

**ВТБ24****02 октября 2013 г.**

Экспресс-обзор

USD/RUB 32.2887

EUR/USD 1.3522

10:48:48 AM

Фондовые индексы		сегодня	вчера	с начала года
США				
Dow Jones Ind Avg	15191.70	-0.26 %	+0.41 %	+15.93 %
S&P 500	1695.00	-0.31 %	+0.80 %	+18.85 %
Nasdaq Composite	3817.98	-0.18 %	+1.23 %	+26.44 %
Южная Америка				
Mexico Bolsa	41335.27		+2.86 %	-5.42 %
Bovespa Stock	53179.46		+1.61 %	-12.75 %
Merval	4906.52		+2.57 %	+71.90 %
Европа				
FTSE 100	6460.01		-0.03 %	+9.53 %
CAC 40	4196.60		+1.28 %	+15.26 %
DAX	8689.14		+1.10 %	+14.14 %
Азия				
Nikkei 225	14170.49	-2.17 %	+0.20 %	+36.32 %
Hang Seng	23054.31	+0.85 %	-1.50 %	+1.75 %
KOSPI	1999.47	+0.03 %	+0.10 %	+0.12 %
Sensex 30	19517.15	+0.71 %	-1.76 %	+0.47 %
Shanghai Composite	2174.67	+0.68 %	+0.20 %	-4.16 %
Индекс РТС	1431.36	-0.46 %	+1.09 %	-6.26 %
Индекс ММВБ	1471.73		+0.61 %	-0.52 %
MSCI EM	996.34		+0.90 %	-5.58 %
Сырьевые товары	цена, \$	сегодня	вчера	с начала года
Нефть				
Brent	107.47	-0.44 %	-0.40 %	-3.28 %
WTI	101.46	-0.57 %	-0.28 %	+10.50 %
Urals	109.28		+0.76 %	-0.83 %
Цветные металлы				
Алюминий, 3 мес	1827	-0.98 %	+0.27 %	-11.87 %
Медь, 3 мес	7199	-1.41 %	+0.03 %	-9.23 %
Никель, 3 мес	13750	-1.47 %	-0.21 %	-19.40 %
Драгоценные металлы				
Золото	1292.19	+0.35 %	-3.11 %	-22.87 %
Платина	1384.35	-0.15 %	-1.25 %	-10.06 %
Палладий	717.55	-0.48 %	-0.42 %	+1.85 %
Итоги торгов АДР	цена*, \$	+/-, %	объем*	отн. ММВБ
Газпром	4.53	+2.72 %	1754456	+0.40 %
Газпром нефть	4.46	+2.09 %	22875	+0.08 %
ЛУКОЙЛ	63.90	+0.53 %	51748	+0.73 %
Мечел	3.17	-1.25 %	1450557	-1.01 %
МТС	11.47	+3.05 %	3569674	+12.91 %
Норильский никель	148.00	+3.14 %	1278	+0.29 %
Ростелеком	3.21	+2.64 %	2400	-0.29 %
Сургутнефтегаз	0.88	+0.34 %	1679640	+0.46 %

* цена и объем торгов АДР приведены в перерасчете на 1 акцию

Консультации по инвестиционным услугам Банка:

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке Forex
- Доверительное управление активами

Для клиентов Москвы и Московской области:**(495) 982-58-15****sales@vtb24.ru****Для региональных клиентов:****(800) 333-24-24****regionsales@vtb24.ru****Главные новости**

- Новая дивидендная политика ГМК Норникель предполагает выплаты акционерам в размере 50% EBITDA, но не менее \$2 млрд в 2014-15 гг и суммарно \$7 млрд в ближайшие 3 года
- ВТБ планирует продать часть пакета в Теле 2 в ближайшие недели; возможный покупатель консорциум инвесторов во главе с Банком Россия
- ЛУКОЙЛ планирует продать 20% в НКК
- А.Моисеев: Euroclear и другие иностранные депозитарии, вероятно, начнут расчёты с акциями и корпоративными облигациями РФ с января 2014 г.
- АЛРОСА объявила о планах предложения 16% акций в рамках IPO

Ключевой новостью вчерашней сессии, на наш взгляд, является сообщение об утверждении новой дивидендной политики ГМК Норникель. Данное событие участники рынка ждали последние 2 месяца - после того, как о необходимости корректировки ранее достигнутых акционерных соглашений заявил В.Потанин. Теперь период неопределённости завершён. Согласно новым договорённостям, зафиксированным в обновлённой дивидендной политике ГМК Норникель, в 2014-15 гг компания будет направлять на выплаты акционерам 50% EBITDA за предыдущий год, но не менее \$2 млрд. Всего в ближайшие 3 года выплаты должны будут составить \$7 млрд, не считая дополнительных выплат (до \$1 млрд) в случае реализации непрофильных активов. Принятие новой дивидендной политики позволяет инвесторам фиксировать в своих оценках ожидаемые дивиденды по акциям ГМК Норникель в размере не менее \$12.6 на акцию. Дивидендная доходность таким образом составляет не менее 8.5%, что очень и очень неплохо для «голубой фишки», тем более представителя металлургической отрасли. Полагаем, что внесение ясности в этом важном для акционеров вопросе позволит бумагам ГМК начать движение вверх, преодолев сопротивление на 5000 руб. Кроме того, полагаем, что данная новость окажет поддержку одному из основных акционеров Норникеля - РУСАЛу, для которого прогнозируемый поток дивидендов от ГМК является важным фактором поддержания финансовой устойчивости в настоящее непростое время.

Другое важное заявление, прозвучавшее вчера и достойное отыгрыша на фондовом рынке, сделал замминистра финансов РФ А.Моисеев. По его словам, прямой допуск иностранцев на российский рынок акций и корпоративных облигаций планируется с января 2014 г., т.е. всего через 3 месяца. В случае реализации этих планов, следует ожидать сокращения дисконта в оценке местных акций относительно котировок депозитарных расписок в Лондоне и Нью-Йорке, превышающий 20% в отдельных случаях. Стратегия покупки местных бумаг с «шортом» соответствующих депозитарных расписок становится всё более привлекательной.

Источник: BLOOMBERG

**Аналитическое сопровождение клиентов
и полная информация
об инвестиционных услугах**

www.vtb24.ruwww.onlinebroker.ru