СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Газпром» начнет заполнение газом первой нитки газопровода «Северный поток».
- ✓ «МТС» опубликует финансовую отчетность по US GAAP за II квартал и I полугодие 2011 года.
- ✓ «Номос-банк» обнародует финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года.
- ✓ Начнется двухдневное заседание Банка Японии, по итогам которого будет объявлен размер базовой процентной ставки на ближайшее время.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза опубликует пересмотренные данные об изменении ВВП еврозоны за II квартал 2011 года.
- ✓ 14:00 – Министерство финансов Германии обнародует данные об объеме заказов промышленных предприятий за июль.
- ✓ 18:00 – Институт управления поставками опубликует значение индекса деловой активности в секторе услуг США (ISM Non-Manufacturing) за август.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне негативных новостей из Европы на российском рынке преобладали пессимистические настроения. Индекс ММВБ снизился на 1,52%, закрывшись на отметке 1492,83 п. Снижение наблюдалось по всему спектру ликвидных бумаг, однако повышенным спросом пользовались акции «Норильского никеля» (+0,45%), выросшие на ожиданиях запуска buyback, а также бумаги «Полюс Золото» (+0,35%) – в преддверии исполнения оферты Polyus Gold International.

Развитые рынки. Давление на европейские рынки оказали новые страхи по поводу разрастания долгового кризиса в Еврозоне. Как известно, миссия ЕС, ЕЦБ и МВФ на 10 дней приостановила проверку хода реформ в Греции по причине возникших разногласий в отношении причин несоблюдения Афинами сроков исполнения программы сокращения бюджетного дефицита. Кроме того, в Германии Христианско-демократический союз проиграл региональные выборы в округе своего лидера – А. Меркель, что отражает общее недоверие избирателей к проводимой в стране политике. На этих новостях стоимость CDS на долговые обязательства проблемных государств еврозоны и крупнейших финансовых институтов региона подскочила до рекордных уровней, спрэд LIBOR-OIS расширился до максимума с апреля 2009 года, а фондовые индексы потеряли более 3%: FTSE 100 (-3,58%), CAC 40 (-4,73%), DAX (-5,28%). В США торги не проводились в связи с праздничным днем.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем негативной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Утром новостной фон, сформированный еще вчера, остается умеренно негативным. Фьючерсы на основные американские индексы торгуются в слабом «минусе», цены на нефть Brent находятся вблизи уровней вчерашнего закрытия, а рынки акций АТР демонстрируют снижение.

Существенное влияние на динамику рынка окажут статданные из еврозоны и США. Ожидается, что оценка роста ВВП еврозоны во II квартале останется без изменения (+0,2% к I кварталу и +1,7% в годовом выражении). Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing), согласно прогнозам, снизился в августе до 51 п. с 52,7 п. месяцем ранее.

В целом мы не ожидаем приятных сюрпризов от статистики из-за рубежа с учетом слабых макроданных, опубликованных в течение последних недель. На наш взгляд, участники рынка готовы к слабой статистике и в случае отсутствия новой порции негатива из Европы могут в течение дня возобновить покупки акций после существенного снижения накануне. Тем не менее, любая значимая новость, касающаяся долгового кризиса в еврозоне, способна в текущих условиях побудить инвесторов к новым распродажам.

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

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ, РУСАЛ

Событие. Вчера истек срок оферты «Норильского никеля», направленной «РусАлу» и предполагавшей продажу 15% акций ГМК за 8,75 млрд. долл. Из сообщения алюминиевой компании стало известно, что совет директоров «РусАла» единогласно отказался от предложения в связи с тем, что «предлагаемые условия не отражают фундаментальной стоимости блокирующего пакета акций «Норильского никеля».

Напомним, что 15 августа совет директоров ГМК одобрил целесообразность проведения очередного раунда обратного выкупа акций (buyback) в случае отказа «РусАла» от оферты. В «Норильском никеле» вчера сообщили, что совет директоров компании рассмотрит параметры buyback в течение 5 дней с момента поступления соответствующего требования от одного из крупных акционеров (пока такое требование не поступало).

Наш комментарий. С учетом прежних заявлений «РусАла» в отношении оферт «Норильского никеля» отказ алюминиевой компании от нового предложения был вполне ожидаем. Ранее представители «Интерроса» заявляли, что цена выкупа акций «Норильского никеля» у миноритариев в рамках предстоящего buyback будет соответствовать оценке компании в рамках оферты «РусАлу» — 306 долл. (около 9000 руб. по текущему курсу) за 1 акцию.

В связи с этим мы полагаем, что ожидания, связанные с официальным объявлением параметров buyback, будут подогревать интерес к акциям ГМК в ближайшие дни (в частности, вчера на ММВБ акции «Норильского никеля» прибавили 0,45% при падении индекса ММВБ на 1,52%). Однако с учетом того, что условия обратного выкупа в итоге могут оказаться хуже заявленных «Интерросом», ажиотажного спроса на акции «Норильского никеля» пока ожидать не стоит. Что касается влияния данной новости на котировки акций и РДР «РусАла», то данная информация, на наш взгляд, уже учтена рынком.

Источник информации: Интерфакс.

ТГК-1

Событие. Вчера «ТГК-1» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период возросла в 1,5 раза в годовом выражении и составила 4,431 млрд. руб. Консолидированная выручка генкомпании за январь-июнь составила 34,534 млрд. руб., что на 27% больше, чем годом ранее. Увеличение данного показателя обусловлено, главным образом, ростом выработки электроэнергии на 4,8%, повышением регулируемых и свободных цен на электроэнергию, ростом тарифов на тепло, а также вводом в эксплуатацию новых эффективных парогазовых энергоблоков Первомайской и Южной ТЭЦ.

Операционные затраты «ТГК-1» в I полугодии увеличились на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 27,563 млрд. руб. Операционная прибыль выросла на 76% — до 6,971 млрд. руб., показатель EBITDA — на 64% — до 9,134 млрд. руб.

Наш комментарий. В целом мы умеренно позитивно расцениваем обнародованную финансовую отчетность «ТГК-1» и ожидаем, что она окажет незначительную поддержку акциям компании в краткосрочной перспективе. В текущих рыночных условиях влияние данной информации на динамику акций «ТГК-1», на наш взгляд, будет ограниченным.

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.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	02.09.11	11 240,26	-253,31	-2,20
S&P 500 (США)	02.09.11	1 173,97	-30,45	-2,53
NASDAQ (США)	02.09.11	2 480,33	-65,71	-2,58
FTSE 100 (Великобрит.)	05.09.11	5 102,58	-189,45	-3,58
CAC 40 (Франция)	05.09.11	2 999,54	-148,99	-4,73
DAX (Германия)	05.09.11	5 246,18	-292,15	-5,28
Nikkei 225 (Япония)	05.09.11	8 784,46	-166,28	-1,86
Рынки стран БРИК				
ММВБ	05.09.11	1 492,83	-23,06	-1,52
РТС (основная сессия)	05.09.11	1 617,01	-40,24	-2,43
РТС (вечерняя сессия)	05.09.11	1 614,00	-3,01	-0,19
Bovespa (Бразилия)	05.09.11	54 998,41	-1 533,21	-2,71
BSE Sensex 30 (Индия)	05.09.11	16 713,33	-108,13	-0,64
Shanghai Comp. (Китай)	05.09.11	2 478,74	-49,54	-1,96
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	05.09.11	2 783,34	-88,77	-3,09
IPC (Мексика)	05.09.11	33 880,02	-1 254,41	-3,57
Kospi (Юж. Корея)	05.09.11	1 785,83	-81,92	-4,39
Hang Seng (Гонконг)	05.09.11	19 616,40	-596,51	-2,95
Straits Times (Сингапур)	05.09.11	2 773,17	-69,92	-2,46

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	05.09.11	110,08	-2,25	-2,00
Urals	05.09.11	111,25	-2,26	-1,99
Металлы (LME)				
Золото	05.09.11	1 895,00	19,75	1,05
Платина	05.09.11	1 872,00	-1,00	-0,05
Серебро	05.09.11	42,71	0,21	0,49
Палладий	05.09.11	763,00	-22,00	-2,80
Алюминий	05.09.11	2 368,50	-35,50	-1,48
Медь	05.09.11	8 940,0	-117,50	-1,30
Никель	05.09.11	21 045	-539,00	-2,50
Цинк	05.09.11	2 135,5	-58,50	-2,67

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 05.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,91	0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,10	-0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,51	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,80	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,97	-0,01

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)	02.09.11	11,63	-4,52	2	170,63	0,60
Газпром нефть (OTC)	01.09.11	21,83	-0,77	5	128,11	3,90
ЛУКОЙЛ (OTC)	02.09.11	58,00	-2,44	1	1 701,93	0,24
Роснефть (LSE)*	05.09.11	7,525	-3,53	1	220,81	-0,22
Сургутнефтегаз (OTC)	02.09.11	8,21	-3,30	10	24,09	3,71
ГМК НорНикель (OTC)	02.09.11	23,95	-3,43	0,1	7 027,79	-0,61
Мечел (NYSE)	02.09.11	17,17	-7,59	1	503,83	0,32
ММК (LSE)*	05.09.11	7,47	-3,80	13	16,85	-1,81
Северсталь (LSE)*	05.09.11	14,15	-4,26	1	415,21	-0,90
РусГидро (LSE)	05.09.11	4,053	-3,73	100	1,19	-0,56
ВТБ (LSE)*	05.09.11	4,905	-3,16	2000	0,07	-0,59
МТС (NYSE)	02.09.11	16,63	-0,72	2	243,99	12,81
Ростелеком (LSE)	05.09.11	37,20	-5,70	6	181,93	1,64

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 06.09.11
USD/RUR	29,3436
EUR/RUR	41,4830
EUR/USD	1,4137

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 05.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	169,61	-0,81	167,08	170,67	8 918 440 392	53 992
Газпром нефть ао	123,31	-3,13	123,14	125,80	33 506 539	936
ЛУКОЙЛ ао	1 697,80	-0,51	1 685,00	1 724,40	3 025 345 950	30 531
НОВАТЭК ао	369,88	-1,27	365,50	372,50	279 216 699	3 476
Роснефть ао	221,29	-2,54	220,65	226,95	2 654 482 287	28 263
Сургутнефтегаз ао	23,230	-3,37	23,030	23,840	757 272 105	19 096
Сургутнефтегаз ап	13,801	-1,13	13,655	14,163	288 818 544	4 311
Татнефть ао	155,18	-1,78	154,10	156,47	220 312 281	3 000
Татнефть ап	83,58	-0,69	82,00	85,03	7 702 079	163
ТНК-ВР Холдинг ао	77,85	-1,54	77,78	79,14	1 305 151	63
ТНК-ВР Холдинг ап	72,81	-1,53	72,74	74,25	2 800 362	88
Транснефть ап	37 211,00	-4,51	36 928,00	38 649,00	731 387 627	5 252
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 071,00	0,45	6 900,00	7 290,00	4 010 213 421	27 901
Мечел ао	502,20	-2,11	497,00	509,00	60 640 730	1 229
ММК ао	17,160	-2,53	17,102	17,482	60 589 730	1 273
НЛМК ао	81,24	-4,24	80,76	83,68	375 915 875	7 465
Полиметалл ао	615,00	-1,82	599,00	629,70	132 975 554	1 473
Полюс Золото ао	1 841,80	0,35	1 833,10	1 842,00	141 589 891	1 766
Северсталь ао	419,00	-3,01	416,70	428,80	822 284 414	10 942
Угольный сектор						
Белон ао	13,787	-0,81	13,537	14,003	621 161	75
Распадская ао	135,92	-1,06	133,00	141,30	119 624 973	3 396
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0336	-3,34	0,0334	0,0347	148 614 261	2 259
Мосэнерго ао	2,1570	-3,98	2,1500	2,2400	19 988 108	775
РусГидро ао	1,1960	-1,56	1,1880	1,2164	539 928 117	9 550
ФСК ЕЭС ао	0,27100	-3,39	0,26926	0,27998	548 931 545	9 213
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07239	-2,28	0,07211	0,07365	2 424 202 903	24 435
Сбербанк ао	80,20	-2,67	79,96	81,96	18 866 078 885	100 952
Сбербанк ап	67,16	-2,98	67,15	68,50	1 160 883 427	10 322
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	216,29	-2,31	216,29	220,79	161 392 740	2 426
Ростелеком ао	179,00	-1,64	178,00	187,50	2 120 907 061	21 656
Ростелеком ап	89,21	-0,63	87,91	90,75	108 082 093	1 369
Прочее						
Аэрофлот ао	55,10	-3,62	54,70	56,70	66 292 722	1 672
Уралкалий ао	271,70	-3,36	269,26	280,79	867 288 986	12 044

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.