СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоится совет директоров «Газпром нефти».
- ✓ На LSE начнутся торги депозитарными расписками «Сбербанка России».
- ✓ 13:00 – выйдут статистические данные об уровне безработицы в Еврозоне за май.
- ✓ 16:30 – будет обнародовано значение индекса деловой активности в производственном секторе за июнь, а также станут известны данные о затратах на строительство за май.
- ✓ 17:55 – будет опубликовано значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета за июнь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В четверг «греческая тема» вновь стала приоритетной для мировых рынков: вчерашнее одобрение парламентом Греции мер бюджетной экономии законодательно закрепила «план Папандреу» (этот план, рассчитанный на пять лет, предусматривает сокращение бюджетных расходов и повышение налогов). Позитив с мировых рынков стал определяющим фактором роста для отечественного фондового рынка (индекс ММВБ прибавил 0,40%, добравшись до уровня 1666,59 пункта). Лучшие результаты на фоне стабилизации мировых цен на нефть в районе 112 долл. за баррель показали бумаги нефтегазовых компаний, в частности «Газпром нефти» (+1,93%), «Газпрома» (+1,17%), «ЛУКОЙЛа» (+1,16%) и «НОВАТЭКа» (+1,15%). В остальных секторах изменение котировок акций оказалось в пределах 0,5%. Гораздо слабее рынка выглядели акции «ФСК ЕЭС», потерявшие за один торговый день 3,73%.

Развитые рынки. Оптимизм в отношении Греции способствовал дальнейшему росту европейских фондовых индексов (FTSE 100 (+1,53%), CAC 40 (+1,48%), DAX (+1,13%)). В частности, на рынке появилась информация о том, что германские банки и страховщики готовы принять участие в реструктуризации долга Греции (предполагается, что средства от погашения греческих облигаций будут реинвестироваться в греческие же бумаги большей длительности).

По предварительным данным, министры финансов стран Еврозоны с участием ЕЦБ и МВФ будут обсуждать выделение средств Греции в воскресенье, 3 июля. Теоретически после одобрения мер бюджетной экономии выделение средств является решенным вопросом, однако инвесторов волнует не только выделение текущего транша, но и программа помощи на более долгосрочную перспективу.

Новости из Европы способствовали росту индексов в США ((Dow Jones (+1,25%), S&P 500 (+1,01%), NASDAQ (+1,21%)), причем инвесторы не обратили внимания на данные о количестве первичных обращений за пособиями по безработице (они были несколько хуже прогнозов).

Ожидания перед началом торгов. По нашему мнению, сегодняшние торги начнутся с незначительного снижения котировок наиболее ликвидных акций (об этом достаточно явно свидетельствует динамика ADR на акции российских компаний). Дальнейший ход торгов будет полностью определяться макроэкономическими данными в США.

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

ГАЗПРОМ

Событие. На годовом собрании акционеров «Газпрома» была одобрена выплата дивидендов по итогам 2010 года в размере 3,85 рубля на одну обыкновенную акцию (в общей сложности на выплату дивидендов газовая монополия направила около 91 млрд. руб.). Дивидендная доходность акций «Газпрома» составила 1,9%. Предполагается, что дивиденды будут выплачены до 29 августа 2011 года.

В ходе собрания менеджмент «Газпрома» подтвердил свою позицию относительно повышения уровня налогообложения газовой отрасли. В частности, О. Андреев, глава «Газпром добычи Ямбург», заявил о том, что рост ставок НДПИ приведет к убыточности дальнейшей разработки сильно истощенных месторождений природного газа (например, Медвежьего и Уренгойского), также он предложил сохранить льготное ставки НДПИ для Арктики и Восточной Сибири.

Кроме того, по словам начальника департамента стратегического развития «Газпрома» В. Русаковой, к 2030 году российская газовая монополия рассчитывает занять 14% мирового рынка сжиженного природного газа, причем сырьевой базой для производства сжиженного природного газа должен стать Штокмановский проект.

Наш комментарий. В целом, все заявления руководства монополии не стали неожиданными для рынка (утвержденный размер дивидендов по итогам 2010 года совпал с рекомендацией совета директоров «Газпрома»; аргументы против повышения налоговой нагрузки на отрасль уже неоднократно приводились ранее; усиление позиций на рынке сжиженного природного газа пока не возможно физически (промышленная добыча на Штокмане должна начаться в 2016-2017 годах)). По нашему мнению, все эти новости уже давно заложены в цену акций и не окажут серьезного влияния на капитализацию компании.

Источник информации: Интерфакс.

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Вчера «Ростелеком» обнародовал отчетность по итогам I квартала 2011 года, которую можно расценивать как слабо негативную. По сравнению с аналогичным периодом 2010 года выручка оператора увеличилась на 8% (до 72,4 млрд. руб.), показатель OIBDA снизился на 2% (до 27,2 млрд. руб.), чистая прибыль выросла на 6% (до 10,6 млрд. руб.).

Наш комментарий. По нашей оценке, представленная отчетность достаточно объективно отражает ситуацию в секторе фиксированной связи, поэтому сама по себе вряд ли повлияет на котировки бумаг «Ростелекома».

Мы полагаем, что в среднесрочной перспективе «Ростелеком» сможет добиться более серьезного прироста финансовых показателей за счет новых приобретений (в основном в сегменте высокотехнологичных услуг). Так, в первом квартале оператор приобрел 71,8% НТК (кабельное телевидение) и 39,87% «Башинформсвязи». Скорее всего, приобретение новых активов будет продолжено (уровень долговой нагрузки является вполне комфортным), причем «Ростелеком» будут интересовать либо компании, доминирующие на локальных рынках, либо нишевые компании, специализирующиеся на одном-двух сегментах услуг.

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)	30.06.11	12 414,34	152,92	1,25
S&P 500 (США)	30.06.11	1 320,64	13,23	1,01
NASDAQ (США)	30.06.11	2 773,52	33,03	1,21
FTSE 100 (Великобрит.)	30.06.11	5 945,71	89,76	1,53
CAC 40 (Франция)	30.06.11	3 982,21	57,98	1,48
DAX (Германия)	30.06.11	7 376,24	82,10	1,13
Nikkei 225 (Япония)	30.06.11	9 816,09	18,83	0,19
Рынки стран БРИК				
ММВБ	30.06.11	1 666,59	6,59	0,40
РТС (основная сессия)	30.06.11	1 906,71	12,13	0,64
РТС (вечерняя сессия)	30.06.11	1 907,93	14,11	0,75
Bovespa (Бразилия)	30.06.11	62 403,64	69,67	0,11
BSE Sensex 30 (Индия)	30.06.11	18 845,87	152,01	0,81
Shanghai Comp. (Китай)	30.06.11	2 762,08	33,59	1,23
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	30.06.11	3 360,64	6,82	0,20
IPC (Мексика)	30.06.11	36 558,07	-21,52	-0,06
Kospi (Юж. Корея)	30.06.11	2 100,69	6,27	0,30
Hang Seng (Гонконг)	30.06.11	22 061,18	0,00	0,00
Straits Times (Сингапур)	30.06.11	3 120,44	40,70	1,32

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	30.06.11	112,48	0,08	0,07
Urals	30.06.11	109,85	-0,43	-0,39
Металлы (LME)				
Золото	30.06.11	1 505,50	1,25	0,08
Платина	30.06.11	1 722,00	6,00	0,35
Серебро	30.06.11	35,02	0,63	1,83
Палладий	30.06.11	761,00	18,00	2,42
Алюминий	30.06.11	2 513,00	17,50	0,70
Медь	30.06.11	9 311,0	126,00	1,37
Никель	30.06.11	23 141	237,00	1,03
Цинк	30.06.11	2 318,0	52,50	2,32

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 01.07.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,83	0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,92	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,09	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,40	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)	30.06.11	14,55	1,11	2	202,77	-0,54
Газпром нефть (OTC)	30.06.11	23,36	1,04	5	130,22	-0,82
ЛУКОЙЛ (OTC)	30.06.11	63,75	1,43	1	1 776,88	-0,02
Роснефть (LSE)*	30.06.11	8,420	0,48	1	234,69	-0,60
Сургутнефтегаз (OTC)	30.06.11	9,80	-1,51	10	27,32	-0,93
ГМК НорНикель (OTC)	30.06.11	26,07	-0,19	0,1	7 266,39	-0,39
Мечел (NYSE)	30.06.11	23,89	-1,24	1	665,88	-4,44
ММК (LSE)*	30.06.11	11,38	0,80	13	24,40	-0,82
Северсталь (LSE)*	30.06.11	18,45	1,65	1	514,25	0,24
РусГидро (LSE)	30.06.11	4,805	0,48	100	1,34	0,13
ВТБ (LSE)*	30.06.11	6,165	1,40	2000	0,09	-0,05
МТС (NYSE)	30.06.11	19,02	0,05	2	265,07	15,22
Ростелеком (LSE)	30.06.11	40,50	0,26	6	188,14	-0,13

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 01.07.11
USD/RUR	27,8726
EUR/RUR	40,4153
EUR/USD	1,4500

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 30.06.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	203,87	1,17	201,60	204,57	10 762 538 254	65 702
Газпром нефть ао	131,30	1,93	127,99	131,70	230 630 419	1 880
ЛУКОЙЛ ао	1 777,30	1,16	1 747,70	1 777,30	2 442 868 586	29 356
НОВАТЭК ао	344,91	1,15	339,55	347,10	167 919 451	1 394
Роснефть ао	236,10	-0,15	233,70	239,03	1 779 238 660	26 083
Сургутнефтегаз ао	27,571	-0,29	27,301	27,833	461 820 306	16 911
Сургутнефтегаз ап	13,962	1,03	13,744	14,035	165 853 973	4 583
Татнефть ао	179,39	1,21	175,80	180,08	287 088 522	4 423
Татнефть ап	90,27	-0,11	89,25	90,30	6 978 059	220
ТНК-ВР Холдинг ао	87,64	0,74	86,52	88,51	4 249 357	101
ТНК-ВР Холдинг ап	76,70	0,52	76,09	77,20	14 929 161	77
Транснефть ап	40 240,00	0,39	40 030,00	40 492,00	232 146 595	1 314
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 295,00	-0,21	7 243,00	7 360,00	2 817 764 303	21 204
Мечел ао	696,80	-0,60	689,80	704,80	168 777 909	2 262
ММК ао	24,600	-0,21	24,322	24,901	126 211 710	2 206
НЛМК ао	108,30	-1,55	108,00	110,90	150 983 349	2 113
Полиметалл ао	536,00	-1,03	531,40	554,10	52 040 079	838
Полюс Золото ао	1 739,40	-0,75	1 731,50	1 755,00	174 316 820	2 921
Северсталь ао	513,00	0,45	505,20	514,90	631 743 517	6 789
Угольный сектор						
Белон ао	18,060	0,78	18,002	18,155	448 083	35
Распадская ао	163,80	-0,73	163,80	166,38	60 769 351	977
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0373	-0,46	0,0370	0,0380	165 443 425	1 491
Мосэнерго ао	2,4999	-1,38	2,4620	2,5431	26 875 250	947
РусГидро ао	1,3375	0,62	1,3277	1,3398	298 268 449	4 086
ФСК ЕЭС ао	0,37193	-3,73	0,37000	0,38890	398 053 797	4 301
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08596	0,19	0,08523	0,08643	1 905 655 022	14 235
Сбербанк ао	100,00	0,53	99,25	100,25	12 849 931 607	55 546
Сбербанк ап	75,10	-0,28	74,76	75,65	1 214 934 195	6 599
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	230,05	0,64	228,61	230,50	95 816 587	2 070
Ростелеком ао	188,39	-0,17	188,20	195,98	316 481 427	4 974
Ростелеком ап	86,77	0,54	86,43	87,49	43 366 141	671
Прочее						
Аэрофлот ао	69,25	0,36	68,55	69,40	25 256 369	434
Уралкалий ао	250,31	-0,32	249,02	253,80	822 677 799	7 688

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.