СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Северсталь» обнародует операционные показатели за I полугодие 2011 года.
- ✓ «ПИК» обнародует операционные результаты за I полугодие 2011 года.
- ✓ 16:00 – Федеральное статуправление Германии опубликует предварительные данные об изменении потребительских цен за июль.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов на товары длительного пользования за июнь.
- ✓ 18:30 – Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране.
- ✓ 22:00 – ФРС опубликует региональный экономический обзор Beige Book.
- ✓ Сегодня, как ожидается, Air France-KLM, ArcelorMittal, Banco Santander SA, Boeing Co., British American Tobacco Plc, ConocoPhillips, Daimler AG, Delta Air Lines Inc., Dow Chemical Co., Nissan Motor Co Ltd., Goldcorp Inc., Peugeot SA, SAP AG, Vallourec SA, Visa Inc., WellPoint Inc., обнародуют финансовую отчетность за II квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера, на фоне продолжающегося политического противостояния в США в вопросе повышения лимита американского госдолга, единой динамики по большинству ликвидных акций не сложилось. Индекс ММВБ снизился на 0,28%, закрывшись на отметке 1722,11 п. Среди «фишек» повышенным спросом пользовались «префы» «Транснефти» (+2,47%) после публикации финансовой отчетности компании по МСФО за I квартал 2011 года. Продолжили рост акции «Полиметалла» (+2,99%), традиционно выступающие в роли «защитного» актива. Бумаги «Аэрофлота» прибавили 1,59% после обнародования операционных показателей авиаперевозчика за I полугодие.

Развитые рынки. На европейских рынках также не сложилось единой динамики, поскольку неопределенность в отношении путей решения долговых проблем США заставляет инвесторов придерживаться выжидательной позиции, а страхи, связанные с долговым кризисом в еврозоне временно стихли. В результате этого ключевые фондовые индексы региона завершили день разнонаправленно: FTSE 100 (+0,08%), CAC 40 (-0,66%), DAX (+0,07%). Отсутствие компромисса между республиканцами и демократами продолжает держать рынки в напряжении. В этих условиях основные индексы США закрылись в «красной зоне»: Dow Jones (-0,73%), S&P 500 (-0,41%), NASDAQ (-0,10%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренно-позитивной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Несмотря на то, что риск технического дефолта США сохраняется, инвесторы надеются на то, что в ближайшие дни американским политикам все же удастся найти компромиссное решение. Так, сегодня состоится голосование по законопроекту, предложенному республиканцами (предполагает повышение лимита госзаимствований на 1 трлн. долл. и сокращение госрасходов на 1,2 трлн. долл.), итоги которого повлияют на настроения игроков по всему миру.

Во второй половине дня инвесторы обратят внимание на данные по объему заказов на товары длительного пользования в США за июнь (ожидается рост показателя на 0,3% по сравнению с маем), а также еженедельный отчет Минэнерго по запасам нефти в стране. После завершения торгов в России ФРС опубликует Beige Book. Мы полагаем, что влияние макростатистики и ежемесячного обзора ФРС на динамику рынка будет ограниченным, поскольку в центре внимания участников рынка останутся дебаты вокруг госдолга США. По нашему мнению, большинство ликвидных инструментов на российском рынке сегодня единой динамики не сложится, при этом в отдельных бумагах будут отыгрываться «точечные» идеи.

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

ТРАНСНЕФТЬ

Событие. Вчера «Транснефть» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I квартал 2011 года. Консолидированная чистая прибыль трубной монополии за указанный период составила 84,858 млрд. руб., превысив уровень I квартала 2010 года в 2,5 раза.

Выручка «Транснефти» за январь-март возросла на 45,1%, достигнув 149,181 млрд. руб. Операционные расходы компании увеличились в 1,6 раза — до 98,412 млрд. руб. Таким образом, операционная прибыль «Транснефти» за I квартал составила 50,769 млрд. руб., увеличившись в 1,2 раза в годовом выражении. Показатель EBITDA возрос на 21,4% — до 70,570 млрд. руб.; рентабельность по EBITDA составила 47,3%.

Наш комментарий. Обнародованная консолидированная финансовая отчетность «Транснефти» за I квартал 2011 года оказалась достаточно сильной. Мы позитивно оцениваем опубликованные данные и полагаем, что в краткосрочном периоде эта информация продолжит оказывать поддержку акциям компании, прибавившим в ходе вчерашних торгов на ММВБ 2,47%.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Вчера из сообщения «Ростелекома» стало известно, что компания планирует завершить объединение всех выпусков обыкновенных акций в течение 14 календарных дней, начиная с 28 июля 2011 года (т. е. до 11 августа). Количество бумаг объединенного выпуска будет соответствовать числу обыкновенных акций компании до объединения.

Объединение выпусков в реестре и учетных системах номинальных держателей произойдет после получения «Ростелекомом» уведомления от ФСФР. Торги обыкновенными акциями оператора начнутся в течение трех дней после получения компанией данного уведомления и будут проходить на ММВБ под единым кодом RTKM. Ожидается, что максимальный срок приостановки торгов обыкновенными акциями в целях объединения выпусков не превысит одного торгового дня.

Объединение линий депозитарных расписок на обыкновенные акции «Ростелекома», в том числе с депозитарными расписками на старый выпуск, ожидается после объединения выпусков локальных обыкновенных акций оператора.

Наш комментарий. В настоящее время акции «Ростелекома» дополнительных выпусков торгуются со значительным дисконтом к акциям основного выпуска. По состоянию на закрытие вчерашних торгов на ММВБ он колеблется в зависимости от конкретного выпуска в диапазоне 8,7-11,4%.

Мы полагаем, что в преддверии объединения выпусков данный дисконт будет частично сокращен, однако после их объединения вероятно снижение котировок обыкновенных акций «Ростелекома» на фоне фиксации прибыли игроками, воспользовавшимися этой торговой идеей. Существование столь значительного дисконта интересно, прежде всего, долгосрочным инвесторам, поскольку создает хорошие возможности для входа в капитал оператора по более низким ценовым уровням.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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)	26.07.11	12 501,30	-91,50	-0,73
S&P 500 (США)	26.07.11	1 331,94	-5,49	-0,41
NASDAQ (США)	26.07.11	2 839,96	-2,84	-0,10
FTSE 100 (Великобрит.)	26.07.11	5 929,73	4,47	0,08
CAC 40 (Франция)	26.07.11	3 787,88	-25,09	-0,66
DAX (Германия)	26.07.11	7 349,45	4,91	0,07
Nikkei 225 (Япония)	26.07.11	10 097,72	47,71	0,47
Рынки стран БРИК				
ММВБ	26.07.11	1 722,11	-4,82	-0,28
РТС (основная сессия)	26.07.11	1 987,79	8,25	0,42
РТС (вечерняя сессия)	26.07.11	1 989,47	1,68	0,08
Bovespa (Бразилия)	26.07.11	59 339,90	-630,64	-1,05
BSE Sensex 30 (Индия)	26.07.11	18 518,22	-353,07	-1,87
Shanghai Comp. (Китай)	26.07.11	2 703,03	14,28	0,53
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	26.07.11	3 368,64	37,76	1,13
IPC (Мексика)	26.07.11	35 341,27	-138,40	-0,39
Kospi (Юж. Корея)	26.07.11	2 168,70	18,22	0,85
Hang Seng (Гонконг)	26.07.11	22 572,08	278,79	1,25
Straits Times (Сингапур)	26.07.11	3 186,57	15,02	0,47

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	26.07.11	118,28	0,34	0,29
Urals	26.07.11	116,31	0,01	0,01
Металлы (LME)				
Золото	26.07.11	1 612,75	-0,75	-0,05
Платина	26.07.11	1 787,00	-4,00	-0,22
Серебро	26.07.11	40,34	-0,44	-1,08
Палладий	26.07.11	812,00	9,50	1,18
Алюминий	26.07.11	2 617,00	40,00	1,55
Медь	26.07.11	9 786,0	157,00	1,63
Никель	26.07.11	24 186	386,00	1,62
Цинк	26.07.11	2 498,0	68,00	2,80

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 26.07.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	4,08	0,04
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,03	0,04
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,07	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,27	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,43	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)	26.07.11	14,55	1,18	2	200,40	-0,50
Газпром нефть (OTC)	26.07.11	25,01	1,05	5	137,79	-0,37
ЛУКОЙЛ (OTC)	26.07.11	67,80	0,41	1	1 867,62	-0,20
Роснефть (LSE)*	26.07.11	8,755	0,63	1	241,17	-0,01
Сургутнефтегаз (OTC)	26.07.11	10,34	1,37	10	28,48	0,75
ГМК НорНикель (OTC)	26.07.11	27,25	0,63	0,1	7 506,29	0,58
Мечел (NYSE)	26.07.11	25,62	1,75	1	705,73	1,12
ММК (LSE)*	26.07.11	11,60	0,61	13	24,58	-1,05
Северсталь (LSE)*	26.07.11	18,86	-0,21	1	519,52	-0,36
РусГидро (LSE)	26.07.11	4,850	1,25	100	1,34	0,04
ВТБ (LSE)*	26.07.11	6,100	0,00	2000	0,08	-1,16
МТС (NYSE)	26.07.11	18,94	3,10	2	260,86	6,92
Ростелеком (LSE)	26.07.11	46,19	0,20	6	212,06	-0,44

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 27.07.11
USD/RUR	27,5460
EUR/RUR	39,9389
EUR/USD	1,4499

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 26.07.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	201,40	0,09	200,36	202,79	8 160 201 305	44 225
Газпром нефть ао	138,30	0,93	137,00	138,48	56 742 023	630
ЛУКОЙЛ ао	1 871,40	-0,35	1 858,80	1 888,00	2 022 043 814	21 261
НОВАТЭК ао	397,00	-1,24	393,62	403,40	211 513 712	3 006
Роснефть ао	241,18	-0,50	240,00	244,51	1 691 775 457	18 872
Сургутнефтегаз ао	28,271	-0,66	28,157	28,495	442 784 414	9 438
Сургутнефтегаз ап	14,702	0,29	14,564	14,785	128 568 420	2 602
Татнефть ао	193,67	-0,37	192,00	195,50	198 953 064	2 571
Татнефть ап	96,70	-0,20	96,01	97,42	10 081 847	219
ТНК-ВР Холдинг ао	90,00	0,84	88,96	90,50	7 776 182	73
ТНК-ВР Холдинг ап	77,30	0,21	77,05	78,50	35 668 153	181
Транснефть ап	44 290,00	2,47	43 400,00	44 350,00	1 018 347 266	3 751
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 463,00	-0,55	7 414,00	7 540,00	1 616 029 148	11 096
Мечел ао	697,90	0,00	653,50	703,30	42 382 509	785
ММК ао	24,841	-0,08	24,673	25,200	47 017 779	1 207
НЛМК ао	109,15	0,14	104,77	110,20	83 101 643	2 239
Полиметалл ао	578,40	2,99	566,00	579,90	153 253 146	1 919
Полюс Золото ао	1 645,00	0,32	1 631,40	1 666,00	603 650 289	6 746
Северсталь ао	521,40	-0,59	518,20	528,20	429 468 527	5 670
Угольный сектор						
Белон ао	18,751	-1,17	18,282	18,999	1 396 862	171
Распадская ао	172,00	-0,86	171,30	173,92	67 462 332	1 054
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0382	-0,30	0,0380	0,0385	65 007 856	2 107
Мосэнерго ао	2,6200	0,00	2,6178	2,6310	9 128 544	267
РусГидро ао	1,3354	0,63	1,3268	1,3380	403 593 429	5 221
ФСК ЕЭС ао	0,37850	-1,17	0,37830	0,38540	143 559 198	2 943
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08500	-0,30	0,08454	0,08585	1 715 518 134	14 240
Сбербанк ао	102,21	-0,40	101,70	103,47	13 123 311 011	58 112
Сбербанк ап	81,84	-0,01	81,20	82,18	923 177 905	5 229
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	243,97	0,11	242,00	244,50	143 407 345	2 482
Ростелеком ао	213,00	-0,74	212,82	217,45	163 666 743	3 277
Ростелеком ап	99,32	0,93	98,18	100,99	432 181 288	3 292
Прочее						
Аэрофлот ао	71,03	1,59	68,12	71,90	41 090 680	613
Уралкалий ао	274,50	-0,33	271,30	276,39	609 806 510	6 006

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.