СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «ВЭБ» начнет встречи с инвесторами в долговые инструменты в США и Европе. Встречи пройдут в Мюнхене 4 июля и в Лондоне 4-5 июля.
- ✓ 13:00 – публикация данных об изменении цен производителей (индекс PPI) в Еврозоне за май.
- ✓ Сегодня биржи США закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу активность покупателей на российском рынке значительно усилилась, чему способствовало заявление президента РФ Д. Медведева о возможной отмене до 1 сентября 2011 года ограничений на размещение и обращение российских акций и расписок за рубежом. Кроме того, способствовали росту российского рынка позитивные настроения на зарубежных площадках, подкрепляемые сильной статистикой из США. Индекс ММВБ прибавил по итогам дня 1,89%, достигнув 1698,1 п. (в ходе сессии индикатор превышал уровень 1700 п.). Среди «фишек» наибольшим спросом пользовались обыкновенные и привилегированные акции «Сбербанка», прибавившие соответственно 4,50% и 5,14%, а также акции «МТС» (+4,87%), «ФСК ЕЭС» (+4,02%), «НЛМК» (+4,65%) и «НОВАТЭКа» (+5,86%).

Развитые рынки. В Европе инвесторы продолжили отыгрывать позитив, связанный с достигнутыми в течение недели договоренностями в отношении «греческого вопроса». В итоге ключевые европейские индексы завершили пятницу в «плюсе»: FTSE 100 (+0,74%), CAC 40 (+0,63%), DAX (+0,59%). Дополнительным источником позитива послужили данные о росте производственной активности в США в июне: индекс ISM Manufacturing вырос в прошлом месяце до 55,3 п. с 53,5 п. в мае (ожидалось снижение показателя до 52 п.). В результате основные фондовые индексы страны завершили день в солидном «плюсе»: Dow Jones (+1,36%), S&P 500 (+1,44%), NASDAQ (+1,53%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного роста большинства ликвидных акций на ММВБ. Основными факторами для этого станет позитивное закрытие торгов в США, а также утренний рост цен на нефть. В то же время, активность покупателей будет сдерживаться ослаблением оптимистичных настроений на зарубежных площадках, что отражается в слабо-негативной динамике фьючерсов на основные американские индексы. В течение дня не ожидается выхода значимых макроданных, поэтому существенных изменений по ликвидным инструментам мы не ожидаем.

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. Министр финансов А. Кудрин заявил о том, что в ближайшее время будет принято решение относительно размера НДПИ на газ в отношении «Газпрома». Судя по словам министра, принципиальное решение уже принято и де-факто осталось его утвердить. Ранее Министерство финансов предлагало установить ставку НДПИ в 2012 году в размере 480 рублей, в 2013 году — 600 рублей и в 2014 году — 635 рублей.

Логика вносимых изменений в действующее законодательство достаточно проста: для «Газпрома» (и предприятий, входящих в его структуру) ставка будет повышена с 1 января 2012 года, а для независимых производителей газа предлагается ввести понижающие коэффициенты. Эти коэффициенты будут рассчитаны таким образом, чтобы для независимых производителей ставки остались неизменными (пока на 2012 год заложена ставка НДПИ в 251 рубль, на 2013 год — 265 рублей).

Наш комментарий. По нашему мнению, данная новость уже полностью учтена в котировках акций «Газпрома»: о необходимости повышения НДПИ речь идет в течение нескольких последних месяцев. В трехлетней перспективе повышение НДПИ приведет к двум отрицательным эффектам для газовой монополии: непосредственное снижение чистой прибыли за счет повышения налоговой нагрузки и сокращение объемов добычи на сильно истощенных месторождениях. Ранее топ-менеджмент «Газпрома» неоднократно заявлял о такой проблеме (по грубым подсчетам, при сильном истощении месторождений (более 70%) увеличение себестоимости добычи в сочетании с ростом НДПИ приводят к нерентабельности дальнейшей добычи газа).

Источник информации: Интерфакс.

ВТБ, БАНК МОСКВЫ

Событие. В пятницу Банк России и АСВ обнародовали программу санации «Банка Москвы», одобренную Комитетом банковского надзора. Совокупный объем финансовой поддержки кредитной организации составит 395 млрд. руб., что сопоставимо с размером помощи, оказанной Агентством всем проблемным банкам в 2008-2009 гг.

В рамках санации АСВ предоставит «Банку Москвы» обеспеченный залогом заем на сумму 295 млрд. руб. под 0,51% годовых на срок 10 лет (в качестве залога выступят кредиты проблемного банка на сумму 300 млрд. руб.). Данные средства АСВ получит от ЦБ РФ под 0,50% годовых на срок 5 лет. Необходимым условием предоставления «Банку Москвы» указанной суммы является увеличение доли «ВТБ» в капитале кредитной организации до 75%. Дочерние структуры госбанка — «ВТБ Пенсионный администратор» и «ВТБ Долговой центр» — направят на эти цели 100 млрд. руб. до конца 2012 года (необходимости в привлечении данной суммы у структур «ВТБ» в настоящее время нет).

Наш комментарий. Последние события, разворачивающиеся вокруг «Банка Москвы», весьма неоднозначны с точки зрения их влияния на динамику котировок его акций. Сам факт санации проблемного банка, которую планируется провести на столь привлекательных условиях, безусловно, позитивен для обеих кредитных организаций («Банку Москвы» будет предоставлена «дешевая» финансовая помощь, а его «плохие активы» не будут консолидированы в отчетности «ВТБ», что особенно важно в преддверие частичной приватизации последнего). Однако, принимая во внимание масштаб проблем, испытываемых «Банком Москвы», мы полагаем, что существующие трудности еще длительное время будут сдерживать рост котировок его акций и служить постоянным источником негатива для бумаг «ВТБ».

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)	01.07.11	12 582,77	168,43	1,36
S&P 500 (США)	01.07.11	1 339,67	19,03	1,44
NASDAQ (США)	01.07.11	2 816,03	42,51	1,53
FTSE 100 (Великобрит.)	01.07.11	5 989,76	44,05	0,74
CAC 40 (Франция)	01.07.11	4 007,35	25,14	0,63
DAX (Германия)	01.07.11	7 419,44	43,20	0,59
Nikkei 225 (Япония)	01.07.11	9 868,07	51,98	0,53
Рынки стран БРИК				
ММВБ	01.07.11	1 698,10	31,51	1,89
РТС (основная сессия)	01.07.11	1 937,57	30,86	1,62
РТС (вечерняя сессия)	01.07.11	1 938,88	1,31	0,07
Bovespa (Бразилия)	01.07.11	63 394,34	990,70	1,59
BSE Sensex 30 (Индия)	01.07.11	18 762,80	-83,07	-0,44
Shanghai Comp. (Китай)	01.07.11	2 759,36	-2,71	-0,10
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	01.07.11	3 396,00	35,36	1,05
IPC (Мексика)	01.07.11	36 800,72	242,65	0,66
Kospi (Юж. Корея)	01.07.11	2 125,74	25,05	1,19
Hang Seng (Гонконг)	01.07.11	22 398,10	336,92	1,53
Straits Times (Сингапур)	01.07.11	3 139,01	18,57	0,60

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	01.07.11	111,77	-0,71	-0,63
Urals	01.07.11	109,78	-0,07	-0,06
Металлы (LME)				
Золото	01.07.11	1 483,00	-22,50	-1,49
Платина	01.07.11	1 708,00	-14,00	-0,81
Серебро	01.07.11	33,85	-1,17	-3,34
Палладий	01.07.11	750,00	-11,00	-1,45
Алюминий	01.07.11	2 490,00	-23,00	-0,92
Медь	01.07.11	9 413,0	102,00	1,10
Никель	01.07.11	23 127	-14,00	-0,06
Цинк	01.07.11	2 343,5	25,50	1,10

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 01.07.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,82	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,91	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,07	-0,02
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)	01.07.11	14,77	1,51	2	205,70	0,34
Газпром нефть (OTC)	01.07.11	23,67	1,33	5	131,86	-0,11
ЛУКОЙЛ (OTC)	01.07.11	64,47	1,13	1	1 795,72	0,15
Роснефть (LSE)*	01.07.11	8,450	0,36	1	235,36	0,03
Сургутнефтегаз (OTC)	01.07.11	10,12	3,27	10	28,19	-0,35
ГМК НорНикель (OTC)	01.07.11	26,59	1,99	0,1	7 406,27	0,72
Мечел (NYSE)	01.07.11	24,64	3,14	1	686,31	-2,18
ММК (LSE)*	01.07.11	11,50	1,05	13	24,64	-2,26
Северсталь (LSE)*	01.07.11	18,94	2,66	1	527,55	1,06
РусГидро (LSE)	01.07.11	4,879	1,54	100	1,36	1,11
ВТБ (LSE)*	01.07.11	6,280	1,87	2000	0,09	-0,35
МТС (NYSE)	01.07.11	19,14	0,63	2	266,56	10,49
Ростелеком (LSE)	01.07.11	40,40	-0,25	6	187,55	-0,40

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 02.07.11
USD/RUR	27,8536
EUR/RUR	40,4824
EUR/USD	1,4534

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 01.07.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	205,00	0,55	202,08	206,31	11 789 897 630	56 050
Газпром нефть ао	132,00	0,53	130,41	132,81	96 135 714	1 752
ЛУКОЙЛ ао	1 793,00	0,88	1 769,00	1 800,90	3 423 640 548	31 991
НОВАТЭК ао	365,11	5,86	340,67	372,99	920 346 413	5 986
Роснефть ао	235,29	-0,34	232,10	238,22	2 654 211 929	24 804
Сургутнефтегаз ао	28,288	2,60	27,265	28,400	940 694 452	17 090
Сургутнефтегаз ап	14,168	1,48	13,800	14,185	257 635 916	5 841
Татнефть ао	185,00	3,13	176,50	199,56	1 017 241 042	12 449
Татнефть ап	91,49	1,35	90,00	95,00	19 621 519	514
ТНК-ВР Холдинг ао	88,09	0,51	86,20	89,35	12 614 400	358
ТНК-ВР Холдинг ап	76,70	0,00	76,04	77,99	12 342 473	328
Транснефть ап	41 102,00	2,14	40 000,00	41 440,00	573 065 148	3 087
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 353,00	0,80	7 252,00	7 400,00	3 870 438 548	15 002
Мечел ао	701,60	0,69	681,90	707,90	105 122 805	2 528
ММК ао	25,210	2,48	24,500	25,275	192 010 028	2 568
НЛМК ао	113,34	4,65	107,00	114,00	316 155 002	5 504
Полиметалл ао	532,00	-0,75	523,70	544,40	64 472 302	1 195
Полюс Золото ао	1 730,00	-0,54	1 728,00	1 764,10	246 911 252	3 809
Северсталь ао	522,00	1,75	507,50	524,00	916 341 518	9 789
Угольный сектор						
Белон ао	17,903	-0,87	17,679	18,000	1 324 971	131
Распадская ао	166,00	1,34	162,94	166,70	53 053 447	1 214
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0376	0,87	0,0368	0,0383	119 888 278	2 442
Мосэнерго ао	2,5160	0,64	2,4845	2,5200	14 095 855	719
РусГидро ао	1,3441	0,49	1,3233	1,3458	765 749 230	8 011
ФСК ЕЭС ао	0,38690	4,02	0,37192	0,38690	566 495 165	6 289
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08777	2,11	0,08516	0,08789	2 868 591 150	20 029
Сбербанк ао	104,50	4,50	99,84	104,85	32 691 412 948	100 627
Сбербанк ап	78,96	5,14	74,81	79,30	4 087 277 704	18 217
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	241,25	4,87	228,05	245,13	1 058 238 429	11 154
Ростелеком ао	188,31	-0,04	185,00	190,00	281 244 245	4 549
Ростелеком ап	86,50	-0,31	86,20	87,35	62 987 551	912
Прочее						
Аэрофлот ао	69,25	0,00	68,53	69,98	27 573 277	585
Уралкалий ао	245,50	-1,92	243,46	250,89	1 130 756 668	17 546

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.