



На минувшей неделе рынок акций снизился на 4,4% (по индексу ММВБ). События на российском рынке во многом находились под влиянием новостей из-за границы. В частности макроэкономические данные, свидетельствующие о замедлении китайской экономики, оказали негативное воздействие на нефтяные цены, что столкнуло российский рынок акций вниз. Свою толику внесли и российские новости. В частности, озвученные детали обратного поглощения компании Полус Золото, вызывают подозрения, что условия обмена более предпочтительны для мажоритарных акционеров, нежели для миноритарных. Падение рынка могло быть еще больше, если бы не хорошие данные с американского рынка труда в конце недели.

**Понедельник. 28 июня**

**Великолепная семерка.** Акционеры Дальсвязи последними из семи МРК, участвующих в консолидации, одобрили присоединение к «Ростелекому»

Такое решение выглядит вполне естественным, так как процесс объединения идет с учетом интересов миноритарных акционеров. Коэффициенты обмена и цены выкупа выглядят справедливыми. На наш взгляд, продолжение процесса консолидации может оказывать позитивное влияние на стоимость МРК.

Влияние на рынок: краткосрочное, позитивное

**Среда. 30 июня**

**KazakhGold начала «есть» Полус Золото.** Процедура обратного поглощения компании Полус Золото запущена.

На наш взгляд озвученная оценка компании KazakhGold, которая будет использоваться для обратного поглощения, завышена. Кроме того, исходя из деталей этого процесса, существуют предпочтения для мажоритарных акционеров.

Влияние на рынок: среднесрочное, негативное

**Четверг. 1 июля**

**Китай остывает.** Индекс менеджеров по закупкам (PMI) снизился в июне до 52,1 с 53,9 в мае.

Китайские власти предпринимают действия по предотвращению перегрева экономики Китая, которая в первом квартале 2010 года продемонстрировала рост более 11% (г/г). Снижение PMI является признаком того, что власти близки к своей цели. Вполне закономерно, что рынки эмоционально реагируют на такого рода статистику. Китайская экономика во многом помогла мировой преодолеть особо острые негативные явления в 2009 году. Однако, на наш взгляд, фундаментальные предпосылки для продолжения развития китайской экономики сохраняются.

Влияние на рынок: краткосрочное, негативное

**Пятница. 25 июня**

**Американцы вышли на работу.** Безработица в США снизилась в июне до 9,5%.

Рынок ожидал роста безработицы до 9,8%. Снижение безработицы положительно влияет на потребительский спрос – один из главных драйверов американской экономики, которая удерживает позиции крупнейшей экономики мира.

Влияние на рынок: среднесрочное, позитивное.

**На десерт**



По сообщению ИТАР-ТАСС, на общереспубликанской конференции мусульман в Ингушетии было принято решение увеличить размер калыма - выкупа, выплачиваемого семье невесты - до 40 тысяч рублей. В течение последних десяти лет размер калыма в Ингушетии не менялся и составлял 12,5 тысячи рублей.

Традиция уплаты выкупа за невесту распространена по всей России, однако в большинстве регионов она существует лишь в символическом виде. Первые попытки ограничить размер калыма в Ингушетии относятся к концу XIX века.

Также на конференции было принято решение увеличить сумму выкупа кровной мести, после выплаты которой, семья погибшего отказывается от претензий к виновнику смерти своего родственника. Ранее она колебалась в пределах от 50 тысяч рублей до 200 тысяч, тогда как теперь размер компенсации может составить до 1 миллиона рублей.

Влияние на настроение: потенциально позитивное

Настоящий документ подготовлен КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) исключительно в информационных целях, предназначен только для пользования лицами, которым был непосредственно направлен КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) и не подлежит распространению неограниченному кругу лиц или передаче третьим лицами без согласия КИТ Фортис Инвестментс (ОАО). Данный документ не несет в себе: 1) предложения приобрести или реализовать, или просьбы сделать предложение приобрести или реализовать какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, или 2) консультации по инвестициям. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Любая информация, которая содержится в данном документе, не должна рассматриваться как обещание, заявление или гарантия о будущей доходности. Вся информация и мнения, указанные в данном документе, могут быть изменены без уведомления и являются актуальными только на дату составления документа, если иная дата не указана в тексте настоящего документа. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) не обязан обновлять любую информацию в содержании данного документа. Лица, ознакомившиеся с настоящим документом, соглашаются, что принимают решения об инвестициях, в том числе о приобретении или продаже ценных бумаг, а также передаче средств в доверительное управление, самостоятельно и на основании собственных выводов о целесообразности таких решений. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) не несет ответственности за решения, принятые лицами, ознакомившимися с настоящим документом. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО). Лицензия ФСФР России № 21-000-1-00069 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 г. Срок действия лицензии – бессрочная. Лицензия ФСФР России № 078-09042-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 11 апреля 2006 г. Срок действия лицензии – бессрочная. Информация, связанная с деятельностью управляющей компании КИТ Фортис Инвестмент Менеджмент (Открытое акционерное общество), публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР», а также предоставляется по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69-71, лит. А, по телефону (812) 332-73-32 или на сайте в сети Интернет по адресу: <http://www.kfim.com/>.