СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Северсталь», «ММК» и «Акрон» опубликуют финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года.
- ✓ 12:30 – Национальное статуправление Великобритании опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП за II квартал 2011 года.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП за II квартал 2011 года.
- ✓ 17:55 – Мичиганский университет опубликует окончательное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США за август.
- ✓ 18:00 – глава ФРС США Б. Бернанке выступит с речью на ежегодной конференции в Джексон-Хоуле.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера торги на российском рынке проходили при повышенной волатильности, однако удержаться в «плюсе» рынку так и не удалось, чему способствовала слабая макростатистика из США. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 1,31% – до 1442,51 п. Среди «фишек» преобладали негативные настроения: «Газпром» (-1,57%), «ЛУКОЙЛ» (-1,97%), «Норильский никель» (+0,14%), «Северсталь» (-0,37%), «РусГидро» (-0,40%), «Сбербанк»-ао (+1,15%), «ВТБ» (-0,72%). В конце дня акции банковского сектора получили мощную поддержку после выхода новости о предстоящей покупке Berkshire Hathaway У. Баффета пакета кумулятивных «префов» Bank of America на 5 млрд. долл.

Развитые рынки. Давление на европейские рынки оказала слабая макростатистика из США, а также сохраняющиеся опасения разрастания долгового кризиса в еврозоне: FTSE 100 (-1,44%), CAC 40 (-0,65%), DAX (-1,71%). Количество первичных заявок на пособие по безработице в США выросло на прошлой неделе на 5 тыс. (ожидалось снижение на 3 тыс.), что стало основным фактором снижения американских индексов: Dow Jones (-1,51%), S&P 500 (-1,56%), NASDAQ (-1,95%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Негативное влияние на рынок окажет вчерашнее снижение индексов Европы и США, которое демонстрирует слабость роста, наметившегося в последние дни (рядовая статистика буквально обрушила фондовые индикаторы). Однако цены на основные экспортные сырьевые товары – нефть и базовые промышленные металлы – остаются вблизи уровней закрытия среды, что окажет поддержку акциям компаний горнодобывающего и нефтегазового секторов.

Существенное влияние на динамику рынка в течение дня могут оказать пересмотренные данные по ВВП США за II квартал 2011 года. Ожидается, что оценка роста данного показателя будет снижена с 1,3% до 1,1% в годовом выражении. Окончательное значение индекса потребительского доверия в США (Мичиганский университет) за август, согласно прогнозу, составило 55,8 п. (чуть лучше предварительной оценки – 54,9 п., но значительно хуже июльского уровня – 63,7 п.).

Ключевое событие дня – ежегодная конференция ФРС. В ходе нее глава американского центробанка Б. Бернанке сделает ряд важных заявлений в отношении перспектив экономики США и монетарной политики ФРС на ближайшее время. Мы полагаем, что глава ФРС воздержится от громких заявлений по поводу QE3, ограничившись лишь констатацией ухудшения ситуации в экономике и сохранения основных параметров денежно-кредитной политики регулятора. Вполне вероятно, что Б. Бернанке вновь выразит готовность Федрезерва к «решительным мерам», однако это, на наш взгляд, не сможет придать рынкам мощный импульс для продолжения роста. В связи с этим мы полагаем, что к окончанию торгов инвесторы начнут фиксировать прибыль по итогам роста в последние дни.

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

НЛМК

Событие. Вчера «НЛМК» обнародовал финансовую отчетность по US GAAP за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период составила 979 млн. долл., что на 66% больше, чем годом ранее. Консолидированная выручка «НЛМК» возросла на 39% (до 5,341 млрд. долл.), операционная прибыль — на 29% (до 1,153 млрд. долл.). Показатель EBITDA вырос на 23% (до 1,422 млрд. долл.), а рентабельность по EBITDA снизилась с 30% до 27%.

Выручка «НЛМК» за II квартал выросла на 26% по сравнению с уровнем I квартала 2011 года и составила 2,982 млрд. долл. Операционная прибыль компании за указанный период увеличилась на 49%, достигнув 689 млн. долл., показатель EBITDA возрос на 43% — до 837 млн. долл. Рентабельность по EBITDA увеличилась с 25% до 28%. Чистая прибыль «НЛМК» за II квартал составила 587 млн. долл., что на 50% больше, чем в январе-марте текущего года.

Во II квартале 2011 года «НЛМК» увеличил объем производства стали на 3% по сравнению с I кварталом — до 3,0 млн. тонн. Продажи металлопродукции составили 3,1 млн. тонн, что на 13% выше, чем в январе-марте, и на 8% выше, чем во II квартале 2010 года. Объем продаж продукции с высокой добавленной стоимостью увеличился в апреле-июне на 5% — до 927 тыс. тонн.

Согласно прогнозу компании, выручка в III квартале увеличится на 10-15% по сравнению с уровнем II квартала 2011 года. Рентабельность по EBITDA, как ожидается, снизится до 20-25%, поскольку негативное влияние на данный показатель окажет рост цен на сырье и повышение общего уровня себестоимости производства после консолидации прокатных активов Steel Invest and Finance. Объем продаж металлопродукции, по предварительным данным, останется на уровне II квартала, при этом доля реализации прокатной продукции существенно увеличится.

Наш комментарий. Мы оцениваем консолидированную финансовую отчетность «НЛМК» за I полугодие 2011 года как достаточно сильную. На фоне благоприятной конъюнктуры мирового рынка стали во II квартале компания продолжила наращивать финансовые результаты и объем продаж металлопродукции, при этом сохраняя долговую нагрузку на приемлемом уровне (отношение Net Debt/EBITDA по итогам отчетного периода составило 0,57 против 0,54 за I квартал 2011 года).

С начала августа акции «НЛМК» снизились более чем на 25%, что вкупе с хорошей динамикой финансовых показателей позволяет рассматривать данные бумаги в качестве потенциального объекта для инвестиций. Мы полагаем, что в краткосрочном периоде динамика акций «НЛМК» будет определяться, прежде всего, внешними факторами, поэтому данные финансовой отчетности (несмотря на ее очевидную значимость), по всей вероятности, будут проигнорированы.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МАГНИТ

Событие. В ходе телефонной пресс-конференции, посвященной публикации операционных и финансовых результатов по МСФО за I полугодие 2011 года, глава «Магнита» С. Галицкий сделал ряд важных заявлений по поводу дальнейших планов развития компании. По его словам, предварительный прогноз на 2012 год предполагает рост количества «магазинов у дома» до 800, магазинов формата «дрогери» — до 200, гипермаркетов — как минимум до 50.

Исходя из финансовых показателей, обнародованных в среду, рентабельность по EBITDA за I полугодии 2011 года составила 6,77% против 7% годом ранее. С. Галицкий отметил основные факторы снижения рентабельности компании: изменение структуры продаж (снижение объемов продаж в высокомаржинальном южном регионе), а также рост числа «незрелых» магазинов, связанный с агрессивной экспансией.

Наш комментарий. В текущих рыночных условиях, когда ситуация на финансовых рынках продолжает оставаться напряженной, планы долгосрочного развития компании вряд ли вызовут большой интерес у инвесторов. В связи с этим мы полагаем, что в краткосрочном периоде внимание игроков будет сосредоточено скорее на внешних общерыночных факторах.

Источник информации: Интерфакс.

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)	25.08.11	11 149,82	-170,89	-1,51
S&P 500 (США)	25.08.11	1 159,27	-18,33	-1,56
NASDAQ (США)	25.08.11	2 419,63	-48,06	-1,95
FTSE 100 (Великобрит.)	25.08.11	5 131,10	-74,75	-1,44
CAC 40 (Франция)	25.08.11	3 119,00	-20,55	-0,65
DAX (Германия)	25.08.11	5 584,14	-96,94	-1,71
Nikkei 225 (Япония)	25.08.11	8 772,36	132,75	1,54
Рынки стран БРИК				
ММВБ	25.08.11	1 442,51	-19,11	-1,31
РТС (основная сессия)	25.08.11	1 583,97	-17,06	-1,07
РТС (вечерняя сессия)	25.08.11	1 585,67	1,70	0,11
Bovespa (Бразилия)	25.08.11	52 953,30	-842,40	-1,57
BSE Sensex 30 (Индия)	25.08.11	16 146,33	-138,65	-0,85
Shanghai Comp. (Китай)	25.08.11	2 615,26	74,17	2,92
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	25.08.11	2 865,76	-42,72	-1,47
IPC (Мексика)	25.08.11	33 904,38	-740,54	-2,14
Kospi (Юж. Корея)	25.08.11	1 764,58	9,80	0,56
Hang Seng (Гонконг)	25.08.11	19 752,48	285,69	1,47
Straits Times (Сингапур)	25.08.11	2 765,74	45,84	1,69

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	25.08.11	110,62	0,47	0,43
Urals	25.08.11	110,75	0,45	0,41
Металлы (LME)				
Золото	25.08.11	1 729,00	-41,00	-2,32
Платина	25.08.11	1 800,00	-65,00	-3,49
Серебро	25.08.11	39,00	-3,08	-7,32
Палладий	25.08.11	746,00	-13,00	-1,71
Алюминий	25.08.11	2 337,00	12,00	0,52
Медь	25.08.11	8 916,5	76,50	0,87
Никель	25.08.11	21 067	230,00	1,10
Цинк	25.08.11	2 186,0	32,00	1,49

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 25.08.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	4,07	0,21
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,22	0,13
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,51	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,79	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,96	0,05

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)	25.08.11	11,80	-1,58	2	170,41	-0,22
Газпром нефть (OTC)	25.08.11	20,73	0,39	5	119,75	0,37
ЛУКОЙЛ (OTC)	25.08.11	57,09	-2,16	1	1 648,90	-0,24
Роснефть (LSE)*	25.08.11	6,900	-0,43	1	199,29	-0,08
Сургутнефтегаз (OTC)	25.08.11	8,07	-0,25	10	23,31	0,85
ГМК НорНикель (OTC)	25.08.11	22,45	0,72	0,1	6 484,12	-0,01
Мечел (NYSE)	25.08.11	16,93	-2,08	1	488,98	-2,01
ММК (LSE)*	25.08.11	7,61	-0,65	13	16,90	-0,76
Северсталь (LSE)*	25.08.11	14,98	1,42	1	432,66	0,85
РусГидро (LSE)	25.08.11	4,135	0,05	100	1,19	0,92
ВТБ (LSE)*	25.08.11	4,960	0,00	2000	0,07	0,49
МТС (NYSE)	25.08.11	15,91	-0,13	2	229,76	7,88
Ростелеком (LSE)	23.08.11	33,15	3,27	6	159,58	1,58

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 26.08.11
USD/RUR	28,8825
EUR/RUR	41,6746
EUR/USD	1,4429

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).

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 25.08.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	170,78	-1,57	170,10	175,43	11 352 043 653	75 688
Газпром нефть ао	119,31	-1,62	118,77	123,10	59 835 996	1 329
ЛУКОЙЛ ао	1 652,80	-1,97	1 645,00	1 704,00	3 635 799 204	40 111
НОВАТЭК ао	343,52	-2,37	342,11	360,00	480 349 812	4 425
Роснефть ао	199,45	-1,51	198,62	205,80	3 051 554 038	34 693
Сургутнефтегаз ао	23,112	-2,27	23,055	24,121	767 263 237	20 316
Сургутнефтегаз ап	13,159	-1,01	13,158	13,488	200 737 791	6 387
Татнефть ао	149,68	-3,20	148,15	157,85	380 874 879	6 135
Татнефть ап	81,84	-2,57	80,77	86,50	63 850 907	561
ТНК-ВР Холдинг ао	74,30	-1,59	74,25	75,99	16 406 840	172
ТНК-ВР Холдинг ап	72,51	-0,06	72,51	74,00	13 027 677	151
Транснефть ап	36 764,00	3,56	35 501,00	37 888,00	1 096 474 820	7 222
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 485,00	0,14	6 416,00	6 585,00	2 819 968 838	28 334
Мечел ао	499,00	-1,96	498,00	515,00	84 983 032	1 711
ММК ао	17,026	-1,52	17,000	17,747	187 439 035	3 933
НЛМК ао	77,54	-2,22	77,02	80,88	383 778 297	7 348
Полиметалл ао	597,00	-2,45	588,70	608,20	101 936 016	1 224
Полюс Золото ао	1 763,20	0,18	1 743,70	1 765,00	330 097 017	1 719
Северсталь ао	429,00	-0,37	429,00	442,90	1 347 493 347	19 061
Угольный сектор						
Белон ао	13,570	1,53	13,360	14,450	1 695 509	156
Распадская ао	124,41	-2,05	123,91	128,99	64 181 315	2 497
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0310	-3,09	0,0307	0,0323	239 744 237	3 110
Мосэнерго ао	2,1450	-0,33	2,1394	2,2000	23 281 041	549
РусГидро ао	1,1834	-0,40	1,1780	1,2099	665 475 708	12 437
ФСК ЕЭС ао	0,26290	-2,70	0,26250	0,27483	661 786 024	8 980
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07128	-0,72	0,07090	0,07397	4 058 778 514	42 719
Сбербанк ао	78,90	1,15	78,03	81,53	32 846 011 751	149 354
Сбербанк ап	65,69	0,29	65,40	67,80	2 016 393 181	18 117
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	212,98	-0,88	212,88	217,45	149 941 413	2 643
Ростелеком ао	157,10	-2,72	156,41	162,78	1 268 878 691	12 239
Ростелеком ап	85,29	-1,28	85,11	87,29	53 449 706	1 116
Прочее						
Аэрофлот ао	50,21	-1,16	50,00	51,99	245 747 375	1 953
Уралкалий ао	262,10	-1,87	260,10	271,76	922 461 702	19 023

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.