СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоятся собрания акционеров «ОГК-1», «Системы-Галс», «ТГК-5», «ТГК-6», «ТМК» и «Трансконтейнера».
- ✓ 12:30 – в Великобритании будут обнародованы окончательные данные о темпах роста ВВП в I квартале.
- ✓ 15:00 – глава ЕЦБ Ж.-К. Трише выступит в Амстердаме.
- ✓ 18:00 – станет известно значение доверия потребителей к экономике США за июнь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В понедельник торговая сессия на рынке ценных бумаг началась со снижения котировок под влиянием негативной конъюнктуры внешних рынков, однако рост биржевых индексов США не позволил ценам акций значительно скорректироваться. Индекс ММВБ по итогам торгов упал всего на 0,43% до 1626,95 пункта, причем практически во всех секторах преобладала разнонаправленная динамика цен. Значительно лучше рынка смотрелись обыкновенные акции «Ростелекома» (+5,49%), в электроэнергетике отличились «ФСК ЕЭС» (+3,81%) и «Интер РАО ЕЭС» (+2,20%), в металлургии лидером роста стал «НЛМК» (+2,38%). Отставали от рынка бумаги «Транснефти» (-1,86%), «Газпрома» (-1,47%), «Роснефти» (-1,23%) и «ММК» (-1,74%).

Развитые рынки. Неделя началась на европейских биржах не выразительно: FTSE 100 поднялся на 0,43%, CAC 40 подрос на 0,31%, DAX потерял 0,19%. Насколько мы понимаем, европейские рынки ждут итогов голосования относительно программы бюджетной экономии в Греции (скорее всего, голосование будет проходить на фоне масштабных забастовок в стране).

В США торги проходили гораздо более оптимистично, причем инвесторов совсем не расстроили данные о доходах и расходах населения, оказавшиеся несколько слабее ожиданий (Dow Jones (+0,91%), S&P 500 (+0,92%), NASDAQ (+1,33%))

Ожидания перед началом торгов. Динамика ADR и биржевых индексов в США предполагает рост на открытии торгов в пределах 0,5%. Сдерживающим фактором для российского рынка остается достаточно «слабый» рынок нефти («черное золото» торгуется около 106 долл. за баррель), сохраняющаяся неопределенность в Европе и ожидающийся выход макроэкономических данных в США (снижение прогноза по темпам роста американской экономики привело к тому, что инвесторы стали гораздо сильнее реагировать на выход макроэкономических данных, особенно опережающих индикаторов).

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. На прошедшем годовом собрании акционеров «Ростелекома» было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам IV квартала 2011 года по обыкновенным акциям, а по привилегированным акциям — выплатить дивиденды в размере 0,4344 рубля в расчете на 1 бумагу (дивидендная доходность на дату закрытия реестра составила всего 0,5%). Напомним, что в 2010 году «Ростелеком» уже выплачивал дивиденды (за 9 месяцев), причем владельцы обыкновенных акций получили 1,1113 рубля, привилегированных — 1,667 рубля.

Наш комментарий. С точки зрения дивидендной доходности акции «Ростелекома» не особенно интересны частным инвесторам (совокупная доходность обыкновенных бумаг за 2010 года не превысила 1%, привилегированных составила около 2,5%), причем в обозримой перспективе радикального изменения ситуации ожидать не приходится.

Дело в том, что после объединения межрегиональных компаний связи на базе «Ростелекома» количество обыкновенных акций компании кратно возросло. При этом устав «Ростелекома» предусматривает, что на выплату дивидендов по привилегированным акциям (в расчете на бумагу) будет направляется 10% чистой прибыли, деленной на количество акций составляющих 25% уставного капитала компании.

Таким образом, в результате реорганизации доля «префов» в капитале «Ростелекома» была «размыта», что, по предварительным оценкам, должно негативно отразиться на дивидендной доходности бумаг оператора даже с учетом увеличения его консолидированной чистой прибыли.

Источник информации: Интерфакс.

УАЗ, СОЛЛЕРС

Событие. Государственный пакет акций «УАЗа» (14,67% обыкновенных акций) будет выставлен на аукцион 10 августа (ранее этот актив был включен в программу приватизации). Начальная цена данного пакета составляет 1,505 млрд. руб., при этом минимальный шаг цен на аукционе составит 50 млн. рублей.

Наш комментарий. Насколько мы понимаем, единственным реальным претендентом на данный актив является «Соллерс», который уже контролирует 67,77% акций «УАЗа» (ранее представители компании уже заявляли о своем намерении увеличить свою долю в «УАЗе»). Для стратегических инвесторов актив не интересен в силу своего размера (как правило, стратеги покупают блокирующий или контрольный пакет акций), а для портфельных — в силу крайне низкой ликвидности акций (дневной оборот на ММВБ в последнее время не превышает 200 тыс. руб.).

В пользу этого предположения говорит и стартовая цена выставленного на продажу пакета 1,505 млрд. руб.: если ориентироваться на рыночные котировки, то 14,67% обыкновенных акций «УАЗа» стоит порядка 1,78-1,8 млрд. руб.

В краткосрочной перспективе приобретение доли в «УАЗе» не окажет серьезного влияния на капитализацию «Соллерса»: он уже является контролирующим акционером компании и приобретаемый пакет акций существенно ситуацию не изменит

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)	27.06.11	12 043,56	108,98	0,91
S&P 500 (США)	27.06.11	1 280,10	11,65	0,92
NASDAQ (США)	27.06.11	2 688,28	35,39	1,33
FTSE 100 (Великобрит.)	27.06.11	5 722,34	24,62	0,43
CAC 40 (Франция)	27.06.11	3 796,55	11,75	0,31
DAX (Германия)	27.06.11	7 107,90	-13,48	-0,19
Nikkei 225 (Япония)	27.06.11	9 578,31	-100,40	-1,04
Рынки стран БРИК				
ММВБ	27.06.11	1 626,95	-7,04	-0,43
РТС (основная сессия)	27.06.11	1 842,20	-14,84	-0,80
РТС (вечерняя сессия)	27.06.11	1 846,65	-4,14	-0,22
Bovespa (Бразилия)	27.06.11	61 216,98	200,26	0,33
BSE Sensex 30 (Индия)	27.06.11	18 412,41	171,73	0,94
Shanghai Comp. (Китай)	27.06.11	2 758,23	12,02	0,44
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	27.06.11	3 314,71	27,09	0,82
IPC (Мексика)	27.06.11	35 601,73	253,88	0,72
Kospi (Юж. Корея)	27.06.11	2 070,29	-20,52	-0,98
Hang Seng (Гонконг)	27.06.11	22 041,77	-130,18	-0,59
Straits Times (Сингапур)	27.06.11	3 048,28	-18,57	-0,61

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	27.06.11	105,99	0,87	0,83
Urals	27.06.11	104,42	0,64	0,62
Металлы (LME)				
Золото	27.06.11	1 498,00	-16,75	-1,11
Платина	27.06.11	1 679,00	-17,00	-1,00
Серебро	27.06.11	34,01	-0,72	-2,07
Палладий	27.06.11	729,00	-10,00	-1,35
Алюминий	27.06.11	2 469,50	0,00	0,00
Медь	27.06.11	9 006,5	-43,50	-0,48
Никель	27.06.11	21 965	16,00	0,07
Цинк	27.06.11	2 233,0	4,00	0,18

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 27.06.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,81	0,04
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,90	0,06
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,07	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,40	0,02

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)	27.06.11	14,00	-0,07	2	198,43	1,09
Газпром нефть (OTC)	27.06.11	21,87	-1,13	5	123,99	-1,61
ЛУКОЙЛ (OTC)	27.06.11	61,85	0,32	1	1 753,31	0,39
Роснефть (LSE)*	27.06.11	8,085	-0,92	1	229,19	0,10
Сургутнефтегаз (OTC)	27.06.11	9,68	0,31	10	27,44	0,52
ГМК НорНикель (OTC)	27.06.11	25,19	0,56	0,1	7 140,81	0,19
Мечел (NYSE)	27.06.11	25,14	0,72	1	712,66	0,59
ММК (LSE)*	27.06.11	11,25	-1,32	13	24,53	-0,54
Северсталь (LSE)*	27.06.11	17,55	0,63	1	497,50	0,04
РусГидро (LSE)	27.06.11	4,746	0,04	100	1,35	0,63
ВТБ (LSE)*	27.06.11	5,830	0,60	2000	0,08	-0,57
МТС (NYSE)	27.06.11	18,96	1,50	2	268,74	17,36
Ростелеком (LSE)	27.06.11	40,20	6,07	6	189,93	-1,08

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 28.06.11
USD/RUR	28,3478
EUR/RUR	40,0923
EUR/USD	1,4143

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 27.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	196,29	-1,47	195,60	199,84	12 123 360 256	75 414
Газпром нефть ао	126,02	0,39	123,50	126,10	59 719 953	1 417
ЛУКОЙЛ ао	1 746,50	0,03	1 720,00	1 749,40	2 552 860 640	30 359
НОВАТЭК ао	337,50	0,07	333,72	339,89	83 276 529	2 165
Роснефть ао	228,96	-1,23	226,81	231,80	1 719 583 445	21 922
Сургутнефтегаз ао	27,299	-0,51	27,106	27,477	476 078 622	14 915
Сургутнефтегаз ап	13,620	-0,53	13,431	13,799	143 968 699	4 541
Татнефть ао	169,06	-1,59	167,87	174,00	251 082 697	4 955
Татнефть ап	84,83	-0,69	84,32	85,67	2 296 508	171
ТНК-ВР Холдинг ао	88,72	0,25	87,49	89,10	4 015 889	42
ТНК-ВР Холдинг ап	76,30	-0,07	75,12	76,76	3 170 311	76
Транснефть ап	40 140,00	-1,86	39 877,00	40 952,00	527 961 298	3 200
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 127,00	-0,11	7 063,00	7 160,00	2 150 892 634	16 656
Мечел ао	708,50	-1,58	700,70	717,70	75 795 528	1 636
ММК ао	24,666	-1,74	24,654	25,196	58 482 113	1 446
НЛМК ао	107,50	2,38	103,00	107,53	283 341 104	4 486
Полиметалл ао	542,10	-0,33	537,10	547,20	16 394 128	706
Полюс Золото ао	1 762,30	-2,25	1 761,00	1 813,00	222 781 438	4 559
Северсталь ао	497,30	0,20	490,50	500,50	467 863 759	7 158
Угольный сектор						
Белон ао	17,701	-1,06	17,655	17,969	657 357	69
Распадская ао	162,80	0,20	160,73	165,99	29 498 069	1 312
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0370	2,20	0,0357	0,0372	162 571 694	2 090
Мосэнерго ао	2,4999	-0,84	2,4955	2,5230	52 285 650	876
РусГидро ао	1,3369	0,42	1,3173	1,3370	382 775 605	6 565
ФСК ЕЭС ао	0,38503	3,81	0,36750	0,38596	406 418 167	6 724
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08311	1,06	0,08159	0,08359	1 777 689 047	20 541
Сбербанк ао	96,54	-0,63	95,67	97,32	10 724 242 965	60 075
Сбербанк ап	74,03	1,09	72,65	74,22	1 268 327 625	9 221
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	228,99	-0,78	228,15	231,60	98 191 222	2 249
Ростелеком ао	192,00	5,49	180,69	193,54	645 702 219	9 081
Ростелеком ап	87,78	0,78	74,83	88,70	140 444 209	1 253
Прочее						
Аэрофлот ао	68,00	-1,28	67,60	69,44	36 198 264	777
Уралкалий ао	236,37	-0,58	232,41	238,39	524 768 036	9 851

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.