СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Пройдут годовые собрания акционеров «Банка Москвы», «Дикси Групп», «МТС», «Ростелекома», «Саратовэнерго», «Северстали» и «ТГК-1».
- ✓ 16:30 – в США будут обнародованы данные о доходах и расходах населения за май.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В конце недели «быки» попробовали взять реванш на российском фондовом рынке: индекс ММВБ завершил последний торговый день недели ростом на 1,62%, закрывшись на отметке 1633,99 пункта (примечательно, что рост котировок акций происходил на фоне откровенно «слабого» рынка нефти). Ключевым событием дня и для отечественного, и для мировых рынка стала публикация окончательных данных по темпам роста ВВП США в I квартале текущего года (темпы роста были пересмотрены с 1,8% до 1,9%, что совпало с ожиданиями инвесторов). Из ликвидных акций хотелось бы отметить бумаги «Сбербанка» (+3,14%), «Газпром нефти» (+3,30%), «Татнефти» (+3,96%) и «НЛМК» (+3,96%).

Развитые рынки. В пятницу на европейских рынках не наблюдалось единой динамики: по итогам дня FTSE 100 прибавил 0,41%, CAC 40 практически не изменился (-0,08%), DAX снизился на 0,39%. Рынки по-прежнему ждут ясности относительно сроков и размеров помощи Греции (на этой недели особое внимание будет уделяться принятию мер жесткой бюджетной экономии в Греции).

На американских рынках преобладали пессимистические настроения, не смотря на то, что в целом блок обнародованной макроэкономической статистики был достаточно позитивным (Dow Jones (-0,96%), S&P 500 (-1,17%), NASDAQ (-1,26%)).

Ожидания перед началом торгов. Негативный внешний фон (падение американских индексов, дисконт российских акций к цене ADR, снижение цен на нефть) предполагает открытие торгов примерно на 0,5% ниже цен закрытия пятницы.

В ходе торгового дня ситуация очень сильно будет напоминать прошедшую неделю: в условиях отсутствия значимых новостей инвесторы будут ждать макроэкономической статистики из США и отслеживать ситуацию в Европе.

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

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Событие. В пятницу, 24 июня, состоялось годовое собрание акционеров «Сургутнефтегаза» в ходе которого руководство нефтяной компании сделало ряд заявлений, касающихся деятельности компании.

Согласно заявлениям менеджмента «Сургутнефтегаза», компания рассчитывает сохранить текущий уровень добычи в течение ближайших 5 лет (речь идет о добыче 61-62 млн. тонн нефти ежегодно). Планируется, что в текущем году добыча «Сургутнефтегаза» составит 60,7 млн. тонн. Кроме того, генеральный директор компании В. Богданов, оценил потери «Сургутнефтегаза» в результате отмены льгот при разработке Талаканского месторождения: они составили порядка 700 млн. долл., а рентабельность самого проекта снизилась в 3 раза.

В текущем году «Сургутнефтегаз» планирует увеличить капиталовложения на 15% (они составят около 138 млрд. руб.) и будет активно участвовать в тендерах на крупные месторождения, расположенные в Ханты-Мансийском автономном округе.

Кроме того, по итогам собрания была одобрена выплата дивидендов по итогам 2010 года в размере 0,50 рубля на обыкновенную акцию (дивидендная доходность на дату закрытия реестра составила 1,9%) и 1,18 рубля на привилегированную акцию (7,6%). Напомним, что годом ранее компания выплатила 0,45 рубля и 1,0488 рубля на обыкновенную и привилегированную акцию соответственно.

Наш комментарий. В целом годовое собрание акционеров «Сургутнефтегаза» прошло по стандартной повестке, а все решения, принятые на нем были вполне предсказуемы.

Намерение сконцентрироваться на добыче внутри России в основном за счет приобретения лицензий на разработку средних и крупных месторождений также выглядит логично (вчера о подобных планах заявляли и представители «ЛУКОЙЛа»). При текущем уровне мировых цен на нефть приобретение мажоритарной доли в зарубежной добывающей компании, имеющей реальные перспективы увеличения добычи углеводородов, по разумным мультипликаторам является не простой задачей (миноритарные же доли для «Сургутнефтегаза» не интересны).

Теоретически альтернативой для наращивания добычи углеводородов является участие в перспективных проектах за рубежом, однако для «Сургутнефтегаза» зарубежная экспансия никогда не была приоритетной (пожалуй, единственным исключением стало приобретение доли в венгерской MOL, которую в последствии «Сургутнефтегаз» был вынужден продать, так и не получив доступа к оперативному управлению).

Источник информации: Интерфакс.

ММК

Событие. В последний торговый день недели «ММК» представил финансовую отчетность за I квартал 2011 года, которая, не смотря на заметный рост финансовых показателей, оказалась хуже ожиданий инвесторов. За первые три месяца 2011 года выручка металлургической компании составила 2,216 млрд. долл., увеличившись на 34% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года; показатель EBITDA достиг отметки 403 млн. долл., прибавив всего 7,8% к уровню 2010 года (рентабельность по EBITDA снизилась с 22,6% до 18,2%); чистая прибыль выросла на 43% до 134 млн. долл.

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

Из производственных результатов необходимо отметить увеличение производства стали до 3,1 млн. тонн (+13% к I кварталу 2010 года) и товарной продукции до 2,7 млн. тонн (+10%). Инвестиционные затраты по итогам января-марта 2011 года составила 381 млн. долл. (около 32% от годового объема инвестпрограммы), причем в основном средства были направлены на завершение турецкого проекта «ММК» и строительство стана-2000.

Наш комментарий. Мы считаем отчетность, представленную «ММК» достаточно слабой (об этом явно свидетельствует динамика показателя EBITDA), особенно в условиях роста физических объемов производства (темпы роста EBITDA оказались ниже темпов прироста производства товарной продукции). Если учесть благоприятную конъюнктуры цен на сталь как на мировом, так и на российском рынке (последний является для «ММК» наиболее значимым), то единственным логичным объяснением подобных результатов может служить опережающий рост цен на уголь и железную руду (исторически «ММК» характеризуется невысоким уровнем вертикальной интеграции).

Источник информации: Интерфакс.

МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ

Событие. В четверг Международное энергетическое агентство объявило о намерении продать 60 млн. баррелей нефти из своих стратегических запасов в течение 30 дней. Целью «нефтяной интервенции» была заявлена компенсация поставок нефти из Ливии и снижение цен на мировом рынке. Ранее в форс-мажорных обстоятельствах агентство уже прибегало к подобным мерам (резервы были «распечатаны» во время войны в Персидском заливе и остановки добычи в Мексиканском заливе), причем в обоих случаях эти меры были весьма эффективны.

Сегодня целый ряд высокопоставленных российских чиновников, в частности, помощник президента А. Дворкович, заявили о том, что решение МЭА не является критичным и не окажет серьезного влияния на рынок нефти в обозримой перспективе.

Наш комментарий. Мы полагаем, что решение Международного энергетического агентства окажется лишь временной мерой и не приведет к радикальному изменению ситуации на мировом рынке нефти. Дело в том, что с учетом объема мирового потребления нефти 60 млн. баррелей являются «каплей в море» (по оценкам Управления энергетической информации США, мировое среднесуточное потребление нефти в 2011 году составит около 88 млн. баррелей).

Кроме того, гражданская война в Ливии уже привела к тому, что на мировой рынок ежедневно поступает на 1,5 млн. баррелей нефти меньше, т. е. 60 млн. баррелей позволят компенсировать отсутствие ливийских поставок в течение 40 дней. По нашему мнению, сейчас гораздо более значимым фактором для рынка «черного золота» являются темпы роста мировой экономики (в частности, экономики США, Китая и Еврозоны) и, в краткосрочной перспективе, решение «греческого вопроса».

Источник информации: Интерфакс.

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)	24.06.11	11 934,58	-115,42	-0,96
S&P 500 (США)	24.06.11	1 268,45	-15,05	-1,17
NASDAQ (США)	24.06.11	2 652,89	-33,86	-1,26
FTSE 100 (Великобрит.)	24.06.11	5 697,72	23,34	0,41
CAC 40 (Франция)	24.06.11	3 784,80	-2,99	-0,08
DAX (Германия)	24.06.11	7 121,38	-28,06	-0,39
Nikkei 225 (Япония)	24.06.11	9 678,71	81,97	0,85
Рынки стран БРИК				
ММВБ	24.06.11	1 633,99	26,08	1,62
РТС (основная сессия)	24.06.11	1 857,04	27,07	1,48
РТС (вечерняя сессия)	24.06.11	1 850,79	16,47	0,90
Bovespa (Бразилия)	24.06.11	61 016,72	-177,37	-0,29
BSE Sensex 30 (Индия)	24.06.11	18 240,68	513,19	2,89
Shanghai Comp. (Китай)	24.06.11	2 746,21	57,96	2,16
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	24.06.11	3 287,62	-26,26	-0,79
IPC (Мексика)	24.06.11	35 347,85	21,19	0,06
Kospi (Юж. Корея)	24.06.11	2 090,81	34,95	1,70
Hang Seng (Гонконг)	24.06.11	22 171,95	412,81	1,90
Straits Times (Сингапур)	24.06.11	3 066,85	22,13	0,73

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	24.06.11	105,12	-2,14	-2,00
Urals	24.06.11	103,78	-2,28	-2,15
Металлы (LME)				
Золото	24.06.11	1 514,75	-8,25	-0,54
Платина	24.06.11	1 696,00	-11,00	-0,64
Серебро	24.06.11	34,73	-1,28	-3,55
Палладий	24.06.11	739,00	-5,00	-0,67
Алюминий	24.06.11	2 469,50	-12,50	-0,50
Медь	24.06.11	9 050,0	62,50	0,70
Никель	24.06.11	21 949	7,00	0,03
Цинк	24.06.11	2 229,0	4,00	0,18

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 24.06.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,77	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,84	-0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,07	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,01
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)	24.06.11	14,01	0,07	2	197,30	-0,96
Газпром нефть (OTC)	24.06.11	22,12	2,08	5	124,60	-0,74
ЛУКОЙЛ (OTC)	24.06.11	61,65	0,82	1	1 736,40	-0,54
Роснефть (LSE)*	24.06.11	8,160	0,74	1	229,83	-0,85
Сургутнефтегаз (OTC)	24.06.11	9,65	0,84	10	27,18	-0,94
ГМК НорНикель (OTC)	24.06.11	25,05	0,20	0,1	7 055,46	-1,11
Мечел (NYSE)	24.06.11	24,96	-0,48	1	703,01	-2,35
ММК (LSE)*	24.06.11	11,40	-1,72	13	24,70	-1,61
Северсталь (LSE)*	24.06.11	17,44	0,63	1	491,21	-1,03
РусГидро (LSE)	24.06.11	4,744	1,43	100	1,34	0,37
ВТБ (LSE)*	24.06.11	5,795	0,78	2000	0,08	-0,77
МТС (NYSE)	24.06.11	18,68	-0,69	2	263,07	13,98
Ростелеком (LSE)	24.06.11	37,90	-0,52	6	177,91	-2,25

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 27.06.11
USD/RUR	28,1655
EUR/RUR	40,1189
EUR/USD	1,4244

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).

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.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 24.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	199,22	1,67	198,44	201,37	15 151 472 158	65 095
Газпром нефть ао	125,53	3,30	122,10	126,80	140 738 532	2 608
ЛУКОЙЛ ао	1 745,90	1,51	1 727,30	1 767,60	2 704 478 035	27 762
НОВАТЭК ао	337,27	1,85	332,77	339,90	210 513 366	3 233
Роснефть ао	231,81	1,04	229,60	233,70	2 277 745 432	22 641
Сургутнефтегаз ао	27,439	2,00	26,950	27,688	746 001 323	17 753
Сургутнефтегаз ап	13,693	1,81	13,505	13,800	230 195 948	4 879
Татнефть ао	171,79	3,96	164,90	173,01	520 571 977	8 822
Татнефть ап	85,42	2,45	83,26	85,50	23 134 703	448
ТНК-ВР Холдинг ао	88,50	1,72	87,01	91,93	19 659 308	82
ТНК-ВР Холдинг ап	76,35	0,55	74,99	76,50	4 385 669	62
Транснефть ап	40 899,00	-0,01	40 851,00	41 774,00	380 887 209	1 967
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 135,00	1,55	7 036,00	7 140,00	3 639 724 713	19 906
Мечел ао	719,90	1,19	712,10	723,50	53 136 293	1 143
ММК ао	25,102	-0,59	24,951	25,699	134 652 383	2 982
НЛМК ао	105,00	3,96	100,81	105,64	351 365 604	6 182
Полиметалл ао	543,90	1,28	537,00	558,70	52 610 249	1 239
Полюс Золото ао	1 802,80	-0,78	1 801,30	1 832,80	130 848 606	3 131
Северсталь ао	496,30	1,27	494,10	502,30	778 648 171	9 391
Угольный сектор						
Белон ао	17,891	-0,03	17,856	18,018	699 090	108
Распадская ао	162,48	-0,20	161,69	165,99	65 031 650	1 853
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0362	-0,27	0,0361	0,0369	109 393 250	2 404
Мосэнерго ао	2,5212	0,37	2,5153	2,5449	45 564 249	794
РусГидро ао	1,3313	1,19	1,3125	1,3440	711 747 717	9 794
ФСК ЕЭС ао	0,37090	-0,30	0,37090	0,37910	215 490 668	3 281
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08224	0,80	0,08185	0,08340	2 361 529 946	24 313
Сбербанк ао	97,15	3,14	95,07	97,20	17 365 036 873	76 457
Сбербанк ап	73,23	2,88	71,72	73,66	1 794 604 693	11 803
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	230,80	0,74	228,70	231,75	123 479 934	2 905
Ростелеком ао	182,00	0,62	180,55	184,40	180 226 458	3 723
Ростелеком ап	87,10	1,23	85,83	87,60	41 612 463	837
Прочее						
Аэрофлот ао	68,88	1,28	68,05	69,48	24 176 358	551
Уралкалий ао	237,75	1,75	234,60	238,96	619 617 913	10 972

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.