СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «ТМК», «Акрон» и «Номос-банк» обнародуют финансовую отчетность по МСФО за I квартал 2011 года.
- ✓ Состоится годовое собрание акционеров «Мечела».
- ✓ 11:30 – глава ФРБ Филадельфии Ч. Плоссер выступит в Хельсинки с речью о роли центробанков.
- ✓ 13:00 – публикация данных об изменении цен производителей (индекс PPI) в Еврозоне за апрель.
- ✓ 20:00 – глава ЕЦБ Ж.-К. Трише выступит с речью в Монреале.
- ✓ 21:15 – Министр финансов США Т. Гайтнер выступит с речью перед представителями банковской отрасли в Атланте.
- ✓ 23:45 – глава ФРС Б. Бернанке выступит с речью.
- ✓ Сегодня биржи материкового Китая и Гонконга закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу российский рынок продемонстрировал существенное снижение, основной причиной которого стала слабая макростатистика с рынка труда США. Индекс ММВБ упал на 1,53%, закрывшись на отметке 1633,02 пункта. Среди «фишек» преобладала негативная динамика котировок: «Газпром» (-2,54%), «ЛУКОЙЛ» (-2,27%), «Норильский никель» (-1,58%), «Северсталь» (-0,20%), «РусГидро» (-1,19%), «ФСК ЕЭС» (-2,80%), «ВТБ» (-2,92%), «Сбербанк»-ао (-1,95%).

Развитые рынки. Европейские индексы закрылись в слабом «плюсе», несмотря на серьезный негатив с американских площадок: FTSE 100 (+0,12%), CAC 40 (+0,02%), DAX (+0,49%). Ключевые фондовые индексы США завершили день в «красной зоне»: Dow Jones (-0,79%), S&P 500 (-0,97%), NASDAQ (-1,46%). Снижению индикаторов способствовали разочаровывающие данные с рынка труда: безработица в США в мае выросла до 9,1% (ожидалось снижение до 8,9%), а число рабочих мест выросло лишь на 54 тыс. против ожидавшихся 165 тыс. В этих условиях информация о росте деловой активности в сфере услуг США была проигнорирована (индекс ISM Non-Manufacturing вырос до 54,6 п.)

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в начале торгов мы ожидаем разнонаправленной динамики по большинству ликвидных акций на ММВБ. Макростатистика из США, судя по динамике фьючерсов на основные американские индексы, была отыграна еще в пятницу. Цены на нефть Brent вернулись к уровням закрытия торгов на ММВБ и торгуются выше 115,6 долл./барр. Тем не менее, умеренно-негативный новостной фон утром сохраняется, поэтому активных покупок в первой половине дня мы, скорее всего, не увидим. Кроме того, в сегодня не ожидается выхода значимых макроданных из-за рубежа, за исключением динамики цен производителей в Еврозоне за апрель. В этих условиях инвесторы, скорее всего, воздержатся от активных действий, при этом существенное влияние на динамику российского рынка окажет конъюнктура на западных площадках.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

СБЕРБАНК

Событие. В пятницу в ходе годового собрания акционеров «Сбербанка» глава банка Г. Греф сообщил, что руководство кредитной организации рассматривает вопрос о снижении доли привилегированных акций в структуре уставного каптала или полной их конвертации в обыкновенные акции. При этом он отметил, что на сегодняшний день решение по данному вопросу не принято, поскольку в силу значительного спреда цен на эти категории бумаг в процессе их конвертации могут быть ущемлены интересы акционеров.

Также Г. Греф сообщил, что в ближайшие две недели «Сбербанк» объявит организаторов сделки по частичной приватизации госпакета, запланированной на осень 2011 года. По его словам, приватизация будет проходить путем открытого размещения на рынке, при этом базовой площадкой выступит ММВБ.

Наш комментарий. Заявление Г. Грефа о возможной конвертации бумаг продолжит в ближайшее время оказывать поддержку «префам» «Сбербанка» и, в то же время, оказывать давление на котировки его обыкновенных акций. Несмотря на это, мы полагаем, что в среднесрочной перспективе обыкновенные акции «Сбербанка» не утратят своей инвестиционной привлекательности в свете предстоящей частичной приватизации госпакета и считаем целесообразным использовать локальное снижение их котировок для покупки. Что касается «префов», то неопределенность в отношении конвертации создает дополнительные риски, связанные с их покупкой на текущих уровнях.

Источник информации: Интерфакс.

ТРАНСНЕФТЬ

Событие. В пятницу «Транснефть» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за 2010 год. Чистая прибыль компании за указанный период составила 125,5 млрд. руб., что на 3,0% больше, чем годом ранее. Выручка трубной монополии возросла на 27,5%, достигнув 447,5 млрд. руб., операционная прибыль снизилась на 1,2% — до 167,5 млрд. руб. Прибыль до налогообложения «Транснефти» составила 158,1 млрд. руб., что на 1,2% превышает уровень данного показателя за 2009 год. Показатель EBITDA возрос на 10,6% —до 239,5 млрд. руб., рентабельность по EBITDA составила 53,5%.

Наш комментарий. Мы умеренно-позитивно оцениваем консолидированные финансовые результаты «Транснефти» за 2010 год. Несмотря на то, что в целом отчетность превзошла среднерыночные ожидания, котировки «префов» компании снизились в ходе пятничных торгов на ММВБ на 2,36%, что объясняется, главным образом, действием внешних факторов. Мы полагаем, что отчетная информация уже учтена рынком и не окажет существенного влияния на динамику акций «Транснефти».

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

РОСТЕЛЕКОМ, БАШИНФОРМСВЯЗЬ

Событие. В пятницу из сообщения «Ростелекома» стало известно, что оператор завершил сделку по приобретению 39,87% акций «Башинформсвязи» за 3,64 млрд. руб. Данный пакет был приобретен у «Баштелекоминвеста» («дочка» «Башинформсвязи»), который направит полученные средства на погашение обязательств и развитие материнской компании.

Наш комментарий. Исходя из суммы указанной сделки, цена за 1 обыкновенную акцию «Башинформсвязи» составила 9,62 руб., что на 23,3% ниже котировок данных бумаг на ММВБ по состоянию на закрытие торгов в пятницу. В соответствии с действующим законодательством «Ростелеком» выставит миноритариям «Башинформсвязи» оферту на выкуп принадлежащих им бумаг. Мы полагаем, что цена выкупа будет близка к цене сделки, т. е. премия к текущим рыночным котировкам акций «Башинформсвязи» в цену выкупа заложена не будет.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	03.06.11	12 151,26	-97,29	-0,79
S&P 500 (США)	03.06.11	1 300,16	-12,78	-0,97
NASDAQ (США)	03.06.11	2 732,78	-40,53	-1,46
FTSE 100 (Великобрит.)	03.06.11	5 855,01	7,09	0,12
CAC 40 (Франция)	03.06.11	3 890,68	0,81	0,02
DAX (Германия)	03.06.11	7 109,03	34,91	0,49
Nikkei 225 (Япония)	03.06.11	9 492,21	-62,83	-0,66
Рынки стран БРИК				
ММВБ	03.06.11	1 633,02	-25,37	-1,53
РТС (основная сессия)	03.06.11	1 858,08	-25,01	-1,33
РТС (вечерняя сессия)	03.06.11	1 857,50	-0,58	-0,03
Bovespa (Бразилия)	03.06.11	64 340,50	122,42	0,19
BSE Sensex 30 (Индия)	03.06.11	18 376,48	-117,70	-0,64
Shanghai Comp. (Китай)	03.06.11	2 728,02	22,84	0,84
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	03.06.11	3 164,97	14,63	0,46
IPC (Мексика)	03.06.11	35 123,89	-292,36	-0,83
Kospi (Юж. Корея)	03.06.11	2 113,47	-0,73	-0,03
Hang Seng (Гонконг)	03.06.11	22 949,56	-304,28	-1,31
Straits Times (Сингапур)	03.06.11	3 145,67	-14,93	-0,47

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	03.06.11	115,84	0,30	0,26
Urals	03.06.11	113,53	0,68	0,60
Металлы (LME)				
Золото	03.06.11	1 540,00	0,50	0,03
Платина	03.06.11	1 807,00	-16,00	-0,88
Серебро	03.06.11	35,19	-2,03	-5,45
Палладий	03.06.11	770,00	-5,00	-0,65
Алюминий	03.06.11	2 612,50	-23,50	-0,89
Медь	03.06.11	9 022,0	-20,50	-0,23
Никель	03.06.11	22 552	-420,00	-1,83
Цинк	03.06.11	2 226,0	-4,00	-0,18

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 03.06.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,79	-0,03
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,89	-0,09
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,08	-0,03
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,21	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,34	-0,03

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изме-нение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Откло-нение, в % к ММВБ
Газпром (OTC)	03.06.11	13,95	-3,06	2	194,43	-1,08
Газпром нефть (OTC)	03.06.11	22,26	-0,80	5	124,10	0,04
ЛУКОЙЛ (OTC)	03.06.11	62,62	-1,62	1	1 745,54	0,06
Роснефть (LSE)*	03.06.11	8,450	-1,23	1	235,54	0,06
Сургутнефтегаз (OTC)	03.06.11	9,52	-0,73	10	26,54	-0,05
ГМК НорНикель (OTC)	03.06.11	24,66	-1,95	0,1	6 874,00	-0,51
Мечел (NYSE)	03.06.11	26,01	-1,44	1	725,03	-2,68
ММК (LSE)*	03.06.11	11,75	-1,84	13	25,19	-1,19
Северсталь (LSE)*	03.06.11	18,10	-0,28	1	504,54	-0,39
РусГидро (LSE)	03.06.11	4,832	-0,25	100	1,35	1,04
ВТБ (LSE)*	03.06.11	6,030	-2,27	2000	0,08	-0,48
МТС (NYSE)	03.06.11	19,91	-0,45	2	277,50	18,87
Ростелеком (LSE)	01.06.11	34,90	0,00	6	162,14	1,34

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 04.06.11
USD/RUR	27,8751
EUR/RUR	40,3436
EUR/USD	1,4473

Вся информация изданий Агентства «Интерфакс», размещенная на сайте www.ddinvest.ru, не подлежит дальнейшему воспроизведению и/или распространению в какой-либо форме, иначе как с письменного разрешения агентства «Интерфакс-Поволжье» (www.ifx.ru).

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 03.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	196,55	-2,54	195,11	203,00	16 480 548 979	82 457
Газпром нефть ао	124,05	-0,76	123,26	128,80	72 013 608	1 772
ЛУКОЙЛ ао	1 744,50	-2,27	1 743,20	1 802,00	4 192 930 441	43 185
НОВАТЭК ао	373,00	-0,26	367,07	377,78	302 237 750	3 357
Роснефть ао	235,40	-1,55	234,00	242,45	2 676 263 535	32 213
Сургутнефтегаз ао	26,550	-2,21	26,315	27,150	1 026 422 326	18 996
Сургутнефтегаз ап	13,975	-0,21	13,880	14,370	253 794 327	5 769
Татнефть ао	159,90	0,11	157,10	163,33	315 061 539	6 393
Татнефть ап	82,80	1,60	81,11	84,21	52 605 137	482
ТНК-ВР Холдинг ао	84,90	-2,13	84,51	86,75	9 929 814	87
ТНК-ВР Холдинг ап	76,49	-0,13	76,00	77,00	735 312	22
Транснефть ап	41 800,00	-2,36	41 301,00	42 988,00	1 362 386 309	5 737
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 909,00	-1,58	6 905,00	7 042,00	2 951 333 537	20 632
Мечел ао	745,00	0,01	735,10	759,00	131 442 120	964
ММК ао	25,499	-0,77	25,051	26,050	63 533 768	1 702
НЛМК ао	102,10	-0,87	101,02	104,65	176 275 990	5 257
Полиметалл ао	541,70	0,86	538,60	549,00	132 402 557	867
Полюс Золото ао	1 991,70	-0,17	1 979,00	2 022,80	602 648 714	5 498
Северсталь ао	506,50	-0,20	497,10	520,70	1 454 661 027	14 862
Угольный сектор						
Белон ао	18,307	-0,39	18,251	18,602	4 405 254	123
Распадская ао	171,30	-2,83	167,19	176,60	136 867 029	1 952
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0339	1,24	0,0334	0,0349	485 659 754	5 253
Мосэнерго ао	2,5399	1,08	2,5100	2,5688	21 482 196	547
РусГидро ао	1,3330	-1,19	1,3230	1,3575	772 785 158	9 630
ФСК ЕЭС ао	0,35067	-2,80	0,34520	0,36143	488 148 871	5 324
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08445	-2,92	0,08368	0,08710	2 217 312 265	21 248
Сбербанк ао	95,02	-1,95	94,19	97,30	14 341 765 541	75 348
Сбербанк ап	69,50	6,12	65,06	70,98	8 620 152 424	40 893
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	233,45	-0,98	232,21	235,35	164 762 114	3 138
Ростелеком ао	160,00	-0,06	158,98	162,99	87 773 191	1 564
Ростелеком ап	83,71	-1,32	83,22	85,12	131 270 205	998
Прочее						
Аэрофлот ао	71,00	-1,59	71,00	72,50	17 852 784	350
Уралкалий ао	239,32	-2,53	237,00	246,95	1 003 114 894	11 576

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.