с 1 января 2011 года; +3,7% по сравнению с 1 октября 2011 года); средства физических лиц – 84,9 млрд. рублей (+19,1% по сравнению с 1 января 2011 года; +6,8% по сравнению с 1 октября 2011 года).

Собственный капитал Банка, рассчитанный в соответствии с методикой ЦБ РФ, на 1 января 2012 года составил 40,0 млрд. рублей (+18,4% по сравнению с 1 января 2011 года). В результате норматив достаточности капитала Банка (H1) на 1 января 2012 года составил 12,0% при нормативном значении 10,0%.

Кредитный портфель. За 2011 год объем кредитов клиентам увеличился на 13,3%, составив 223,2 млрд. рублей. Объем кредитов корпоративным клиентам вырос на 13,5% и на 1 января 2012 года составил 203,0 млрд. рублей; розничный кредитный портфель увеличился на 10,8% до 20,2 млрд. рублей.

Объем резервов составил 20,9 млрд. рублей (+8,5% по сравнению с 1 января 2011 года). Отношение резервов к кредитам составило 9,3%. Уровень просроченной задолженности на 1 января 2012 года составил 3.41% (4.12% на 1 января 2011 года). Уровень покрытия просроченной задолженности резервами составил 273,9%.



Электроэнергетика

ИНТЕРРАО

Госэнергохолдинг ИнтерРАО реализовал миноритарный пакет E.On Russia (бывшей ОГК-4) с 10-процентной премией к рыночной цене на момент сделки, а в марте планирует продать инвесторам блокпакет генерирующей ОГК-5, сообщил агентству Рейтер член правления ИнтерРАО Ильнар Мирсияпов.

ИнтерРАО, избавляясь от непрофильных активов, в январе продала 3,26 процента E.On Russia основному акционеру компании – немецкому концерну E.On, не назвав сумму сделки. "На момент, когда мы договорились окончательно 30 декабря, премия к рынку была процентов 10... Мы продали на тот момент с прибылью", – сказал Мирсияпов.

Акции E.On Russia на закрытии торгов 30 декабря стоили 2,2517 рубля за каждую, таким образом, ИнтерРАО могла продать бумаги за 2,477 рубля и выручить 5,1 миллиарда рублей за всю долю. Сейчас этот пакет, исходя из рыночных котировок, оценивается примерно в 5,5 миллиарда рублей.

Мирсияпов также сказал, что энергохолдинг рассчитывает в марте продать инвестфондам блокпакет генерирующей ОГК-5. "Это не будет размещение в рынок. Мы уже нашли заинтересованных инвесторов. Планируем в марте (продать)", – сказал он Рейтер.

Контрольным пакетом ОГК-5 владеет итальянский концерн Enel, ИнтерРАО принадлежит в генкомпании около 26,43 процента, которые исходя из рыночных котировок стоят около 20 миллиардов рублей. Холдинг хотел обменять или продать итальянскому акционеру свою долю или ее часть, но в ноябре руководитель ИнтерРАО сказал, что Enel не устроила цена, и весь блокпакет будет продан инвестфондам.

Доли в E.On Russia и ОГК-5 энергохолдинг получил от государства в обмен на свои акции в прошлом году. ИнтерРАО планировала продавать или обменивать пакеты акций энергокомпаний, где не сможет собрать контроль.

ХОЛДИНГ МРСК

В рамках исполнения инвестиционных программ на объектах операционных компаний ОАО "Холдинг МРСК" в 4 квартале 2011 года было реконструировано и введено в эксплуатацию более 60 крупных электросетевых объектов приоритетного значения. Всего в 2011 г. работы по ремонту и модернизации оборудования различной степени сложности были проведены более чем на 1000 объектах операционных компаний Холдинга МРСК.

Как отметил Генеральный директор ОАО "Холдинг МРСК" Николай Швец, "строительство приоритетных электросетевых объектов – на особом контроле Холдинга МРСК. Группа компаний переходит к выделению из инвестиционных программ важнейших электросетевых объектов и внедрению проектного принципа управления их строительством. Эту технологию Компания уже внедряет на электросетевых объектах, вошедших в Программу строительства олимпийских объектов и развития города Сочи как горноклиматического курорта".

Ввод в эксплуатацию новых мощностей позволил повысить надежность и качество электроснабжения социальных объектов и потребителей бытового сектора, создать техническую возможность и дополнительные резервы мощностей для подключения перспективных потребителей.



Машиностроительный сектор

ГАЗ

В 2011 году по сравнению с 2010 годом общий объем продаж коммерческих автомобилей ГАЗ вырос на 26%, полноприводных большегрузных автомобилей "Урал" – на 10%, автобусов – на 22%, говорится в сообщении компании. Особенно успешными продажи были в сегменте среднетоннажных коммерческих автомобилей ГАЗ – рост 40%, в сегменте автобусов большого класса – рост 65%, в сегменте экспортных продаж "Уралов" – рост 70%.

В 2011 году группа ГАЗ обновила модельный ряд коммерческого транспорта во всех ключевых сегментах. В прошлом году компания начала первое в России серийное производство городских автобусов экологического стандарта Евро-5 и приняла участие в комплексном обновлении автобусного парка Москвы. Группа ГАЗ стала поставщиком Оргкомитета Олимпийских игр "Сочи-2014" в категории "Автобусы": компания представила новую разработку – автобус ГОЛАЗ "Вояж" на шасси Scania.

Кроме того, в 2011 году группа ГАЗ разработала новую линейку автомобилей ГАЗ и "Урал" для сельского хозяйства.



Российская макроэкономика

Золотовалютные резервы России увеличились	Золотовалютные резервы (ЗВР) Российской Федерации в период 3 февраля 2012 – 10 февраля 2012 года увеличились на \$1,8 млрд. до \$509,1 млрд.
---	--

Мировая экономика

Картина, складывающаяся на мировых фондовых площадках в уходящую неделю, оказалась весьма сходной с тем, что наблюдали инвесторы неделей ранее, с поправкой разве что на выход из спячки рейтинговых агентств, но даже их действия не помешали американским индексам обновить многомесячные максимумы. Прежде всего, речь идет о долговых проблемах Греции, которыми пугают рынки с конца 2009 года. На текущем этапе греки ожидают одобрения Еврогруппой выделения второй программы финпомощи Афинам в размере 130 млрд евро, для чего их вынуждают выполнить ряд жестких бюджетных требований. В этом ключе стартовала рабочая пятидневка позитивно, ввиду успешного голосования в парламенте Греции, поддержавшем соглашение с ЕС, при очевидных трениях по этому вопросу, которые стоили десяткам человек партийных мест. Однако затягивание греческими партийными лидерами с предоставлением письменных обязательства о готовности придерживаться соглашений и решить вопрос со списанием части долга частными кредиторами привело к тому, что обсуждение второй программы Еврогруппой было вновь перенесено – теперь на 20 февраля. Впрочем, сомнений в положительном исходе решения Еврогруппы практически нет. Другое дело, что, по словам греческого министра финансов официальное заявление о списании долгов частными кредиторами может быть сделано также в понедельник, и здесь уже слово будет за рейтинговыми агентствами и ISDA. Заметим, что оперативно отреагировать на греческие баталии американские инвесторы не смогут, ввиду празднования в следующий понедельник «Дня Президентства», в связи с чем, торги на Wall Street проводиться не будут.

Переходя непосредственно к американским событиям, прежде всего, отметим выступление президента США Барака Обамы с презентацией бюджетного плана на 2013 год. Дефицит планируется сократить до 901 млрд долл по сравнению с запланированным в 2012 г. дефицитом в размере 1,33 трлн долларов. Ну и конечно Обама покусился на святое, предлагая повышение налога для богатых до 30%, а также значительное увеличение налога на дивиденды, составляющего на данный момент 35%. Критика данного плана со стороны конгрессменов ожидаема, но до официальных решений по этому документу еще далеко. Между тем, законодатели достигли предварительного соглашения по налогу на заработную плату, и вопросу с пособиями по безработице. Так, требуемое республиканцами снижение сроков выплат пособия по безработице с нынешних 99 до 59 недель, сошлось на компромиссе в постепенном снижении до 73 недель к концу года.

Налог с заработной платы, взимаемый для целей социального страхования останется на 2% меньше до конца года. Количество первичных обращений за получением пособий по безработице за неделю снизилось до минимальных с марта 2008 года 348 тыс., тогда как аналитики ожидали увеличения показателя до 365 тыс. Количество новостроек в январе составило 699 тысяч домов, против ожидавшихся 680 тыс. В то же время данные по промышленному производству, на которые так любит ссылаться глава ФРС отмечая восстановление экономики США в отдельных секторах, на этот раз оказались слабее прогнозов аналитиков – показатель не изменился в январе, при ожиданиях роста на 0,7%. Не дотянули до консенсуса и увеличивающиеся объемы розничных продаж. Что касается рейтинговых агентств, на первый план вышло агентство Moody's, понизив рейтинги 6 европейских стран, и угрожая рейтингам 122 финансовых компаний, в том числе 17 крупнейших инвестбанков мира включая американские BofA, Citigroup, Goldman Sachs и др. В разрезе отдельных компаний, безусловно, стоит выделить, растущую капитализацию Apple, на которую в эти дни ориентировались, чуть ли ни в большей степени, чем на S&P500. Цена на бумаги яблочников, день за днем обновляя исторические максимумы, впервые поднялась выше \$500 за акцию, однако позднее 8-дневное ралли прервалось, несколько разочаровав аналитиков, спешащих повысить таргеты до \$600 и более.



ПОНЕДЕЛЬНИК, 13 ФЕВРАЛЯ

Япония - Прирост ВВП за год, предварительные данные	ВВП в IV квартале 2011 года снизился на 2,3% в годовом выражении, тогда как ожидалось снижение на 1,4%. Предыдущее значение было -2,3%.
Германия - Индекс оптовых цен	Индекс оптовых цен в январе вырос в годовом выражении на 1,8%, аналитики ожидали увеличения показателя на 3%. Предыдущее значение было 3%.

ВТОРНИК, 14 ФЕВРАЛЯ

Япония - Ключевая процентная ставка	Ключевая процентная ставка Банка Японии была оставлена без изменений в диапазоне 0-0,1%, что соответствует прогнозам аналитиков. Объем программы выкупа активов был увеличен на 10 трлн иен до 65 трлн иен.
Великобритания - Индекс потребительских цен	Индекс потребительских цен в январе в годовом исчислении вырос на 3,6%, что соответствует ожиданиям аналитиков. Предыдущее значение было 4,2%.
Еврозона - Объем промышленного производства	Объем промышленного производства в декабре снизился на 2%, тогда как аналитики ожидали снижения показателя на 1%. Предыдущее значение было -0,3%.
Германия - Индекс экономических ожиданий ZEW	Индекс экономических ожиданий ZEW в феврале вырос до 5,4 пунктов, ожидался рост до -12 пунктов. Предыдущее значение было -21,6 пунктов.
США - Цены на импорт	Цены на импорт в январе выросли на 0,3%, ожидался рост на 0,2%. Предыдущее значение было 0,1%.
США - Изменение объема розничных продаж	Розничные продажи в январе выросли на 0,4%, ожидался рост на 0,7%. Предыдущее значение было пересмотрено с 0,1% до 0%.
США - Объем запасов на товарных складах	Запасы на товарных складах в декабре увеличились на 0,4%, тогда как аналитики ожидали увеличения показателя на 0,5%. Предыдущее значение было 0,6%.

СРЕДА, 15 ФЕВРАЛЯ

Германия - ВВП	ВВП в IV квартале снизился на 0,2%, тогда как аналитики ожидали снижения показателя на 0,3%. Предыдущее значение было пересмотрено с 0,5% до 0,6%.
Франция - ВВП	ВВП в IV квартале вырос на 0,2%, тогда как аналитики ожидали снижения показателя на 0,1%. Предыдущее значение было 0,3%.
Италия - ВВП	ВВП в IV квартале снизился на 0,7%, тогда как аналитики ожидали снижения показателя на 0,5%. Предыдущее значение было -0,2%.
Великобритания - Уровень безработицы ILO	Согласно данным ILO уровень безработицы в декабре не изменился, составив 8,4%, тогда как аналитики ожидали увеличения показателя до 8,5%.
Еврозона - ВВП	ВВП в IV квартале снизился на 0,3%, что соответствует прогнозам аналитиков. Предыдущее значение было пересмотрено с 0,2% до 0,1%.
США - Индекс деловой активности в промышленном секторе Нью-Йорка	Индекс деловой активности в промышленном секторе Нью-Йорка вырос до 19,53 пунктов, ожидался рост до 15 пунктов. Предыдущее значение было 13,48 пунктов.
США - Объем промышленного производства	Объем промышленного производства не показал изменений в декабре, тогда как ожидалось увеличение показателя на 0,7%. Предыдущее значение было пересмотрено с 0,4% до 1%.
США - Запасы нефти за неделю	Запасы нефти за неделю сократились на 0,17 млн барр, в то время как аналитики прогнозировали увеличение показателя на 1,5 млн барр. Предыдущее значение было 0,304 млн барр

ЧЕТВЕРГ, 16 ФЕВРАЛЯ

США - Количество новых строящихся домов	В январе количество новостроек составило 699 тыс., ожидалось 680 тыс. Предыдущее значение было пересмотрено с 657 до 671.
США - Количество выданных разрешений на новое строительство	Количество выданных разрешений на новое строительство в январе составило 676 тыс., ожидалось 675 тыс. Предыдущее значение было пересмотрено с 657 до 671 тыс.
США - Индекс цен производителей	Индекс цен производителей в январе вырос на 0,1% в месячном выражении, ожидался рост на 0,4%. Предыдущее значение было -0,1%.
США - Количество первичных обращений за пособием по безработице	Число заявок на пособие по безработице за неделю в США составило 348 тыс., в то время как аналитики прогнозировали 365 тыс. Предыдущее значение было пересмотрено с 358 до 361 тыс.
США - Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии	Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии в феврале вырос до 10,2 пунктов, ожидался рост до 9,5 пунктов. Предыдущее значение было 7,3 пунктов.

ПЯТНИЦА, 17 ФЕВРАЛЯ

Германия - Индекс цен производителей	Индекс цен производителей в январе вырос на 0,6%, ожидался рост на 0,4%. Предыдущее значение было -0,4%.
Великобритания - Розничные продажи	



Календарь выхода экономических индикаторов на предстоящую неделю (20 февраля – 24 февраля 2011)

Время (МСК)	Страна	Индикаторы	За период	Ожидаемое значение за Текущий период	Последнее значение за предыдущий период
-------------	--------	------------	-----------	--------------------------------------	---

понедельник, 20 февраля

	США	Национальный праздник (День президентов)			
03:50	Япония	Торговый баланс, млрд. йен	январь	N/A	-205
11:45	Франция	Индекс делового климата	февраль	N/A	91
13:00	Италия	Объем заказов в производственном секторе, г/г	декабрь	N/A	-0,7%
13:00	Италия	Объем продаж в производственном секторе, г/г	декабрь	N/A	0,2%

вторник, 21 февраля

13:30	Великобритания	Объем государственных займов, млрд. фунтов	январь	N/A	10,8
17:30	США	Индекс деловой активности ФРС Чикаго	январь	N/A	0,17
19:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	февраль	N/A	-20,6

среда, 22 февраля

10:30	Франция	Инфляция без учета цен на табак, м/м	январь	N/A	0,4%
11:58	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе	февраль	N/A	48,5
11:58	Франция	Индекс деловой активности в секторе услуг	февраль	N/A	52,3
11:58	Франция	Композитный индекс деловой активности	февраль	N/A	51,2
12:28	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	февраль	N/A	51
12:28	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг	февраль	N/A	53,7
12:28	Германия	Композитный индекс деловой активности	февраль	N/A	54
12:58	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе	февраль	N/A	48,8
12:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг	февраль	N/A	50,4
12:58	Еврозона	Композитный индекс деловой активности	февраль	N/A	50,4
13:00	Италия	Индекс потребительских цен, м/м	январь	N/A	0,3%
13:30	Великобритания	Протоколы предыдущего заседания Банка Англии по монетарной политике	февраль		
14:00	Еврозона	Новые промышленные заказы г/г	декабрь	N/A	-2,7%
14:00	Еврозона	Новые промышленные заказы м/м	декабрь	N/A	-1,3%

16:00	США	Индекс запросов на ипотечное кредитование от MBA	на 17 февраля	N/A	-1%
19:00	США	Объем продаж на вторичном рынке недвижимости, млн.	январь	4,7	4,61
19:00	США	Изменение запасов нефти и нефтепродуктов, млн. барр.	на 17 февраля	N/A	-0,2

четверг, 23 февраля

03:30	Япония	Индекс деловых настроений Reuters Tankan	февраль	N/A	-5
11:00	Германия	Цены на импорт, г/г	январь	N/A	3,9%
13:00	Италия	Индекс доверия потребителей	февраль	N/A	91,6
13:00	Германия	Индекс деловых настроений Ifo	февраль	N/A	108,3
13:00	Германия	Индекс ожиданий Ifo	февраль	N/A	100,9
13:00	Германия	Индекс текущей ситуации Ifo	февраль	N/A	116,3
14:00	Италия	Торговый баланс вне Евросоюза, млрд. евро	январь	N/A	2
15:00	Великобритания	Индекс промышленных заказов CBI	январь	N/A	-16
17:30	США	Количество первичных обращений за пособием по безработице, тыс.	на 18 февраля	N/A	348
19:00	США	Индекс цен на недвижимость, г/г	декабрь	N/A	-1,8%
19:00	США	Индекс цен на недвижимость, м/м	декабрь	N/A	1%

пятница, 24 февраля

11:00	Германия	Объем ВВП, к/к	4 квартал	N/A	-0,2%
11:00	Германия	Объем ВВП, г/г	4 квартал	N/A	1,5%
11:45	Франция	Индекс доверия потребителей	февраль	N/A	81
13:00	Италия	Объем розничных продаж с учетом сезонности, г/г	декабрь	N/A	-0,3%
13:30	Великобритания	Объем ВВП, к/к	февраль	N/A	-0,2%
13:30	Великобритания	Объем ВВП, г/г	февраль	N/A	0,8%
18:55	США	Индекс доверия потребителей от университета Мичигана	февраль	74,5	72,5
19:00	США	Объем продаж на первичном рынке недвижимости, млн.	январь	0,315	0,307



Вопрос эксперту

БУДЬТЕ ДОБРЫ, ПОДСКАЖИТЕ, МОЖНО ЛИ ИНДЕКС S&P ВОСПРИНИМАТЬ, КАК ИНДИКАТОР, ИСХОДЯ ИЗ КОТОРОГО МОЖНО СПРОГНОЗИРОВАТЬ ВОЗНИКНОВЕНИЕ ОЧЕРЕДНОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА? НАПРИМЕР, КАК ТОЛЬКО S&P ДОСТИГАЕТ ОЧЕРЕДНОГО ИСТОРИЧЕСКОГО МАКСИМУМА, НАЧИНАЕТСЯ ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС, ОБВАЛ АКЦИЙ И Т.Д., И ЗНАЧЕНИЕ S&P ВНОВЬ РЕЗКО ПАДАЕТ. ТАКАЯ ВЗАИМОСВЯЗЬ ВИДНА, ЕСЛИ СОПОСТАВИТЬ ГРАФИК ЗНАЧЕНИЙ ЭТОГО ИНДЕКСА И ХРОНИКУ КРИЗИСОВ 1987,1994-1995, 1997, 1998, 2001, 2007 ГОДОВ.

Свои вопросы Вы можете задать в разделе [«Вопрос аналитику»](#) на страницах информационно-аналитического портала [«БКС Экспресс»](#)

Обновление максимумов на рынке акций (в нашем случае S&P500) – это исторический процесс, можно сказать, что до сих пор это была просто неизбежность в сложившейся капиталистической парадигме. Таким образом, считаю, что строить свою стратегию о приближающемся кризисе, основываясь на преодолении исторических хаёв, не совсем верно. Предсказательная сила данного наблюдения – фактически отсутствует, в первую очередь из-за того, что понять как долго будет длиться рост после переписи максимума, не представляется возможным без использования других методов анализа.

Василий Карпунин, эксперт БКС Экспресс

ДОБРЫЙ ДЕНЬ! ЕСЛИ Я КУПЛЮ АКЦИИ КОМПАНИИ В ДЕНЬ ОТСЕЧКИ ЗА МИНУТУ ДО КОНЦА ТОРГОВ, НАПРИМЕР В 18Ч 44 МИН ПО ММВБ Я ПОЛУЧУ ДИВИДЕНДЫ?

Традиционно закрытие реестров российских эмитентов осуществляется по состоянию на 24:00 часа обозначенного дня, поэтому купив акции даже в 18ч 44 мин торговой сессии этого же дня, вы попадете в список лиц, имеющих право на участие в годовом собрании акционеров и получение дивидендов. В то же время в корпоративной практике были случаи, когда эмитент закрывал реестр и в другое время (Татнефть, 8:00), в этом смысле важно понимать, на какую дату определена отсечка, чтобы не пропустить момент, хотя в целом дивидендная игра на рынке начинается гораздо раньше – игроки пытаются создать определенную подушку безопасности, входя несколько раньше в бумаги, на случай обвала котировок на следующий день на величину соответствующую дивидендным выплатам, что весьма часто встречается в ходе дивидендной поры.

Короев Альберт, эксперт БКС Экспресс



Карьера в БКС

Финансовый советник Карьера в БКС — лучшая инвестиция в Ваше будущее! Финансовый советник — это специалист, который помогает клиентам разобраться в сложном мире финансовых продуктов. Профессию финансового советника по праву называют одной из самых перспективных профессий XXI века. Требования к кандидатам: Обязателен опыт работы в активных продажах (желательно в инвестиционных компаниях, банках, страховании) от 1 года; Возраст — от 21 до 30 лет; Высшее/неоконченное высшее экономическое образование. Допускается не экономическое образование при наличии опыта продаж финансовых продуктов; Опыт эффективных продаж: Знание фондового рынка; Высокая мотивация в развитии карьеры в активных продажах, клиентоориентированность, коммуникабельность, активность, эмоциональная устойчивость, нацеленность на результат. Вакансии открыты в Москве и многих других городах России. [Отправить резюме](#)



Выпуск подготовили

Евгений Немзоров Эксперт БКС
Экспресс

Альберт Короев Эксперт БКС
Экспресс

Леонид Прокопкин Эксперт БКС
Экспресс

Василий Карпунин Эксперт БКС
Экспресс

Материал подготовлен экспертами департамента интернет-проектов Инвестиционной компании БКС.

Обзор может содержать личное мнение спикеров российских и зарубежных компаний: трейдеров, управляющих, аналитиков, представителей эмитентов, и других участников фондового рынка. Настоящие материалы распространяются в свободном доступе и могут копироваться при условии сохранения активной гиперссылки на сайт БКС Экспресс и отсутствия каких-либо изменений в тексте обзора.

Рекомендации финансовых консультантов и аналитиков БКС Вы можете получить, став клиентом компании БКС и/или подписавшись на услуги и продукты: [БКС — VIP-брокер](#), [БКС-Эксперт](#), [БКС — Персональный брокер](#), [БКС-Кибернетик](#), [БКС — Структурные продукты](#), [БКС-Старт](#).

Все права защищены, 2007-2009 © ООО «Компания БКС», лицензия ФКЦБ РФ №154-04434-100000 от 10.01.2001 на осуществление брокерской деятельности.

