СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Банк Англии проведет двухдневное заседание, на котором, в частности, будет рассмотрен уровень базовой процентной ставки.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза опубликует окончательные данные об изменении ВВП еврозоны за II квартал 2010 года.
- ✓ 14:00 – Министерство финансов Германии обнародует данные об объеме заказов промышленных предприятий за август.
- ✓ 16:15 – публикация данных ADP об изменении числа рабочих мест в частном секторе США в сентябре.
- ✓ 18:30 – Министерство энергетики США обнародует данные о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране на прошлой неделе.
- ✓ 18:30 – Международное энергетическое агентство опубликует ежемесячный обзор рынка природного газа в странах ОЭСР.
- ✓ Сегодня биржи Китая закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок вырос на внешнем позитиве, отыгрывая повышение мировых цен на нефть. В итоге индекс ММВБ поднялся к концу сессии на 0,61%, достигнув отметки 1474,03 пункта. Однако среди голубых «фишек» единой динамики не сложилось: «Газпром» (+0,28%), «ЛУКОЙЛ» (+0,81%), «Норильский Никель» (-0,38%), «Северсталь» (-0,72%), «ФСК ЕЭС» (+0,83%), «Сбербанк»-ао (+2,33%), «ВТБ» (+2,69%).

Развитые рынки. Позитивом для фондовых рынков Европы стало заявление агентства Moody's о том, что реализуемые правительством Греции реформы в сфере госфинансов «производят впечатление». Основные индексы региона выросли более чем на 1%: FTSE 100 (+1,44%) CAC 40 (+2,25%), DAX (+1,33%).

Поддержку американскому рынку оказало более значительное, чем ожидалось, повышение деловой активности в сфере услуг США в сентябре. Так, индекс ISM Non-Manufacturing увеличился в прошлом месяце до 53,2 пункта с 51,5 пункта месяцем ранее (ожидалось повышение показателя до 52 пунктов). Данный индикатор является опережающим показателем экономического цикла, поэтому выход столь позитивных данных спровоцировало значительное повышение индексов фондового рынка: Dow Jones (+1,80%), S&P 500 (+2,09%), NASDAQ (+2,36%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня на открытии торгов на ММВБ мы ожидаем повышения котировок большинства ликвидных акций. В утренние часы инвесторы будут отыгрывать рост на американских площадках. Поддержку рынку окажут также высокие цены на нефть Brent, которая с утра торгуется вблизи 84,80 долл. за баррель. Кроме того, фьючерсы на основные индексы США находятся в «зеленой зоне», что является дополнительным индикатором позитива инвесторов.

В течение дня особое внимание следует обратить на макростатистику из Европы и США. Ожидается, что оценка роста ВВП еврозоны за II квартал не изменилась (+1,0%), а объем заказов промпредприятий Германии выросли в августе на 0,9% против снижения на 2,2% месяцем ранее. Число рабочих мест в частном секторе США, по данным ADP, выросло на 23 тыс.

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

АЭРОФЛОТ

Во вторник «Аэрофлот» отчитался за I полугодие 2010 года по МСФО, причем финансовые результаты авиаперевозчика откровенно разочаровали инвесторов, оказавшись существенно хуже ожиданий.

В первом полугодии текущего года выручка «Аэрофлота» составила 1854 млн. долл, увеличившись на 27% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года, при этом чистая прибыль компании составила 17,5 млн. долл (+24% к уровню 2009 года). Таким образом, темпы роста финансовых показателей компании оказались заметно ниже темпов роста пассажирских перевозок (+32% к прошлогоднему уровню по итогам 8 месяцев 2010 года).

Мы очень негативно оцениваем данную новость и полагаем, что ключевым фактором, обусловившим достаточно слабые финансовые результаты, является недостаточно эффективный контроль над издержками со стороны компании (в частности, операционные расходы «Аэрофлота» увеличились на 25% и составили 1689 млн. долл.).

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ВТБ

До конца 2010 года «ВТБ» планирует приобрести контрольный пакет акций «Транскредитбанка» («ТКБ»), причем в течение ближайших трех лет может консолидировать 100% «ТКБ». В настоящий момент контролирующим акционером и одновременно ключевым клиентом банка являются «Российские железные дороги».

Примечательно, что при приобретении «ТКБ» оценен в 2,2 капитала (сделка будет осуществляться исходя из стоимости банка на конец 2010 года). Подобная оценка, по нашему мнению, является очень высокой для «ТКБ», особенно если учесть значимость «РЖД» для бизнеса банка, однако отчасти она может быть обусловлена тем, что структура сделки предполагает приобретение не только самого «ТКБ», но и ряда его «дочек», занимающихся лизингом, факторингом и инвестиционным бизнесом.

Предполагается, что «РЖД» будет рассматривать вопрос о продаже доли в «ТКБ» 12 октября.

Мы считаем, что данная новость является позитивной для всего банковского сектора. Дело в том, что в настоящий момент два крупнейших универсальных российских банка - «Сбербанк» и «ВТБ» - торгуются по более низким мультипликаторам (в районе 1,8-2,0 капитала), поэтому сделка по приобретению доли в «ТКБ» может рассматриваться в качестве нового ориентира для оценки сектора в целом. Тем не менее, инвесторам стоит учитывать, что приобретение крупных пакетов акций нередко проходит с заметной премией, размер которой может колебаться от 15% до 50%.

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)	05.10.10	10 944,72	193,45	1,80
S&P 500 (США)	05.10.10	1 160,75	23,72	2,09
NASDAQ (США)	05.10.10	2 399,83	55,31	2,36
FTSE 100 (Великобрит.)	05.10.10	5 635,76	79,79	1,44
CAC 40 (Франция)	05.10.10	3 731,93	82,12	2,25
DAX (Германия)	05.10.10	6 215,83	81,62	1,33
Nikkei 225 (Япония)	05.10.10	9 518,76	137,70	1,47
Рынки стран БРИК				
ММВБ	05.10.10	1 474,03	8,94	0,61
РТС (основная сессия)	05.10.10	1 568,86	26,28	1,70
РТС (вечерняя сессия)	05.10.10	1 578,18	9,32	0,59
Bovespa (Бразилия)	05.10.10	71 283,11	898,19	1,28
BSE Sensex 30 (Индия)	05.10.10	20 407,71	-68,02	-0,33
Shanghai Comp. (Китай)	05.10.10	2 610,68	0,00	0,00
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	05.10.10	2 666,32	41,70	1,59
Bolsa (Мексика)	05.10.10	34 257,40	217,23	0,64
Kospi (Юж. Корея)	05.10.10	1 878,94	-0,35	-0,02
Hang Seng (Гонконг)	05.10.10	22 639,14	20,48	0,09
Straits Times (Сингапур)	05.10.10	3 162,36	4,91	0,16

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	05.10.10	84,84	1,56	1,87
Urals	05.10.10	83,38	1,58	1,93
Металлы (LME)				
Золото	05.10.10	1 330,50	17,00	1,29
Платина	05.10.10	1 689	22,00	1,32
Серебро	05.10.10	22,24	0,21	0,95
Палладий	05.10.10	569,00	4,00	0,71
Алюминий	05.10.10	2 338,00	1,00	0,04
Медь	05.10.10	8 131,0	40,50	0,50
Никель	05.10.10	24 272	427,00	1,79
Цинк	05.10.10	2 264,0	55,50	2,51

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 05.10.10	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,69	-0,04
MOSPRIME 1W (1 нед.)	2,95	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,25	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	3,75	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,25	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)	05.10.10	21,77	2,50	4	165,65	1,97
Газпром нефть (OTC)	05.10.10	20,10	2,55	5	122,35	0,91
ЛУКОЙЛ (OTC)	05.10.10	58,80	2,89	1	1 789,64	2,03
Роснефть (LSE)*	05.10.10	7,12	1,71	1	216,70	0,93
Сургутнефтегаз (OTC)	05.10.10	9,90	1,85	10	30,13	0,24
ГМК НорНикель (OTC)	05.10.10	17,81	2,36	0,1	5 420,65	2,38
Мечел (NYSE)	05.10.10	25,34	2,51	1	771,25	2,43
ММК (LSE)*	05.10.10	12,80	-1,54	13	29,97	1,42
Северсталь (LSE)*	05.10.10	15,08	-0,13	1	458,97	2,91
РусГидро (LSE)	05.10.10	5,37	2,29	100	1,63	1,45
ВТБ (LSE)*	05.10.10	6,14	4,07	2000	0,09	1,90
МТС (NYSE)	05.10.10	22,75	2,02	2	346,21	36,84
Ростелеком (OTC)	05.10.10	26,09	0,35	6	132,35	0,06

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 06.10.10
USD/RUR	30,4360
EUR/RUR	41,7156
EUR/USD	1,3706

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 05.10.10	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	162,44	0,28	160,31	162,53	9 943 524 570	50 774
Газпром нефть ао	121,25	0,66	119,59	121,31	145 764 095	2 176
ЛУКОЙЛ ао	1 754,10	0,81	1 725,25	1 758,43	2 517 315 125	23 010
НОВАТЭК ао	237,00	-0,34	235,00	238,50	38 783 746	921
Роснефть ао	214,70	0,78	211,40	216,65	3 986 567 340	34 039
Сургутнефтегаз ао	30,060	0,54	29,600	30,148	507 640 544	9 904
Сургутнефтегаз ап	15,000	1,49	14,673	15,058	309 859 377	3 281
Татнефть ао	151,00	-0,70	149,69	152,80	311 087 521	4 582
Татнефть ап	77,41	-0,05	76,86	78,18	35 060 811	322
Транснефть ап	34 800,00	2,56	33 821,10	34 906,62	609 776 561	3 884
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 294,82	-0,38	5 271,00	5 355,00	3 814 747 225	24 876
Мечел ао	752,93	-2,22	746,00	771,50	28 251 320	586
ММК ао	29,547	-1,35	29,352	30,099	34 370 306	1 308
НЛМК ао	106,50	-2,98	104,28	112,94	106 318 174	2 187
Полиметалл ао	469,16	2,00	455,67	474,00	32 257 132	1 032
Полюс Золото ао	1 412,00	0,43	1 396,52	1 415,00	131 279 530	1 771
Северсталь ао	446,00	-0,72	440,05	452,30	741 281 882	12 680
Угольный сектор						
Белон ао	27,50	-1,01	27,40	27,80	8 921 258	592
Распадская ао	169,70	-0,76	169,18	172,00	42 553 584	326
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0508	-0,20	0,0503	0,0514	385 101 646	4 733
Мосэнерго ао	3,454	-0,52	3,447	3,490	59 559 762	1 198
РусГидро ао	1,611	1,32	1,582	1,624	1 195 665 177	10 743
ФСК ЕЭС ао	0,366	0,83	0,363	0,367	167 021 349	2 282
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,0917	2,69	0,0886	0,0921	3 492 298 496	20 837
Сбербанк ао	91,97	2,33	89,42	92,05	18 008 739 734	122 251
Сбербанк ап	63,63	1,78	62,18	63,67	3 355 246 183	25 541
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	253,00	0,21	251,26	253,30	127 705 092	2 012
Ростелеком ао	132,26	-0,56	130,70	134,55	93 823 369	3 100
Ростелеком ап	88,68	0,49	87,86	89,77	168 815 681	3 295
Уралсвязьинформ ао	1,184	-0,50	1,177	1,202	83 208 863	1 075
Уралсвязьинформ ап	0,924	-0,22	0,920	0,929	1 343 050	149
Прочее						
Аэрофлот ао	65,48	-2,41	65,00	67,65	107 905 072	2 027
Уралкалий ао	133,06	0,00	132,55	134,19	191 471 876	2 788

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.