СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Сегодня акции «Полюс Золото» будут исключены из баз расчета индексов ММВБ. В базу расчета индекса ММВБ войдут РДР «РусАла», индекса «ММВБ - металлургия и горнодобыча» – акции «Корпорации «ВСМПО-Ависма».
- ✓ 18:00 – обнародование значения индекса рынка жилья NAHB в США за июль.
- ✓ Сегодня, как ожидается, Bulgari SpA, Canon Inc., Reliance Industries Ltd, Ryanair Holdings Plc, STMicroelectronics NV, Texas Instruments Inc. обнародуют финансовую отчетность за II квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу на рынке преобладали смешанные настроения, в результате чего единой динамики по большинству бумаг не сложилось. По итогам дня индекс ММВБ снизился на символические 0,01%. Среди ликвидных инструментов можно особо выделить акции «Роснефти» (+1,87%), подорожавшие на заявлениях главы компании, сделанных на встрече с президентом РФ Д. Медведевым. В преддверии исключения из баз расчета индексов MSCI и ММВБ продолжили падение акции «Полюс Золото» (-4,46%). Поддержку акциям «Мосэнерго» (+3,03%) оказали обнародованные операционные показатели компании за I полугодие.

Развитые рынки. В Европе инвесторы продолжили отыгрывать позитивные новости, связанные с одобрением второго пакета финансовой помощи для Греции, в результате чего основные фондовые индексы региона закрылись в небольшом «плюсе»: FTSE 100 (+0,60%), CAC 40 (+0,68%), DAX (+0,50%). В США, в ожидании прогресса в решении вопроса госдолга и бюджетного дефицита, инвесторы воздержались от активных действий: Dow Jones (-0,34%), S&P 500 (+0,09%), NASDAQ (+0,86%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем негативной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Основное давление на рынок окажут новости из США: в минувшие выходные демократам и республиканцам не удалось найти компромиссный вариант снижения бюджетного дефицита и повышения предельного лимита госдолга. Отсутствие консенсуса между политическими партиями лишь усилит нервозность на рынках, поскольку до решения данного вопроса остается одна неделя, после чего США будут вынуждены допустить технический дефолт.

Сегодня не ожидается выхода значимой макростатистики за рубежом, за исключением значения индекса рынка жилья NAHB в США за июль (ожидается рост показателя с 13 до 14 п.). Поэтому негативные настроения на рынке, по нашему мнению, сохранятся до окончания торгов, хотя отдельные бумаги будут пользоваться повышенным спросом у инвесторов (прежде всего, это относится к золотодобывающим компаниям на фоне благоприятной конъюнктуры мировых рынков драгметаллов).

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

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Событие. В пятницу «Норильский никель» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за 2010 год. Чистая прибыль ГМК за указанный период составила 3,089 млрд. долл., что на 17% больше, чем годом ранее. Прибыль за вычетом долей миноритарных акционеров возросла на 26%, достигнув 3,298 млрд. долл. Консолидированная выручка «Норильского никеля» за 2010 год составила 12,775 млрд. долл., что в 1,5 раза больше, чем в 2009 году. Показатель EBITDA возрос на 72%, достигнув 7,209 млрд. долл. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма полученных кредитов и займов группы сократилась на 47% — до 2,797 млрд. долл., при этом доля долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля составила 56%.

Наш комментарий. Консолидированная финансовая отчетность «Норильского никеля» за 2010 год по ключевым показателям оказалась значительно хуже среднерыночных ожиданий. Так, прогноз по чистой прибыли ГМК предполагал ее рост до 5,034 млрд. долл., выручка ожидалась на уровне 14,639 млрд. долл., показатель EBITDA — в размере 7,343 млрд. долл. Существенное расхождение фактического и прогнозного значений чистой прибыли «Норильского никеля» во многом объясняется тем, что компания отразила в отчетности убыток от прекращенной деятельности в сумме 2,145 млрд. долл. Данный убыток сформирован за счет отрицательной от переоценки вложений в «ОГК-3» в размере 2,284 млрд. долл., убытка от обесценения вложений в зависимые предприятия «ОГК-3» в сумме 460 млн. долл., а также прибыли от выбытия Stillwater Mining в размере 548 млн. долл.

В целом мы умеренно негативно оцениваем обнародованные данные и полагаем, что они способны оказать весьма существенное давление на котировки акций «Норильского никеля» в краткосрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

МОСЭНЕРГО

Событие. В пятницу «Мосэнерго» обнародовало операционные показатели за I полугодие 2011 года. Компания нарастила выработку электроэнергии в январе-июне на 7,1% в годовом выражении — до 34,2 млрд. кВтч. Коэффициент использования установленной электрической мощности «Мосэнерго» по состоянию на конец I полугодия составил 66,2% против 61,8% годом ранее. Отпуск тепловой энергии из коллекторов ТЭЦ «Мосэнерго» снизился на 1,7% — до 40 млн. Гкал.

Наш комментарий. В целом мы позитивно оцениваем обнародованные операционные показатели «Мосэнерго» за I полугодие, которые, по нашему мнению, окажут заметное положительное влияние на консолидированные финансовые результаты генкомпании за данный период. Ожидаемое негативное влияние на выручку от снижения физических объемов отпуска тепловой энергии, по нашим оценкам, будет компенсировано ростом тарифов на нее, а также значительным ростом объемов производства электроэнергии и повышением цен на рынке на сутки вперед.

На этих новостях акции «Мосэнерго» выросли в пятницу на ММВБ на 3,03%. Мы полагаем, что в среднесрочной перспективе данная информация продолжит оказывать поддержку бумагам компании. Кроме того, повышенный интерес к акциям компании будет сохраняться в преддверии консолидации энергоактивов «Газпрома» и «Реновы» В. Вексельберга. Однако в краткосрочном периоде возросшая нервозность на глобальных финансовых рынках останется для них серьезным сдерживающим фактором.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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)	22.07.11	12 681,16	-43,25	-0,34
S&P 500 (США)	22.07.11	1 345,02	1,22	0,09
NASDAQ (США)	22.07.11	2 858,83	24,40	0,86
FTSE 100 (Великобрит.)	22.07.11	5 935,02	35,13	0,60
CAC 40 (Франция)	22.07.11	3 842,70	25,95	0,68
DAX (Германия)	22.07.11	7 326,39	36,25	0,50
Nikkei 225 (Япония)	22.07.11	10 132,11	121,72	1,22
Рынки стран БРИК				
ММВБ	22.07.11	1 728,84	-0,16	-0,01
РТС (основная сессия)	22.07.11	1 976,82	4,32	0,22
РТС (вечерняя сессия)	22.07.11	1 977,30	0,48	0,02
Bovespa (Бразилия)	22.07.11	60 270,47	7,52	0,01
BSE Sensex 30 (Индия)	22.07.11	18 722,30	286,11	1,55
Shanghai Comp. (Китай)	22.07.11	2 770,79	4,90	0,18
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	22.07.11	3 356,35	-10,56	-0,31
IPC (Мексика)	22.07.11	35 755,48	199,65	0,56
Kospi (Юж. Корея)	22.07.11	2 171,23	26,19	1,22
Hang Seng (Гонконг)	22.07.11	22 444,80	457,51	2,08
Straits Times (Сингапур)	22.07.11	3 182,95	44,44	1,42

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	22.07.11	118,67	1,16	0,99
Urals	22.07.11	116,92	0,54	0,46
Металлы (LME)				
Золото	22.07.11	1 602,00	1,00	0,06
Платина	22.07.11	1 793,00	13,00	0,73
Серебро	22.07.11	39,67	-0,11	-0,28
Палладий	22.07.11	807,00	8,00	1,00
Алюминий	22.07.11	2 551,00	72,00	2,90
Медь	22.07.11	9 706,0	90,00	0,94
Никель	22.07.11	24 071	335,00	1,41
Цинк	22.07.11	2 440,5	27,00	1,12

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 22.07.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,78	0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,87	0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,05	0,02
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,26	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,42	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)	22.07.11	14,51	-0,96	2	201,09	-0,80
Газпром нефть (OTC)	22.07.11	24,75	0,00	5	137,20	-0,59
ЛУКОЙЛ (OTC)	22.07.11	67,51	-0,06	1	1 871,17	-0,20
Роснефть (LSE)*	22.07.11	8,670	1,52	1	240,31	-0,57
Сургутнефтегаз (OTC)	22.07.11	10,15	0,50	10	28,13	-0,94
ГМК НорНикель (OTC)	22.07.11	27,22	-0,66	0,1	7 544,54	0,19
Мечел (NYSE)	22.07.11	25,66	0,79	1	711,22	1,05
ММК (LSE)*	22.07.11	11,56	0,52	13	24,65	-1,18
Северсталь (LSE)*	22.07.11	18,85	0,80	1	522,46	-0,03
РусГидро (LSE)	22.07.11	4,785	-0,68	100	1,33	-0,54
ВТБ (LSE)*	22.07.11	6,160	-2,61	2000	0,09	-1,01
МТС (NYSE)	22.07.11	18,41	0,44	2	255,13	5,86
Ростелеком (LSE)	22.07.11	45,27	1,28	6	209,12	-1,59

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 23.07.11
USD/RUR	27,7169
EUR/RUR	39,9484
EUR/USD	1,4413

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 22.07.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	202,70	-0,49	202,07	204,90	9 860 515 470	49 355
Газпром нефть ао	138,01	-0,96	137,77	139,63	103 260 307	682
ЛУКОЙЛ ао	1 875,00	0,16	1 860,00	1 880,00	3 028 336 907	25 510
НОВАТЭК ао	412,70	1,79	398,13	415,00	532 177 048	5 422
Роснефть ао	241,69	1,87	237,55	242,00	3 157 062 769	24 240
Сургутнефтегаз ао	28,401	1,69	27,840	28,498	716 907 227	14 569
Сургутнефтегаз ап	14,495	1,65	14,266	14,500	245 465 679	4 673
Татнефть ао	192,54	0,81	190,12	193,20	296 406 225	7 501
Татнефть ап	97,50	0,84	95,97	97,50	24 945 350	350
ТНК-ВР Холдинг ао	89,65	1,41	87,51	89,74	37 240 290	161
ТНК-ВР Холдинг ап	77,15	0,00	77,01	77,25	39 035 901	216
Транснефть ап	43 134,00	0,31	42 722,00	43 239,00	361 501 610	2 165
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 530,00	-0,79	7 510,00	7 628,00	2 354 661 278	11 989
Мечел ао	703,80	-0,03	700,90	711,20	56 307 878	897
ММК ао	24,941	0,53	24,753	25,165	91 919 943	1 858
НЛМК ао	108,51	0,04	108,50	110,42	219 833 276	7 055
Полиметалл ао	554,80	-1,11	551,20	574,70	151 202 772	1 925
Полюс Золото ао	1 585,10	-4,46	1 560,00	1 669,30	1 796 110 306	15 407
Северсталь ао	522,60	0,64	516,40	525,90	862 062 100	10 926
Угольный сектор						
Белон ао	19,218	-0,68	19,120	19,700	1 707 975	169
Распадская ао	173,60	-0,01	172,60	175,00	31 065 922	874
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0383	0,67	0,0378	0,0384	185 367 665	2 594
Мосэнерго ао	2,6599	3,03	2,5800	2,6830	39 221 111	1 136
РусГидро ао	1,3334	-0,37	1,3315	1,3470	575 205 159	8 253
ФСК ЕЭС ао	0,38495	0,43	0,38102	0,38775	326 212 141	6 452
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08624	-1,99	0,08602	0,08873	2 926 174 982	24 657
Сбербанк ао	101,80	-1,19	101,44	103,87	19 246 463 109	75 901
Сбербанк ап	81,58	-0,52	81,45	82,75	1 201 134 708	8 009
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	241,01	0,43	240,54	242,45	120 200 023	2 114
Ростелеком ао	212,50	0,72	210,30	216,49	376 052 862	5 047
Ростелеком ап	98,00	5,56	92,87	98,27	703 161 217	4 825
Прочее						
Аэрофлот ао	70,02	0,53	69,70	71,44	36 695 493	428
Уралкалий ао	277,80	1,28	274,00	278,25	657 035 816	8 738

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.