СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Пройдут годовые собрания акционеров «ЛУКОЙЛа», «Татнефти», «РАО ЕЭС Востока», «Автоваза», «Магнита», «М. Видео», «Протека» и «Челябинского цинкового завода».
- ✓ Сегодня в Брюсселе будет обсуждаться возможность реструктуризации долга Греции.
- ✓ 16:30 – в США будут обнародованы еженедельные данные о количестве первичных обращений за пособиями по безработице.
- ✓ 18:00 – в США выйдут данные о продажах новых домов за май.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера отечественный фондовый рынок завершил день в небольшом «плюсе»: по итогам торговой сессии индекс ММВБ прибавил 0,29%, поднявшись до отметки 1640,13 пункта. Большинство наиболее ликвидных ценных бумаг продемонстрировало слабый рост, причем рост мировых цен на нефть способствовал росту котировок акций компаний нефтегазового сектора («Газпром» (+0,79%), «ЛУКОЙЛ» (+0,92%), «НОВАТЭК» (+0,83%)). Из остальных «голубых фишек» стоит отметить «Норильский никель» (+1,75%) и «ВТБ» (-1,42%).

Развитые рынки. В среду торги на европейских площадках проходили очень спокойно и завершились минимальным изменением биржевых индикаторов (FTSE 100 (-0,04%), CAC 40 (-0,15%), DAX (-0,10%)). С одной стороны, в Греции был вынесен вотум доверия правительству, что значительно повышает шансы страны на получение очередного транша финансовой помощи, а с другой стороны, инвесторы ждали решения по величине базовой процентной ставки в США.

Собственно, решение ФРС не стало сюрпризом для участников рынка: базовая учетная ставка была сохранена на прежнем уровне 0,00-0,25%, однако ухудшение прогноза по темпам роста ВВП США на 2011-2012 годы, а также повышение прогнозов по уровню инфляции и безработицы оказались весьма неожиданными (в частности, прогноз по динамике ВВП США в 2011 году был снижен с 3,1-3,3% до 2,7-2,9%). Закономерным результатом после обнародования подобных прогнозов стало снижение фондового рынка в США (Dow Jones (-0,66%), S&P 500 (-0,65%), NASDAQ (-0,67%)).

Ожидания перед началом торгов. Мы полагаем, что сегодняшняя торговая сессия начнется снижением котировок акций примерно на 0,5-1,0% (в пользу этого свидетельствует динамика ADR, американских и азиатских индексов, сырьевых рынков).

В дальнейшем инвесторы будут обращать внимание на корпоративные новости (на фоне проведения большого количества общих собраний акционеров мы ожидаем обнародование менеджментом прогнозов по выручке и чистой прибыли компаний по итогам 2011 года, а также планов по стратегическому развитию) и американскую статистику (на фоне ухудшения макроэкономических прогнозов по американской экономике реакция рынков на статистику может быть весьма бурной).

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

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. И. Щеголев, глава Минсвязи, не исключил приватизации «Ростелекома» после завершения его реформирования (при условии существования гарантий для государственных потребителей). Ранее аналогичные предложения высказывали и другие высокопоставленные чиновники (в части, о такой возможности говорилось на Петербургском экономическом форуме).

Наш комментарий. Насколько мы понимаем, вопрос приватизации «Ростелекома» (даже частичной) будет решаться в отдаленной перспективе (ориентировочно 2013-2014 годы), поэтому подобные высказывания чиновников будут оказывать лишь ограниченное влияние на капитализацию компании.

Во-первых, реорганизация «Ростелекома», в конечном счете, предполагает объединение со «Связьинвестом», причем пока данный процесс находится лишь в стадии обсуждения (наиболее острым в данной ситуации является вопрос прямого государственного контроля в «Ростелекоме» после объединения).

Во-вторых, традиционный бизнес «Ростелекома» уже несколько лет подряд стагнирует. Так, отчетность межрегиональных компаний связи, присоединенных к «Ростелекому» в апреле текущего года, в течение последних нескольких лет демонстрировала тенденцию опережающего роста сегмента «новых услуг» и очевидное замедление темпов роста традиционных сегментов бизнеса (и по выручке, и по чистой прибыли). При сохранении аналогичных тенденций в объединенном «Ростелекоме» рассчитывать на высокую оценку компании при приватизации не приходится. Кроме того, потенциальные покупатели будут обращать внимание и на тот факт, что, по крайней мере, отдельные направления бизнеса «Ростелекома» являются регулируемыми (в частности, тарифы на местную связь).

Источник информации: Интерфакс.

ОГК-2, ОГК-6

Событие. 21 июня состоялись годовые собрания акционеров «ОГК-2» и «ОГК-6», контролируемых «Газпромом», на которых было одобрено присоединение «ОГК-6» к «ОГК-2». Коэффициент конвертации составит 1,2141, причем в рамках реорганизации «ОГК-2» осуществит дополнительную эмиссию акций.

Одобрение реорганизации двух генерирующих компаний было вполне ожидаемым (инициаторами объединения выступали структуры «Газпрома»), однако наиболее интересным в текущей ситуации стали результаты голосования по вопросу реорганизации. Вчера генеральный директор «Газпром энергохолдинга» Д. Федоров сообщил о том, что против слияния компаний проголосовали 10,81% владельцев акций «ОГК-2» и 19,50% - «ОГК-6»

Наш комментарий. Все акционеры, голосовавшие против реорганизации и не принимавшие участия в голосовании, получили право предъявить свои акции к выкупу (бумаги «ОГК-2» будут выкупаться по 1,72 рубля, «ОГК-6» - по 1,40 рубля). Так как, цены выкупа значительно превышают текущие рыночные котировки (примерно на 20%), то логично предположить, что к выкупу будет предъявлен практически весь объем бумаг «несогласных» акционеров, однако на выкуп бумаг компании могут направить не более 10% от стоимости чистых активов (в обоих случаях идет о сумме порядка 4 млрд. руб. и предполагает выкуп примерно 7% акций «ОГК-2» и 9% акций «ОГК-6»).

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.

Объединение «ОГК-2» и «ОГК-6» приведет к созданию крупной генерирующей компании даже по мировым стандартам (после объединения совокупная установленная мощность «ОГК-2» составит около 17,7 ГВт), однако, как нам представляется, само по себе объединение, которое планируется завершить осенью 2011 года, не приведет к росту капитализации компании.

Сейчас для инвесторов гораздо больше волнуют регулятивные риски в энергетике (прежде всего, ограничение темпов роста тарифов на электроэнергию), а также постоянно изменяющаяся законодательная база (в частности, речь идет о функционировании очень важного сегмента энергетического рынка — рынка мощности).

Источник информации: Интерфакс.

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)	22.06.11	12 109,67	-80,34	-0,66
S&P 500 (США)	22.06.11	1 287,14	-8,38	-0,65
NASDAQ (США)	22.06.11	2 669,19	-18,07	-0,67
FTSE 100 (Великобрит.)	22.06.11	5 772,99	-2,32	-0,04
CAC 40 (Франция)	22.06.11	3 871,37	-5,70	-0,15
DAX (Германия)	22.06.11	7 278,19	-7,32	-0,10
Nikkei 225 (Япония)	22.06.11	9 629,43	169,77	1,79
Рынки стран БРИК				
ММВБ	22.06.11	1 640,13	4,75	0,29
РТС (основная сессия)	22.06.11	1 878,38	5,93	0,32
РТС (вечерняя сессия)	22.06.11	1 871,98	-3,02	-0,16
Bovespa (Бразилия)	22.06.11	61 194,09	-229,52	-0,37
BSE Sensex 30 (Индия)	22.06.11	17 550,63	-9,67	-0,06
Shanghai Comp. (Китай)	22.06.11	2 649,32	2,84	0,11
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	22.06.11	3 333,58	3,56	0,11
IPC (Мексика)	22.06.11	35 399,44	122,84	0,35
Kospi (Юж. Корея)	22.06.11	2 063,90	15,73	0,77
Hang Seng (Гонконг)	22.06.11	21 859,97	9,38	0,04
Straits Times (Сингапур)	22.06.11	3 042,83	-10,68	-0,35

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	22.06.11	114,21	3,26	2,94
Urals	22.06.11	111,81	3,41	3,15
Металлы (LME)				
Золото	22.06.11	1 552,50	7,75	0,50
Платина	22.06.11	1 749,00	9,00	0,52
Серебро	22.06.11	35,91	-0,31	-0,86
Палладий	22.06.11	767,50	6,50	0,85
Алюминий	21.06.11	2 525,00	31,00	1,24
Медь	22.06.11	9 007,0	-59,00	-0,65
Никель	22.06.11	21 875	-98,00	-0,45
Цинк	22.06.11	2 196,0	3,50	0,16

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 22.06.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,77	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,86	0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,05	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,02
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,38	0,00

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)	22.06.11	14,25	-1,45	2	198,76	-1,87
Газпром нефть (OTC)	22.06.11	21,98	-0,09	5	122,63	0,02
ЛУКОЙЛ (OTC)	22.06.11	62,05	-0,45	1	1 730,95	-1,31
Роснефть (LSE)*	22.06.11	8,390	-0,24	1	234,05	0,06
Сургутнефтегаз (OTC)	22.06.11	9,75	1,04	10	27,20	-0,19
ГМК НорНикель (OTC)	22.06.11	25,00	1,58	0,1	6 974,00	-0,94
Мечел (NYSE)	22.06.11	25,68	-2,36	1	716,37	-2,80
ММК (LSE)*	22.06.11	12,13	-0,41	13	26,03	-1,03
Северсталь (LSE)*	22.06.11	18,15	0,06	1	506,31	-0,14
РусГидро (LSE)	22.06.11	4,837	-0,17	100	1,35	0,70
ВТБ (LSE)*	22.06.11	5,980	-1,64	2000	0,08	-0,87
МТС (NYSE)	22.06.11	18,92	-2,57	2	263,90	13,96
Ростелеком (LSE)	22.06.11	40,00	-2,91	6	185,97	-0,37

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 23.06.11
USD/RUR	27,8960
EUR/RUR	40,1814
EUR/USD	1,4404

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 22.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	202,54	0,79	198,50	202,87	11 435 402 961	69 576
Газпром нефть ао	122,61	0,41	122,01	123,80	68 019 444	1 125
ЛУКОЙЛ ао	1 754,00	0,92	1 730,00	1 764,00	2 506 992 479	21 400
НОВАТЭК ао	340,60	0,83	333,79	342,50	263 629 766	2 715
Роснефть ао	233,90	-0,47	232,32	236,00	1 694 059 986	18 608
Сургутнефтегаз ао	27,250	0,05	27,010	27,300	561 704 210	11 213
Сургутнефтегаз ап	13,900	-1,47	13,820	14,161	297 641 391	4 629
Татнефть ао	168,39	-0,97	167,02	170,97	200 719 783	5 768
Татнефть ап	85,55	-0,93	84,95	86,96	15 805 867	380
ТНК-ВР Холдинг ао	87,25	-1,91	87,02	88,60	6 355 089	93
ТНК-ВР Холдинг ап	76,35	-0,33	75,98	76,79	24 785 555	115
Транснефть ап	42 273,00	0,17	41 800,00	42 446,00	192 328 556	1 539
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 040,00	1,75	6 838,00	7 063,00	3 854 495 607	16 601
Мечел ао	737,00	1,00	723,40	740,00	32 442 470	706
ММК ао	26,300	-0,57	26,052	26,502	40 122 353	943
НЛМК ао	102,00	1,59	99,54	102,47	107 198 897	2 812
Полиметалл ао	550,00	0,26	542,10	554,50	32 221 297	587
Полюс Золото ао	1 827,50	-0,58	1 813,80	1 849,90	197 402 323	4 598
Северсталь ао	507,00	-0,16	500,40	509,80	442 689 838	5 573
Угольный сектор						
Белон ао	18,110	0,13	18,086	18,249	256 022	37
Распадская ао	161,03	-0,22	159,51	162,38	36 264 852	1 413
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0377	-0,51	0,0374	0,0382	193 552 402	1 818
Мосэнерго ао	2,6005	1,19	2,5559	2,6100	45 257 423	620
РусГидро ао	1,3400	-0,48	1,3302	1,3500	456 772 096	6 171
ФСК ЕЭС ао	0,38380	-0,28	0,38053	0,38900	223 004 738	2 750
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08414	-1,42	0,08370	0,08569	1 848 790 097	17 188
Сбербанк ао	95,74	-0,32	95,15	96,29	6 544 675 433	41 294
Сбербанк ап	71,32	-0,81	70,95	72,09	856 508 802	6 741
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	231,57	-0,19	230,25	236,00	142 560 268	2 253
Ростелеком ао	186,67	-2,78	186,20	195,69	417 864 328	7 819
Ростелеком ап	88,15	-1,04	87,51	89,45	81 097 324	1 005
Прочее						
Аэрофлот ао	69,60	-0,36	69,30	70,90	65 768 549	581
Уралкалий ао	239,35	1,03	222,51	241,00	710 268 007	8 759

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.