



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоится заседание совета директоров «Уралкалия», на котором будет утверждены отчеты об итогах выпусков акций компании.
- ✓ Состоится годовое собрание акционеров «Русского моря».
- ✓ 13:00 – состоится брифинг заместителя председателя правления «Сбербанка» Б. Златкис на тему «Сбербанк России – годовое собрание акционеров. Подведение итогов деятельности банка в 2010 году».
- ✓ 12:30 – национальное статуправление Великобритании опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП за I квартал 2011 года.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов на товары длительного пользования за апрель.
- ✓ 18:30 – Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне улучшения внешних факторов российский рынок продемонстрировал существенный рост после обвала в понедельник. Индекс ММВБ поднялся на 1,63%, достигнув 1598,82 пункта. «Голубые фишки» закрылись в приличном «плюсе»: «Газпром» (+2,73%), «ЛУКОЙЛ» (+1,0%), «Норильский никель» (+1,90%), «Северсталь» (+1,47%), «РусГидро» (+0,46%), «ВТБ» (+3,28%), «Сбербанк»-ао (+2,15%).

Развитые рынки. В Европе инвесторы ненадолго отвлеклись от долговых проблем периферийных стран после того, как правительство Греции одобрило план ускоренной приватизации госактивов, а также новые меры по сокращению расходов бюджета в размере 6 млрд. евро. Дополнительным позитивом для европейских рынков послужила сильные данные с первичного рынка жилья США. В итоге основные фондовые индексы региона завершили день ростом: FTSE 100 (+0,39%), CAC 40 (+0,25%), DAX (+0,41%). Что касается американского рынка акций, то здесь преобладали негативные настроения. Опубликованное ФРБ Ричмонда значение индекса деловой активности в обрабатывающей промышленности округа за май оказалось существенно хуже рыночных ожиданий, рухнув до -6 п. с 10 п. в апреле (прогнозировалось снижение до 9 п.). Рост объема продаж новостроек в США за апрель на 7,3% не смог удержать ключевые индексы в «плюсе»: Dow Jones (-0,20%), S&P 500 (-0,08%), NASDAQ (-0,46%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в начале торгов мы ожидаем негативной динамики по большинству ликвидных акций на ММВБ. Ухудшение настроений на американском рынке акций, утреннее снижение цен на нефть и негативная динамика на азиатских площадках не позволят российскому рынку открыться на позитиве. Кроме того, фьючерсы на фондовые индексы США торгуются в «красной зоне», что станет дополнительным фактором снижения в начале торгов. Мы полагаем, что повышенная волатильность на российском рынке в ходе сегодняшних торгов сохранится. Потенциальным источником позитива является макростатистика из развитых стран, однако в текущих условиях все же не стоит рассчитывать на то, что в случае выхода позитивных данных рынок отреагирует бурным ростом. В частности, ожидается, что объем заказов на товары длительного пользования в США сократился в апреле на 2,5%. Также сегодня будут обнародованы данные по запасам нефтепродуктов в США, которые могут значительно повлиять на динамику мировых цен на нефть. События последних недель в Европе вкпе со слабой макростатистикой из США и усилившейся тенденцией ужесточения монетарной политики мировыми центробанками изрядно «потрепали нервы» инвесторам. Поэтому сейчас даже слабый негатив способен вызвать существенное падение котировок, сведя на нет любые попытки к росту, который дается большим трудом.



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

ПОЛИМЕТАЛЛ

Событие. Во вторник совет директоров «Полиметалла» рекомендовал акционерам на годовом собрании принять решение не выплачивать дивиденды за 2010 год. ГОСА компании состоится 29 июня текущего года, реестр акционеров для участия в нем был закрыт вчера.

Наш комментарий. С момента проведения IPO в 2007 году «Полиметалл» ни разу не выплачивал дивиденды. Поэтому рекомендация совета директоров не стала «сюрпризом» для инвесторов, несмотря на то, что по итогам 2010 года компания зафиксировала прибыль по US GAAP в размере 250 млн. долл.

На сегодняшний день куда более важным (пожалуй, определяющим) фактором, влияющим на котировки акций «Полиметалла», является конъюнктура мировых рынков золота и серебра. Последнее постепенно восстанавливает утраченные позиции после бурного взлета и не менее бурного падения с начала текущего года, что может оказать существенную поддержку бумагам производителя в краткосрочном периоде.

Не менее важными позитивными факторами, которые могут «сработать» в среднесрочной перспективе, являются публикация консолидированной финансовой отчетности компании за I квартал 2011 года и ожидаемое приобретение новых активов в Казахстане (о соответствующих планах в начале недели сообщали официальные лица «Полиметалла»).

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Событие. Вчера агентство Bloomberg со ссылкой на премьер-министра Венгрии В. Орбана сообщило, что власти страны выкупили у «Сургутнефтегаза» принадлежавший ему 21,1% пакет акций MOL. Исходя из текущих рыночных котировок на фондовой бирже Будапешта данный пакет оценивается в 517 млрд. венгерских форинтов (около 1,9 млрд. евро).

Наш комментарий. Напомним, что «Сургутнефтегаз» приобрел 21,1% акций MOL в марте 2009 года за 1,4 млрд. евро. В дальнейшем венгерская сторона неоднократно оспаривала сделку в судах и требовала проведения расследования факта покупки. Конфликт с венгерскими властями фактически превратил данную инвестицию в финансовую и не позволил российской компании эффективно участвовать в капитале MOL.

Ранее мы неоднократно отмечали, что продажа указанного актива может стать позитивным событием в деятельности «Сургутнефтегаза», поскольку позволит ему сосредоточиться на проектах с более очевидными перспективами. Однако на сегодняшний день официального подтверждения данной информации пока нет, поэтому реакция бумаг «Сургутнефтегаза» на эту новость, скорее всего, будет сдержанной.

Источник информации: Интерфакс.



ГРУППА «ЧЕРКИЗОВО»

Событие. Вчера «Группа «Черкизово» опубликовала финансовую отчетность по US GAAP за I квартал 2011 года. Чистая прибыль компании за отчетный период сократилась по сравнению с I кварталом 2010 года на 44% — до 537,2 млн. руб.

Консолидированная выручка «Черкизово» возросла на 14%, достигнув 9,020 млрд. руб. Валовая прибыль группы уменьшилась на 14% — до 1,890 млрд. руб. Рентабельность валовой прибыли снизилась до 21% с 28% годом ранее. Скорректированная EBITDA за указанный период составила 1,021 млрд. руб., сократившись в годовом выражении на 31%. При этом маржа по EBITDA уменьшилась до 11% с 19% в январе-марте 2010 года.

Чистый долг группы на конец I квартала текущего года составил 18,3 млрд. руб. Общий долг достиг 19,831 млрд. руб., при этом 71% общего портфеля составляет долгосрочная задолженность, 29% — краткосрочная. Стоимость долга за отчетный период составила 2%.

Наш комментарий. I квартал 2011 года оказался сложным для российских производителей мяса на фоне увеличения объемов импорта данной продукции в конце прошлого года и, как следствие, снижения цен на нее на внутреннем рынке. Тем не менее, даже с учетом этого фактора финансовые результаты «Черкизово» за отчетный период выглядят достаточно сильными. Мы полагаем, что в ближайшие дни данная информация продолжит оказывать поддержку акциям группы, несмотря на нервную обстановку на рынке в целом.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ТРАНСНЕФТЬ

Событие. Вчера совет директоров «Транснефти» рекомендовал акционерам на годовом собрании одобрить выплату дивидендов за 2010 год в размере 132,34 руб. в расчете на 1 обыкновенную акцию и 314,73 руб. — на 1 привилегированную. Всего компания планирует направить на эти цели немногим более 1,223 млрд. руб.

Наш комментарий. Реестр акционеров трубной монополии для участия в ГОСА был закрыт вчера, 24 мая 2011 года. Дивидендная доходность привилегированных акций «Транснефти» по состоянию на закрытие вчерашних торгов на ММВБ составила 0,8%. Сегодня в начале торгов мы ожидаем снижения котировок «префов» компании в пределах 0,5-1,0% после отсечки, после чего динамика данных бумаг будет определяться традиционными для них факторами.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изменение	Изменение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	24.05.11	12 356,21	-25,05	-0,20
S&P 500 (США)	24.05.11	1 316,28	-1,09	-0,08
NASDAQ (США)	24.05.11	2 746,16	-12,74	-0,46
FTSE 100 (Великобрит.)	24.05.11	5 858,41	22,52	0,39
CAC 40 (Франция)	24.05.11	3 916,88	9,90	0,25
DAX (Германия)	24.05.11	7 150,66	29,14	0,41
Nikkei 225 (Япония)	24.05.11	9 477,17	16,54	0,17
Рынки стран БРИК				
ММББ	24.05.11	1 598,82	25,68	1,63
PTC (основная сессия)	24.05.11	1 800,04	35,00	1,98
PTC (вечерняя сессия)	24.05.11	1 797,78	-2,26	-0,13
Bovespa (Бразилия)	24.05.11	63 336,75	991,57	1,59
BSE Sensex 30 (Индия)	24.05.11	18 011,97	18,64	0,10
Shanghai Comp. (Китай)	24.05.11	2 767,06	-7,51	-0,27
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	24.05.11	3 282,41	-40,66	-1,22
IPC (Мексика)	24.05.11	35 382,56	167,54	0,48
Kospi (Юж. Корея)	24.05.11	2 061,76	6,05	0,29
Hang Seng (Гонконг)	24.05.11	22 730,78	19,76	0,09
Straits Times (Сингапур)	24.05.11	3 113,09	2,61	0,08

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изменение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Отклонение, в % к ММББ
Газпром (ОТС)	24.05.11	13,70	2,32	2	194,79	-0,36
Газпром нефть (ОТС)	24.05.11	21,00	1,55	5	119,44	0,80
ЛУКОЙЛ (ОТС)	24.05.11	60,34	1,24	1	1 715,89	-0,24
Роснефть (LSE)*	24.05.11	8,065	3,40	1	229,34	0,66
Сургутнефтегаз (ОТС)	24.05.11	9,26	-0,54	10	26,33	-0,87
ГМК НорНикель (ОТС)	24.05.11	24,65	1,82	0,1	7 009,72	-0,29
Мечел (NYSE)	24.05.11	25,01	0,72	1	711,21	-1,49
ММК (LSE)*	24.05.11	11,23	3,98	13	24,57	0,02
Северсталь (LSE)*	24.05.11	16,91	1,93	1	480,87	0,71
РусГидро (LSE)	24.05.11	4,780	0,84	100	1,36	1,14
ВТБ (LSE)*	24.05.11	5,840	2,64	2000	0,08	-0,57
МТС (NYSE)	24.05.11	19,43	-0,31	2	276,27	18,92
Ростелеком (LSE)	24.05.11	33,94	0,12	6	160,86	-0,70

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изменение, долл.	Изменение, %
Нефть				
Brent	24.05.11	112,53	2,43	2,21
Urals	24.05.11	109,68	2,72	2,54
Металлы (LME)				
Золото	24.05.11	1 527,00	16,50	1,09
Платина	24.05.11	1 759,00	9,00	0,51
Серебро	24.05.11	35,85	1,15	3,31
Палладий	24.05.11	739,00	16,00	2,21
Алюминий	24.05.11	2 504,00	31,50	1,27
Медь	24.05.11	8 886,5	49,50	0,56
Никель	24.05.11	22 862	236,00	1,04
Цинк	24.05.11	2 143,5	30,50	1,44

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 24.05.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,73	-0,04
MOSPRIME 1W (1 нед.)	3,86	-0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,01	0,02
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,21	0,02
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,34	0,00

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 25.05.11
USD/RUR	28,4370
EUR/RUR	39,9938
EUR/USD	1,4064

Вся информация изданной 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).



ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 24.05.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	195,50	2,73	191,30	195,95	12 546 546 925	71 728
Газпром нефть ао	118,49	1,27	117,00	119,41	64 092 531	1 648
ЛУКОЙЛ ао	1 720,00	1,00	1 699,30	1 734,60	2 514 890 012	26 126
НОВАТЭК ао	350,77	-0,63	350,00	356,20	80 340 588	1 470
Роснефть ао	227,84	2,49	222,63	228,35	2 495 364 278	23 536
Сургутнефтегаз ао	26,565	1,01	26,077	26,895	914 949 551	16 681
Сургутнефтегаз ап	13,440	0,70	13,302	13,524	328 479 861	4 913
Татнефть ао	155,99	2,26	152,57	156,36	252 871 132	7 708
Татнефть ап	81,20	-0,37	81,00	82,60	43 576 236	632
ТНК-ВР Холдинг ао	82,03	4,70	78,60	82,51	42 127 141	462
ТНК-ВР Холдинг ап	74,98	1,32	74,01	75,25	3 502 638	45
Транснефть ап	38 400,00	3,50	37 200,00	38 450,00	435 849 834	2 598
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 030,00	1,90	6 908,00	7 077,00	3 512 387 856	21 259
Мечел ао	722,00	1,40	712,30	728,00	29 107 364	751
ММК ао	24,560	2,80	23,899	24,600	57 681 905	1 531
НЛМК ао	102,73	1,92	100,48	103,40	134 418 518	3 195
Полиметалл ао	494,00	3,00	475,50	494,00	65 050 736	986
Полюс Золото ао	1 906,50	-0,96	1 901,00	1 925,00	254 275 249	2 907
Северсталь ао	477,50	1,47	472,00	481,60	778 476 857	11 544
Угольный сектор						
Белон ао	18,180	0,44	18,050	18,250	2 170 129	75
Распадская ао	160,88	2,80	156,50	167,45	429 479 859	4 633
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0328	0,51	0,0325	0,0329	216 106 638	1 892
Мосэнерго ао	2,5034	0,68	2,4751	2,5120	32 119 561	604
РусГидро ао	1,3440	0,46	1,3340	1,3600	507 288 049	6 473
ФСК ЕЭС ао	0,33250	0,52	0,33060	0,33950	355 892 441	5 041
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,08351	3,28	0,08086	0,08377	1 683 144 161	19 083
Сбербанк ао	93,62	2,15	91,93	93,94	14 337 404 338	72 209
Сбербанк ап	64,49	2,28	63,12	64,61	942 456 641	8 721
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	232,31	0,00	231,50	234,00	104 723 621	1 801
Ростелеком ао	162,00	1,26	159,50	163,40	104 741 341	1 145
Ростелеком ап	82,76	0,56	82,02	83,60	52 086 921	754
Прочее						
Аэрофлот ао	67,73	1,70	66,02	68,19	26 675 721	600
Уралкалий ао	222,55	4,98	214,10	225,65	1 410 045 430	13 064