СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Президент России Д. Медведев выступит с Бюджетным посланием.
- ✓ «Мечел» представит финансовую отчетность по US GAAP по итогам I квартала 2011 года.
- ✓ Пройдут собрания акционеров «Башнефти», «Полиметалла», «ТГК-9», «Уралкалия» и «ФСК ЕЭС».
- ✓ 13:00 – станет известно значение сводного индекса делового и потребительского доверия в Еврозоне за июнь.
- ✓ 18:30 – в США выйдут еженедельные данные о запасах нефти, бензина и дистиллятов.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Во вторник весьма убедительную победу на рынке акций одержали «быки», сумевшие поднять индекс ММВБ на 1,51% (до 1651,5 пункта). Внешние факторы вновь оказались определяющими для отечественного фондового рынка (отскок мировых цен на нефть (порядка 2%) и рост практически всех биржевых индексов развитых и развивающихся рынков). Благодаря улучшившейся конъюнктуре сырьевых рынков, неплохо показал себя нефтегазовый сектор ((«Татнефть» (+3,51%), «Роснефть» (+2,33%), «Сургутнефтегаз» (+1,97%)). Вслед за рост том цен на никель подросли котировки акций «Норильского никеля» (+2,65%). Решение SEC относительно программы ADR «Сбербанка России» подняло котировки акций крупнейшего банка страны на 2,70%. Заметно отстали от рынка бумаги «Полюс Золота» (-1,71%), «ФСК ЕЭС» (-1,54%) и «ВТБ» (-0,85%).

Развитые рынки. После двух невыразительных торговых сессий на европейские рынки вернулся сдержанный оптимизм (FTSE 100 (+0,78%), CAC 40 (+1,46%), DAX (+0,88%)). Скорее всего, поводом для оптимизма стала информация о различных вариантах реструктуризации греческого долга, предполагающих добровольное участие частных кредиторов.

В США продолжился рост основных биржевых индикаторов (Dow Jones (+1,21%), S&P 500 (+1,29%), NASDAQ (+1,53%)), причем второй день подряд участники рынка игнорируют выход достаточно слабых макроданных (индекс потребительского доверия оказался хуже ожиданий – при прогнозе в 61 пункт фактическое значение показателя оказалось на уровне 58,5 пункта).

Ожидания перед началом торгов. Мы ожидаем слабого роста в начале торговой сессии (порядка 0,2-0,4%) и высокой волатильности в ходе торгов. Дело в том, что ключевым событием сегодняшнего дня станет голосование в Греческом парламенте по вопросам бюджетной экономии. Ожидается, что голосование будет проходить очень сложно, однако в случае принятия предлагаемых мер поступление очередного финансового транша во многом станет технической процедурой. Кроме того, сегодня выйдут данные по запасам нефти, которым будет уделено особое внимание в свете недавних решений Международного энергетического агентства.

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. Вчера стало известно о том, что Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) зарегистрировала программу американских депозитарных расписок (ADR) первого уровня «Сбербанка России». Одна депозитарная расписка будет эквивалентна 4 обыкновенным акциям банка.

В середине июня ФСФР разрешила обращение за рубежом 25% обыкновенных акций «Сбербанка». Предполагается, что на первоначальном этапе объем программы депозитарных расписок составит от 3% до 5% акций (ранее именно такие параметры озвучивали менеджеры банка), однако впоследствии объем программы может быть увеличен. Не исключено, что частичная приватизация «Сбербанка» также будет проходить с использованием программы ADR (осенью 2011 года Банк России планирует продать около 7,6% обыкновенных акций «Сбербанка»).

Наш комментарий. Запуск программы депозитарных расписок можно считать позитивной новостью для «Сбербанка». Насколько мы понимаем, программа ADR преследует две цели: расширить круг потенциальных инвесторов, что приведет к увеличению спроса на акции банка (в США ряду институциональных инвесторов запрещается инвестировать в ценные бумаги, не обращающиеся на внутреннем рынке) и успешно провести частичную приватизацию банка (не исключено, что именно крупные иностранные инвесторы станут основными покупателями акций «Сбербанка» в ходе приватизации).

Источник информации: Интерфакс.

УРАЛКАЛИЙ

Событие. Во вторник В. Баумгертнер заявил о том, что сделка по приобретению контрольного пакета акций «Беларуськалия» (50% + 1 акция) является в ближайшее время маловероятной. Ранее на рынке появилась информация о том, что «Уралкалий» ведет переговоры со «Сбербанком» относительно данной сделки, причем контрольный пакет акций белорусского предприятия оценивался в 15 млрд. долл.

Наш комментарий. По нашему мнению, данная новость является позитивной для «Уралкалия». Если отталкиваться исключительно от размера выручки (порядка 2,2 млрд. долл.) и чистой прибыли (0,64 млрд. долл.) «Беларуськалия», то оценка в 15 млрд. долл. за контрольный пакет акций выглядит очевидно завышенной (как минимум в 3 раза по сравнению с аналогичными публичными компаниями). Даже если учесть такие факторы как уникальность актива (в мировом масштабе производство калийных удобрений сильно сегментировано), высокую рентабельность бизнеса (порядка 30%) и премию за контроль, объявленная цена представляется неоправданно высокой.

По нашему мнению, для «Уралкалия» гораздо интереснее развивать сотрудничество с «Беларуськалием» в форме партнерства либо вообще направить имеющиеся финансовые ресурсы для реализации проектов в России (в частности, для разработки ряда участков Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей).

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)	28.06.11	12 188,69	145,13	1,21
S&P 500 (США)	28.06.11	1 296,67	16,57	1,29
NASDAQ (США)	28.06.11	2 729,31	41,03	1,53
FTSE 100 (Великобрит.)	28.06.11	5 766,88	44,54	0,78
CAC 40 (Франция)	28.06.11	3 851,89	55,34	1,46
DAX (Германия)	28.06.11	7 170,43	62,53	0,88
Nikkei 225 (Япония)	28.06.11	9 648,98	70,67	0,74
Рынки стран БРИК				
ММВБ	28.06.11	1 651,50	24,55	1,51
РТС (основная сессия)	28.06.11	1 874,34	32,14	1,74
РТС (вечерняя сессия)	28.06.11	1 876,49	29,84	1,62
Bovespa (Бразилия)	28.06.11	62 303,37	1 086,39	1,77
BSE Sensex 30 (Индия)	28.06.11	18 492,45	80,04	0,43
Shanghai Comp. (Китай)	28.06.11	2 759,20	0,97	0,04
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	28.06.11	3 326,94	12,23	0,37
IPC (Мексика)	28.06.11	36 188,91	587,18	1,65
Kospi (Юж. Корея)	28.06.11	2 062,91	-7,38	-0,36
Hang Seng (Гонконг)	28.06.11	22 061,78	20,01	0,09
Straits Times (Сингапур)	28.06.11	3 050,79	2,51	0,08

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	28.06.11	108,78	2,79	2,63
Urals	28.06.11	106,42	2,00	1,92
Металлы (LME)				
Золото	28.06.11	1 499,00	1,00	0,07
Платина	28.06.11	1 692,00	13,00	0,77
Серебро	28.06.11	33,96	-0,05	-0,15
Палладий	28.06.11	734,00	5,00	0,69
Алюминий	28.06.11	2 485,00	15,50	0,63
Медь	28.06.11	9 004,5	-2,00	-0,02
Никель	28.06.11	22 506	541,00	2,46
Цинк	28.06.11	2 238,0	5,00	0,22

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 28.06.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,86	0,05
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,94	0,04
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,07	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,39	-0,01

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)	28.06.11	14,14	1,00	2	199,62	0,29
Газпром нефть (OTC)	28.06.11	22,52	2,97	5	127,17	0,69
ЛУКОЙЛ (OTC)	28.06.11	62,85	1,62	1	1 774,58	0,71
Роснефть (LSE)*	28.06.11	8,300	2,66	1	234,35	0,02
Сургутнефтегаз (OTC)	28.06.11	9,85	1,76	10	27,81	1,07
ГМК НорНикель (OTC)	28.06.11	26,15	3,81	0,1	7 383,50	0,92
Мечел (NYSE)	28.06.11	25,21	0,28	1	711,81	-1,00
ММК (LSE)*	28.06.11	11,40	1,33	13	24,76	-0,55
Северсталь (LSE)*	28.06.11	17,99	2,51	1	507,95	0,07
РусГидро (LSE)	28.06.11	4,761	0,32	100	1,34	0,85
ВТБ (LSE)*	28.06.11	5,800	-0,51	2000	0,08	-0,63
МТС (NYSE)	28.06.11	19,00	0,21	2	268,23	17,39
Ростелеком (LSE)	28.06.11	40,25	0,12	6	189,41	-0,48

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 29.06.11
USD/RUR	28,2352
EUR/RUR	40,3029
EUR/USD	1,4274

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 28.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	199,05	1,41	195,80	199,05	12 623 658 637	66 824
Газпром нефть ао	126,30	0,22	124,70	127,80	44 360 060	1 626
ЛУКОЙЛ ао	1 762,00	0,89	1 747,00	1 777,70	3 015 675 203	33 573
НОВАТЭК ао	341,99	1,33	298,72	343,00	162 190 262	2 478
Роснефть ао	234,30	2,33	228,71	234,89	2 285 903 766	26 649
Сургутнефтегаз ао	27,516	0,79	27,327	27,761	588 157 650	16 495
Сургутнефтегаз ап	13,888	1,97	13,619	14,030	306 245 112	6 968
Татнефть ао	175,00	3,51	169,15	175,17	298 663 376	8 196
Татнефть ап	86,48	1,95	84,84	87,00	4 097 567	285
ТНК-ВР Холдинг ао	87,93	-0,89	87,50	89,00	29 207 365	268
ТНК-ВР Холдинг ап	76,80	0,66	76,00	76,99	4 839 326	162
Транснефть ап	40 327,00	0,47	39 903,00	40 555,00	419 831 319	2 347
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 316,00	2,65	7 128,00	7 355,00	5 514 033 866	25 627
Мечел ао	719,00	1,48	711,20	719,10	72 973 190	1 102
ММК ао	24,898	0,94	24,700	25,100	113 963 405	2 624
НЛМК ао	108,17	0,62	107,13	109,20	212 787 860	3 887
Полиметалл ао	549,50	1,37	543,20	560,00	79 778 678	1 457
Полюс Золото ао	1 732,10	-1,71	1 721,10	1 776,90	498 104 610	8 388
Северсталь ао	507,60	2,07	496,70	508,90	679 941 014	9 964
Угольный сектор						
Белон ао	17,900	1,12	17,800	17,966	1 204 638	78
Распадская ао	164,16	0,84	162,69	164,88	37 322 732	2 016
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0371	0,32	0,0368	0,0374	71 563 355	2 301
Мосэнерго ао	2,5213	0,86	2,5001	2,5228	33 746 390	793
РусГидро ао	1,3330	-0,29	1,3313	1,3540	596 151 028	10 452
ФСК ЕЭС ао	0,37910	-1,54	0,37849	0,39000	384 899 663	5 107
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08240	-0,85	0,08197	0,08368	2 040 984 698	25 322
Сбербанк ао	99,15	2,70	96,54	99,25	15 252 784 413	58 804
Сбербанк ап	75,27	1,67	73,70	75,35	1 540 075 610	11 784
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	228,50	-0,21	228,08	230,96	237 097 382	3 888
Ростелеком ао	190,33	-0,87	189,51	194,70	218 044 724	3 580
Ростелеком ап	86,60	-1,34	86,27	87,96	49 307 127	829
Прочее						
Аэрофлот ао	68,00	0,00	67,37	68,46	26 121 664	634
Уралкалий ао	248,31	5,05	237,03	248,87	1 085 249 972	16 736

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.