СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «ФосАгро» планирует закрыть книгу заявок в рамках IPO.
- ✓ Завершится двухдневное заседание Банка Японии, по итогам которого будет объявлен размер базовой процентной ставки на ближайшее время.
- ✓ 09:30 – Национальное статуправление Франции Insee опубликовало данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за июнь.
- ✓ 10:00 – Федеральное статуправление Германии опубликует окончательные данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за июнь.
- ✓ 12:30 – Национальное статистическое управление Великобритании опубликует данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за июнь.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует внешнеторговый баланс за май.
- ✓ 22:00 – ФРС опубликует протокол заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) от 21-22 июня.
- ✓ Сегодня, как ожидается, ASML Holding NV, POSCO обнародуют финансовые результаты за I квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на новом негативе из Европы российский рынок снизился, при этом распродажи происходили по всему спектру бумаг. По итогам дня индекс ММВБ потерял 1,34%, закрывшись на отметке 1701,48 п. Среди «фишек» снижение составило в среднем 1-1,5%: «Газпром» (-1,70%), «ЛУКОЙЛ» (-1,27%), «Северсталь» (-1,72%), «РусГидро» (-0,98%), «Сбербанк»-ао (-2,67%). Ростом завершили день бумаги «Норильского никеля» (+0,57%), «ВТБ» (+0,50%), «Полюса Золото» (+0,11%) и «Ростелекома»-ао (+3,36%).

Развитые рынки. В преддверии вчерашней встречи министров финансов стран еврозоны на рынках Европы усилились опасения распространения долгового кризиса на Италию. Дополнительным источником негатива послужили данные по инфляции в Китае, превысившие ожидания участников рынка. В результате основные индексы региона завершили день в солидном «минусе»: FTSE 100 (-1,03%), CAC 40 (-2,71%), DAX (-2,33%).

Давление на рынок акций США, помимо долговых проблем периферийной Европы, оказали сообщения о том, что лидерам Конгресса пока не удалось найти компромиссного решения в отношении способов снижения бюджетного дефицита и увеличения предельного уровня госдолга. Ключевые индексы страны закрылись в «красной зоне»: Dow Jones (-1,20%), S&P 500 (-1,81%), NASDAQ (-2,0%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Давление на рынок окажет негативная динамика американских и европейских фондовых индексов, а также падение цен на сырьевые товары (прежде всего, нефть и базовые промышленные металлы). Крайне негативный новостной фон сохраняется и подкрепляется новостью о том, финансовые власти еврозоны готовы рассмотреть меры по повышению гибкости и увеличению размеров фонда финансовой стабильности, что, в свою очередь, свидетельствует о более глубоких долговых проблемах, чем сообщалось ранее.

Также сегодня будет опубликован внешнеторговый баланс США за май. Ожидается, что дефицит баланса внешней торговли страны возрос до 44 млрд. долл. с 43,7 млрд. долл. месяцем ранее. Мы полагаем, что эта информация не окажет существенного влияния на динамику рынка. Инвесторы продолжат отыгрывать негатив из Европы, а большинство ликвидных инструментом завершат день в «красной зоне».

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

ПОЛЮС ЗОЛОТО

Событие. Вчера генеральный директор «Полюса Золото» Г. Пихоя заявил, что компания планирует закрыть сделку по обратному поглощению (RTO) дочерней KazakhGold до 25 июля. Также он отметил, что «Полюс Золото» намерен использовать листинг на LSE, полученный в результате сделки, для слияния с одним из крупнейших мировых игроков в сфере золотодобычи.

RTO KazakhGold, анонсированное ранее, предполагает обмен новых акций и GDR казахстанской компании на обыкновенные акции и депозитарные расписки «Полюса Золото». 1 акция российской компании будет обменена на 17,14 GDR (соответственно, 1 депозитарная расписка — на 8,57 GDR) KazakhGold. Коэффициенты обмена определены, исходя из оценки стоимости 1 GDR KazakhGold в 4 долл., 1 акции (2 ADR) «Полюса Золото» — в 68,56 долл.

Наш комментарий. Для завершения сделки требуется согласие не менее 16% акционеров «Полюса Золото» из числа миноритариев, которое должно быть получено до 18 июля включительно. Мы полагаем, что RTO KazakhGold будет одобрено и сделка успешно завершится в течение заявленного срока.

Стоимость «Полюса Золото» в целях RTO оценена в 13,1 млрд. долл., что соответствует около 1911 руб. за 1 акцию. Вчера торги акциями «Полюса Золото» закрылись на ММВБ на отметке 1794 руб., что на 6,5% ниже оценочной стоимости. Существование столь привлекательного дисконта не должно вводить в заблуждение, поскольку наиболее важным ориентиром в данном случае является ожидаемая цена выкупа бумаг у акционеров, не согласных с проведением сделки. Обычно цена выкупа рассчитывается как средневзвешенная рыночная котировка за последние 6 месяцев. На сегодняшний день данная величина сопоставима с текущими рыночными котировками акций «Полюса Золото».

Несмотря на это, мы ожидаем сохранения в краткосрочной и среднесрочной перспективе повышенного интереса инвесторов к бумагам золотодобывающей компании, который будет подкрепляться следующими факторами. Во-первых, RTO KazakhGold откроет «Полюсу Золото» новые возможности в области сделок по слиянию и поглощению, а также значительно облегчит доступ на рынки капитала. Во-вторых, обострившийся долговой кризис в Еврозоне снижает аппетит инвесторов к риску и стимулирует их к покупкам защитных активов, в том числе акций производителей драгметаллов.

Источник информации: Интерфакс.

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

РАЗГУЛЯЙ

Событие. Вчера «Разгуляй» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за 2010 год Чистая прибыль группы за указанный период составила 143 млн. руб. против 1,568 млрд. руб. чистого убытка, зафиксированного годом ранее.

Консолидированная выручка «Разгуляя» за 2010 год составила 23,843 млрд. руб., снизившись по сравнению с уровнем 2009 года на 18,2%. Валовая прибыль холдинга за 2010 год сократилась на 10,0% и составила 6,314 млрд. руб. Показатель EBITDA увеличился с 3,129 млрд. до 4,416 млрд. руб., рентабельность EBITDA возросла с 10% до 18%. Совокупный кредитный портфель группы уменьшился в 2010 году до 24,9 млрд. с 25,7 млрд. руб. годом ранее.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем консолидированную финансовую отчетность «Разгуляя» за 2010 год. Помимо существенного роста финансовых результатов и выхода компании на прибыльный уровень по итогам прошлого года, особо отмечаем значительное сокращение долговой нагрузки: отношение Net Debt/EBITDA «Разгуляя» в течение отчетного года снизилось с 8,5 до 5,8.

Вчера рынок нейтрально воспринял данную информацию на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры на западных площадках. Мы полагаем, что в обозримом будущем инвесторы все же обратят внимание на бумаги холдинга, демонстрирующего значительное улучшение финансовых показателей.

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)	11.07.11	12 505,76	-151,44	-1,20
S&P 500 (США)	11.07.11	1 319,49	-24,31	-1,81
NASDAQ (США)	11.07.11	2 802,62	-57,19	-2,00
FTSE 100 (Великобрит.)	11.07.11	5 929,16	-61,42	-1,03
CAC 40 (Франция)	11.07.11	3 807,51	-106,04	-2,71
DAX (Германия)	11.07.11	7 230,25	-172,48	-2,33
Nikkei 225 (Япония)	11.07.11	10 069,53	-68,20	-0,67
Рынки стран БРИК				
ММВБ	11.07.11	1 701,48	-23,09	-1,34
РТС (основная сессия)	11.07.11	1 919,08	-39,32	-2,01
РТС (вечерняя сессия)	11.07.11	1 919,01	-0,07	-0,00
Bovespa (Бразилия)	11.07.11	60 223,63	-1 289,61	-2,10
BSE Sensex 30 (Индия)	11.07.11	18 721,39	-136,65	-0,72
Shanghai Comp. (Китай)	11.07.11	2 802,69	4,92	0,18
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	11.07.11	3 396,20	-74,54	-2,15
IPC (Мексика)	11.07.11	36 359,49	-140,36	-0,38
Kospi (Юж. Корея)	11.07.11	2 157,16	-23,19	-1,06
Hang Seng (Гонконг)	11.07.11	22 347,23	-379,20	-1,67
Straits Times (Сингапур)	11.07.11	3 117,37	-33,91	-1,08

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	11.07.11	117,24	-1,09	-0,92
Urals	11.07.11	119,50	2,29	1,95
Металлы (LME)				
Золото	11.07.11	1 555,50	14,00	0,91
Платина	11.07.11	1 731,00	-9,00	-0,52
Серебро	11.07.11	36,36	0,08	0,22
Палладий	11.07.11	770,00	-6,00	-0,77
Алюминий	11.07.11	2 456,00	-92,50	-3,63
Медь	11.07.11	9 561,0	-158,00	-1,63
Никель	11.07.11	23 430	-647,00	-2,69
Цинк	11.07.11	2 298,0	-77,00	-3,24

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 11.07.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,74	0,00
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,84	0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,04	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,25	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,41	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)	11.07.11	14,26	-2,46	2	200,24	-0,84
Газпром нефть (OTC)	11.07.11	23,30	-3,32	5	130,87	-1,15
ЛУКОЙЛ (OTC)	11.07.11	64,17	-1,74	1	1 802,23	-0,09
Роснефть (LSE)*	11.07.11	8,350	-2,11	1	234,50	-0,52
Сургутнефтегаз (OTC)	11.07.11	9,95	-3,86	10	27,94	-0,55
ГМК НорНикель (OTC)	11.07.11	26,70	-0,85	0,1	7 498,40	-0,58
Мечел (NYSE)	11.07.11	23,44	-2,86	1	658,29	-2,03
ММК (LSE)*	11.07.11	11,39	-0,52	13	24,61	-0,97
Северсталь (LSE)*	11.07.11	17,90	-3,61	1	502,70	-1,35
РусГидро (LSE)	11.07.11	4,870	-2,01	100	1,37	-0,16
ВТБ (LSE)*	11.07.11	5,820	-0,34	2000	0,08	-1,61
МТС (NYSE)	11.07.11	18,24	-2,20	2	256,13	7,75
Ростелеком (LSE)	11.07.11	40,90	-1,80	6	191,44	-4,75

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 12.07.11
USD/RUR	28,0839
EUR/RUR	39,8033
EUR/USD	1,4173

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 11.07.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	201,94	-1,70	201,51	204,75	7 754 849 803	44 114
Газпром нефть ао	132,40	-1,90	132,29	135,49	36 588 308	661
ЛУКОЙЛ ао	1 803,90	-1,27	1 802,50	1 848,80	2 617 940 681	27 814
НОВАТЭК ао	375,02	-0,79	373,00	381,70	150 985 095	2 619
Роснефть ао	235,73	-1,43	234,22	239,23	1 892 677 346	20 247
Сургутнефтегаз ао	28,099	-2,81	28,005	28,841	650 410 955	13 474
Сургутнефтегаз ап	14,069	-2,09	14,001	14,328	171 121 072	4 215
Татнефть ао	189,00	-1,56	185,58	191,98	400 878 353	9 596
Татнефть ап	95,40	-1,45	93,15	96,51	16 922 797	304
ТНК-ВР Холдинг ао	90,48	-0,30	89,00	90,48	6 299 527	116
ТНК-ВР Холдинг ап	78,50	-0,27	77,50	78,71	21 470 740	129
Транснефть ап	41 999,00	-0,57	41 622,00	42 458,00	349 228 262	2 334
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 542,00	0,57	7 442,00	7 560,00	4 447 145 874	15 055
Мечел ао	671,90	-0,75	669,60	681,90	177 199 484	1 686
ММК ао	24,848	-0,13	24,622	24,935	56 164 553	1 329
НЛМК ао	108,28	-3,24	107,26	112,40	203 459 123	5 900
Полиметалл ао	521,00	-0,93	518,00	531,00	61 957 128	1 693
Полюс Золото ао	1 794,00	0,11	1 770,00	1 818,30	259 344 287	5 108
Северсталь ао	509,60	-1,72	505,60	522,00	839 829 277	11 866
Угольный сектор						
Белон ао	17,996	-0,02	17,803	17,997	73 328	30
Распадская ао	173,51	-4,40	173,31	180,22	121 686 744	2 174
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0384	-1,82	0,0384	0,0395	148 008 295	3 085
Мосэнерго ао	2,6169	-1,25	2,6100	2,6550	42 565 774	560
РусГидро ао	1,3699	-0,98	1,3624	1,3901	578 376 800	6 085
ФСК ЕЭС ао	0,39731	0,14	0,39152	0,39773	310 040 353	4 702
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08306	0,50	0,08161	0,08337	2 107 802 467	26 389
Сбербанк ао	102,46	-2,67	102,31	104,90	15 863 672 756	68 009
Сбербанк ап	79,50	-1,67	78,55	80,77	1 554 874 089	11 182
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	237,70	-1,68	237,05	240,98	182 863 152	2 854
Ростелеком ао	200,98	3,36	193,00	203,77	643 277 046	6 670
Ростелеком ап	90,92	1,04	89,11	91,50	167 801 801	1 793
Прочее						
Аэрофлот ао	70,91	-1,17	70,80	72,11	17 935 453	195
Уралкалий ао	259,00	-0,50	257,80	263,42	733 797 467	13 959

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.