СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Сбербанк» опубликует финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года.
- ✓ «Газпром», как ожидается, опубликует финансовую отчетность по МСФО за I квартал 2011 года.
- ✓ Япония обнародует данные о безработице и розничных продажах за июль.
- ✓ 13:00 – Европейская комиссия опубликует значение сводного индекса делового и потребительского доверия к экономике еврозоны за август.
- ✓ 18:00 – Исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса доверия потребителей к экономике США за август.
- ✓ 20:15 – глава ФРБ Миннеаполиса Н. Кочерлакота выступит с оценкой экономической ситуации.
- ✓ 22:00 – ФРС обнародует протокол заседания Комитета по открытым рынкам от 9 августа.
- ✓ Сегодня, как ожидается, L'Oreal обнародует финансовую отчетность за II квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера инвесторы на российском рынке продолжили отыгрывать позитив, связанный с заявлениями главы американского центробанка Б. Бернанке, сделанными в ходе ежегодной конференции ФРС, состоявшейся в пятницу. Поддержку рынку также оказали сильные статданные по потребительскому сектору в США. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 3,67%, закрывшись на отметке 1512,36 п. Рост наблюдался по всему спектру ликвидных бумаг, при этом наибольшим спросом пользовались акции сырьевых компаний и банков.

Развитые рынки. Основные европейские индексы также продемонстрировали существенный рост на указанных выше факторах: CAC 40 (+2,16%), DAX (+2,39%). Торги на биржах Великобритании вчера не проводились. Значительную поддержку американскому рынку акций оказали превысившие ожидания статданные о доходах и расходах населения за июль (рост показателей составил соответственно 0,3% и 0,8%). Таким образом, ключевые фондовые индексы страны завершили день в «плюсе»: Dow Jones (+2,26%), S&P 500 (+2,83%), NASDAQ (+3,32%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. В начале торгов поддержку рынку окажет вчерашний рост на американских и европейских площадках. Кроме того, умеренным позитивом для рынка станет сообщение о том, что ЕЦБ пересматривает риски инфляции в связи с замедлением темпов роста экономики, что повышает вероятность сохранения базовой процентной ставки на текущем уровне в обозримом будущем.

Пожалуй, наиболее сильное влияние на динамику рынка в течение дня окажет публикация индекса потребительского доверия в США (Conference Board) за август. Ожидается падения показателя до 52 п. с 59,5 п. месяцем ранее. Данные ожидания могут сдержать оптимизм на рынках рискованных активов во второй половине дня.

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

РУСАЛ

Событие. Вчера «РусАл» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль алюминиевой компании за указанный период составила 1,085 млрд. долл., что на 20,5% ниже, чем годом ранее. «РусАл» объясняет уменьшение данного показателя ростом процентных расходов по реструктурированному долгу, а также снижением прибыли от инвестиции в «Норильский никель». Маржа по чистой прибыли сократилась до 17,2% с 25,6% в январе-июне 2010 года.

Скорректированная чистая прибыль компании (чистая прибыль без учета доли в прибыли «Норильского никеля», результата от изменения справедливой стоимости деривативов, изменения процентных расходов по реструктурированному долгу и эффекта от обесценения внеоборотных активов) увеличилась в отчетном периоде на 24,5%, достигнув 559 млн. долл. Маржа по скорректированной чистой прибыли незначительно увеличилась по сравнению с I полугодием 2010 года — с 8,4% до 8,8%.

Консолидированная выручка «РусАла» за I полугодие 2011 года составила 6,323 млрд. долл., увеличившись на 18,8% в годовом выражении. Во многом рост доходов компании обусловлен повышением мировых цен на алюминий и расширением ассортимента выпускаемой продукции. В частности, выручка от продаж алюминия и сплавов возросла на 18,7% — до 5,338 млрд. долл. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 7,5%, достигнув 1,425 млрд. долл. Маржа по скорректированной EBITDA составила 22,5% против 24,9% за январь-июнь 2010 года.

Объем производства алюминия «РусАла» в I полугодии 2011 года составил 2,023 млн. тонн, что на 1% превышает уровень I полугодия 2010 года. Объем производства глинозема возрос за данный период на 8% (до 4,025 млн. долл.), добыча бокситов увеличилась на 23% (до 6,617 млн. тонн). Отметим, что в отчете «РусАл» скорректировал ориентир роста выпуска алюминия в 2011 году с 2% до 1%. Прогноз роста объема производства глинозема на текущий год также был снижен — с 8% до 5%.

Наш комментарий. Мы оцениваем обнародованную финансовую отчетность «РусАла» как достаточно слабую. Выручка и скорректированная EBITDA компании превысили прогнозные уровни — соответственно 6,270 млрд. и 1,417 млрд. долл. Однако чистая прибыль «РусАла» оказалась хуже среднерыночного прогноза в 1,179 млрд. долл. Негативным моментом также считаем снижение прогноза роста основных операционных показателей на 2011 год.

Вчера инвесторы негативно отреагировали на опубликованные данные: по итогам торгов на ММВБ РДР «РусАла» снизились на 1,47% (при росте индекса ММВБ на 3,67%). Мы полагаем, что в ближайшие дни дополнительное давление на котировки акций и РДР «РусАла» может оказать ожидаемый официальный отказ алюминиевой компании от оферты «Норильского никеля» о продаже 15% акций ГМК.

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.

НОВАТЭК

Событие. Вчера из сообщения «НОВАТЭКа» стало известно, что совет директоров компании рекомендовал акционерам на внеочередном собрании утвердить выплату дивидендов за I полугодие 2011 года в размере 2,50 руб. на 1 акцию. Общая сумма дивидендов может составить 7,591 млрд. руб.

Наш комментарий. Напомним, что по итогам I полугодия «НОВАТЭК» направил на выплату дивидендов 4,554 млрд. руб., или 1,50 руб. в расчете на 1 акцию. Таким образом, в текущем году размер промежуточных дивидендов компании может увеличиться на 66,6%.

По состоянию на закрытие торгов на ММВБ в понедельник текущая дивидендная доходность акций «НОВАТЭКа» не превысила 1,0%. Мы полагаем, что в преддверии даты закрытия реестра акционеров для участия в ВОСА (8 сентября) ожидания, связанные с выплатой дивидендов, окажут лишь незначительную поддержку акциям компании. На наш взгляд, реализуемая менеджментом «НОВАТЭКа» практика выплаты промежуточных дивидендов может быть интересна, прежде всего, долгосрочным инвесторам.

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)	29.08.11	11 539,25	254,71	2,26
S&P 500 (США)	29.08.11	1 210,08	33,28	2,83
NASDAQ (США)	29.08.11	2 562,11	82,26	3,32
FTSE 100 (Великобрит.)	26.08.11	5 129,92	-1,18	-0,02
CAC 40 (Франция)	29.08.11	3 154,20	66,56	2,16
DAX (Германия)	29.08.11	5 670,07	132,59	2,39
Nikkei 225 (Япония)	29.08.11	8 851,35	53,57	0,61
Рынки стран БРИК				
ММВБ	29.08.11	1 512,36	53,52	3,67
РТС (основная сессия)	29.08.11	1 667,66	71,49	4,48
РТС (вечерняя сессия)	29.08.11	1 672,64	4,98	0,30
Bovespa (Бразилия)	29.08.11	54 860,73	1 509,94	2,83
BSE Sensex 30 (Индия)	29.08.11	16 416,33	567,50	3,58
Shanghai Comp. (Китай)	29.08.11	2 576,41	-35,78	-1,37
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	29.08.11	2 943,25	59,36	2,06
IPC (Мексика)	29.08.11	35 016,04	973,82	2,86
Kospi (Юж. Корея)	29.08.11	1 829,50	50,55	2,84
Hang Seng (Гонконг)	29.08.11	19 865,11	282,23	1,44
Straits Times (Сингапур)	29.08.11	2 791,89	43,71	1,59

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	29.08.11	111,88	0,52	0,47
Urals	29.08.11	111,71	0,25	0,22
Металлы (LME)				
Золото	26.08.11	1 788,00	59,00	3,41
Платина	26.08.11	1 812,00	12,00	0,67
Серебро	26.08.11	41,06	2,06	5,28
Палладий	26.08.11	747,00	1,00	0,13
Алюминий	26.08.11	2 332,00	-5,00	-0,21
Медь	26.08.11	9 096,5	180,00	2,02
Никель	26.08.11	21 272	205,00	0,97
Цинк	26.08.11	2 216,0	30,00	1,37

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 29.08.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	4,82	0,37
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,56	0,14
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,58	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,85	0,03
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,03	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)	29.08.11	12,31	2,67	2	176,71	-0,57
Газпром нефть (OTC)	29.08.11	22,20	7,92	5	127,48	2,32
ЛУКОЙЛ (OTC)	29.08.11	60,15	2,66	1	1 726,95	-0,69
Роснефть (LSE)*	26.08.11	7,115	3,12	1	205,42	-0,33
Сургутнефтегаз (OTC)	29.08.11	8,35	4,38	10	23,97	0,70
ГМК НорНикель (OTC)	29.08.11	24,45	2,52	0,1	7 019,79	-1,12
Мечел (NYSE)	29.08.11	17,72	2,37	1	508,76	-1,21
ММК (LSE)*	26.08.11	7,41	-2,56	13	16,46	-1,23
Северсталь (LSE)*	26.08.11	14,85	-0,87	1	428,74	-1,32
РусГидро (LSE)	26.08.11	4,140	0,12	100	1,20	-0,61
ВТБ (LSE)*	26.08.11	5,000	0,81	2000	0,07	-1,22
МТС (NYSE)	29.08.11	16,17	1,76	2	232,13	7,73
Ростелеком (LSE)	26.08.11	33,17	0,06	6	159,61	0,45

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 30.08.11
USD/RUR	28,7108
EUR/RUR	41,7455
EUR/USD	1,4540

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 29.08.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	177,73	2,85	174,33	178,06	8 298 925 768	49 542
Газпром нефть ао	124,58	2,79	122,38	124,84	50 254 275	1 087
ЛУКОЙЛ ао	1 738,90	3,51	1 696,40	1 749,00	4 277 569 463	31 980
НОВАТЭК ао	353,51	3,84	344,01	355,28	257 027 810	2 913
Роснефть ао	221,00	7,23	209,00	221,30	5 663 773 845	37 290
Сургутнефтегаз ао	23,808	2,64	23,514	23,924	552 782 212	15 602
Сургутнефтегаз ап	13,395	3,04	13,199	13,444	158 515 012	2 695
Татнефть ао	152,36	3,70	148,17	153,60	226 964 753	4 409
Татнефть ап	82,84	1,77	81,50	83,00	67 649 922	594
ТНК-ВР Холдинг ао	78,43	4,57	75,79	78,43	118 005 147	221
ТНК-ВР Холдинг ап	74,20	2,34	73,51	74,53	9 362 246	86
Транснефть ап	39 197,00	2,47	38 205,00	39 289,00	640 520 902	3 675
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 099,00	3,94	6 878,00	7 120,00	3 254 046 346	25 832
Мечел ао	515,00	3,66	507,10	521,00	103 496 056	1 307
ММК ао	17,430	4,61	16,888	17,549	116 769 864	2 742
НЛМК ао	81,15	4,21	79,02	81,60	241 471 653	4 057
Полиметалл ао	609,00	1,15	607,00	618,00	86 937 474	777
Полюс Золото ао	1 770,00	0,45	1 750,50	1 775,40	60 069 136	1 040
Северсталь ао	449,00	3,34	440,00	452,90	890 291 493	10 612
Угольный сектор						
Белон ао	14,138	5,38	13,609	14,138	518 888	107
Распадская ао	131,90	5,56	126,72	132,49	78 135 565	2 141
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0327	5,48	0,0315	0,0328	190 832 019	2 180
Мосэнерго ао	2,2879	2,60	2,2101	2,2900	22 089 749	614
РусГидро ао	1,2390	3,03	1,2147	1,2517	551 962 601	8 597
ФСК ЕЭС ао	0,27625	3,86	0,26901	0,27650	706 147 917	7 251
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07600	4,01	0,07351	0,07609	2 695 632 043	35 180
Сбербанк ао	81,70	5,03	79,02	81,77	18 667 752 922	90 009
Сбербанк ап	68,41	5,00	66,10	68,44	1 262 709 179	12 245
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	215,48	1,52	211,62	216,97	166 168 819	3 168
Ростелеком ао	173,20	9,00	160,50	173,39	2 501 486 399	20 567
Ростелеком ап	90,80	6,22	84,46	91,09	185 373 519	2 098
Прочее						
Аэрофлот ао	53,80	8,53	49,97	56,90	244 602 982	2 371
Уралкалий ао	270,50	2,27	268,71	272,45	553 713 784	10 001

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.