СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоится заседание наблюдательного совета «Сбербанка», на котором, в частности, будет рассмотрен вопрос о приватизации 7,6% акций банка. В 16:00 по итогам заседания пройдет брифинг президента-председателя правления «Сбербанка» Г. Грефа.
- ✓ Состоится внеочередное собрание акционеров «Мечела».
- ✓ Япония опубликует окончательные данные о динамике ВВП за II квартал 2011 года.
- ✓ 10:00 – Федеральное статуправление Германии опубликует окончательные данные об изменении потребительских цен за август.
- ✓ 10:45 – Национальное статуправление Франции Insee опубликует данные о промышленном производстве за июль.
- ✓ 12:00 – Италия обнародует данные о динамике ВВП за II квартал 2011 года.
- ✓ 18:00 – Министерство торговли США опубликует данные об объемах запасов товаров на оптовых складах за июль.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне смешанных настроений на зарубежных площадках российский рынок акций завершил день в умеренном «плюсе». По итогам дня индекс ММВБ прибавил символические 0,64%, закрывшись на отметке 1556,46 п. Среди «фишек» единой динамики не сложилось. Особо можно отметить акции «Норильского никеля» (+1,98%), выросшие на новостях об официальном объявлении параметров предстоящего buyback. Также повышенным спросом пользовались обыкновенные и привилегированные акции «Сбербанка» (+2,27% и 1,27% соответственно) на новостях о покупке VBI.

Развитые рынки. Несмотря на заявления главы ЕЦБ Ж.-К. Трише о состоянии экономики еврозоны, европейские рынки удержались в «зеленой зоне»: FTSE 100 (+0,41%), CAC 40 (+0,41%), DAX (+0,05%). В частности, он отметил, что риски замедления экономики усилились, а прогноз роста ВВП на 2011 год снижен с 1,5-2,3% до 1,4-1,8%. Также Ж.-К. Трише заявил, что риски инфляции в регионе сбалансированы и не растут. Это косвенно указывает на то, что ЕЦБ готов к снижению базовой ставки в среднесрочной перспективе. Что касается американского рынка акций, то ключевые индексы страны завершили день в «минусе»: Dow Jones (-1,04%), S&P 500 (-1,06%), NASDAQ (-0,78%). Одним из источников негатива стали слабые данные с рынка труда США (число первичных заявок на пособие по безработице выросло на прошлой неделе на 2 тыс., в то время как ожидалось его снижение на 4 тыс.). Однако наиболее сильно инвесторов разочаровали заявления главы ФРС Б. Бернанке, в которых отсутствовали **четкие** сигналы на новые меры монетарного стимулирования.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. В начале торгов инвесторы отыграют падение американских индексов, после чего мы ожидаем относительной стабилизации рынка, поскольку явного усиления негативных настроений в мире не наблюдается (в частности, котировки фьючерсов на основные индексы США демонстрируют умеренный рост, а цены на нефть Brent находятся вблизи отметки 115 долл./барр.). Незначительную поддержку рынку могут оказать статданные из Китая по инфляции за август, оказавшиеся в рамках ожиданий и зафиксировавшие замедление данного показателя до 6,2% с 6,5% в июле.

Особый интерес у инвесторов вызовут данные по ВВП Италии за II квартал (ожидается рост показателя на 0,3% по сравнению с I кварталом), а также данные по запасам оптовых товаров на складах США за июль (прогнозируется рост на 0,7% в месячном сопоставлении после повышения на 0,6% в июне). В случае выхода негативных данных вероятна фиксация прибыли игроками в преддверии выходных после существенного роста в течение недели.

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

Событие. Вчера «Норильский никель» официально объявил условия нового buyback. В соответствии с ними компания планирует выкупить у миноритариев 14705882 акции (7,71% уставного капитала) за 4,5 млрд. долл. (по 306 долл. за бумагу). Кроме цены выкупа за акцию ГМК приводит и цену выкупа ADR (1 акция соответствует 10 ADR) — 30,6 долл. за расписку.

Представитель «Норильского никеля» не исключил, что обратный выкуп проведет одна из «дочек» ГМК, однако не уточнил, какая именно компания может выступить в этой роли. Подобный формат buyback в «Норильском никеле» объясняют особенностями российского законодательства, которое не позволяет материнской компании выкупать ADR. Если выкуп будет осуществлять оффшорная структура (например, Corbiere Holdings Limited), последующее погашение приобретенных бумаг, на котором наставивал «Интеррос», может оказаться под вопросом.

Наш комментарий. Официальные параметры buyback совпали с рыночными ожиданиями, благодаря которым акции «Норильского никеля» демонстрировали рост на протяжении двух последних недель. На сегодняшний день премия цены выкупа к текущим рыночным котировкам акций ГМК составляет около 20%, что, на наш взгляд, окажет значительную поддержку данным бумагам в ближайшее время.

Однако неизвестным остается коэффициент выкупа, зависящего от количества бумаг, которые предъявят к выкупу крупнейшие акционеры (прежде всего, «Интеррос»). В связи с этим мы ожидаем умеренного роста акций ГМК в краткосрочном периоде. После завершения обратного выкупа наиболее вероятным считаем падение котировок акций компании.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ГАЗПРОМ

Событие. Вчера компания VEMEX s. r. o. (подконтрольна «Газпрому») приобрела 51% акций RSP Energy a. s., которая поставляет электроэнергию и природный газ домашним хозяйствам и малым предприятиям в Чехии (количество конечных потребителей составляет 16039). До сих пор VEMEX продавала природный газ исключительно крупным и средним потребителям Чехии. Таким образом, теперь компания будет осуществлять деятельность в новых для себя сегментах газового рынка страны.

Наш комментарий. Мы умеренно позитивно оцениваем новость о покупке контрольного пакета акций RSP Energy для котировок акций «Газпрома». Однако существенной реакции на данное событие, на наш взгляд, ожидать не стоит, поскольку влияние сделки на операционные показатели и финансовые результаты в масштабах группы будет незначительным.

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)	08.09.11	11 295,81	-119,05	-1,04
S&P 500 (США)	08.09.11	1 185,90	-12,72	-1,06
NASDAQ (США)	08.09.11	2 529,14	-19,80	-0,78
FTSE 100 (Великобрит.)	08.09.11	5 340,38	21,79	0,41
CAC 40 (Франция)	08.09.11	3 085,83	12,65	0,41
DAX (Германия)	08.09.11	5 408,46	2,93	0,05
Nikkei 225 (Япония)	08.09.11	8 793,12	29,71	0,34
Рынки стран БРИК				
ММВБ	08.09.11	1 556,46	9,94	0,64
РТС (основная сессия)	08.09.11	1 675,14	5,39	0,32
РТС (вечерняя сессия)	08.09.11	1 672,35	-2,79	-0,17
Bovespa (Бразилия)	08.09.11	57 623,63	1 016,33	1,80
BSE Sensex 30 (Индия)	08.09.11	17 165,54	100,54	0,59
Shanghai Comp. (Китай)	08.09.11	2 498,94	-17,15	-0,68
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	08.09.11	2 832,43	-44,26	-1,54
IPC (Мексика)	08.09.11	34 712,38	-467,21	-1,33
Kospi (Юж. Корея)	08.09.11	1 846,64	13,18	0,72
Hang Seng (Гонконг)	08.09.11	19 912,82	-135,18	-0,67
Straits Times (Сингапур)	08.09.11	2 856,90	24,77	0,87

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	08.09.11	114,55	-1,25	-1,08
Urals	08.09.11	114,97	-1,26	-1,08
Металлы (LME)				
Золото	08.09.11	1 855,00	45,00	2,49
Платина	08.09.11	1 848,00	26,00	1,43
Серебро	08.09.11	42,14	1,16	2,83
Палладий	08.09.11	762,00	15,00	2,01
Алюминий	08.09.11	2 369,00	9,50	0,40
Медь	08.09.11	9 048,0	68,50	0,76
Никель	08.09.11	21 559	386,00	1,82
Цинк	08.09.11	2 199,0	1,50	0,07

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 08.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,79	-0,05
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,05	-0,03
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,50	-0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,82	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,00	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)	08.09.11	11,60	-2,03	2	171,11	-2,22
Газпром нефть (OTC)	07.09.11	21,49	2,92	5	126,80	-0,47
ЛУКОЙЛ (OTC)	08.09.11	59,00	-2,37	1	1 740,59	-1,10
Роснефть (LSE)*	08.09.11	7,710	-0,58	1	227,46	-0,26
Сургутнефтегаз (OTC)	08.09.11	8,24	1,10	10	24,31	-0,17
ГМК НорНикель (OTC)	08.09.11	25,15	0,32	0,1	7 419,63	-1,20
Мечел (NYSE)	08.09.11	17,16	-1,72	1	506,25	-2,38
ММК (LSE)*	08.09.11	7,74	-0,77	13	17,55	-1,52
Северсталь (LSE)*	08.09.11	15,00	0,33	1	442,52	-0,58
РусГидро (LSE)	08.09.11	4,270	-0,42	100	1,26	-0,10
ВТБ (LSE)*	08.09.11	5,105	0,29	2000	0,08	-0,24
МТС (NYSE)	08.09.11	15,10	-3,21	2	222,74	5,55
Ростелеком (LSE)	08.09.11	37,18	1,14	6	182,81	2,19

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 09.09.11
USD/RUR	29,5015
EUR/RUR	41,5175
EUR/USD	1,4073

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 08.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	175,00	0,57	172,51	175,98	9 307 260 929	58 621
Газпром нефть ао	127,39	0,15	126,02	128,50	40 149 541	1 331
ЛУКОЙЛ ао	1 760,00	-0,58	1 736,50	1 776,50	4 156 357 744	37 362
НОВАТЭК ао	394,32	2,63	383,00	395,00	518 619 226	5 216
Роснефть ао	228,06	-0,43	224,31	229,83	2 889 829 624	27 578
Сургутнефтегаз ао	24,350	0,92	23,801	24,634	885 672 637	21 935
Сургутнефтегаз ап	14,747	1,96	14,299	14,780	315 901 352	3 955
Татнефть ао	161,50	-0,74	159,50	163,80	216 509 178	4 242
Татнефть ап	86,89	0,51	85,52	87,12	23 188 417	353
ТНК-ВР Холдинг ао	82,30	1,12	80,55	82,50	12 653 070	328
ТНК-ВР Холдинг ап	74,40	0,13	73,40	74,90	9 791 466	295
Транснефть ап	38 560,00	-0,07	38 050,00	38 888,00	447 096 351	2 861
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 510,00	1,98	7 261,00	7 557,00	5 327 119 970	31 921
Мечел ао	518,60	1,29	510,60	527,40	62 002 180	2 078
ММК ао	17,824	-0,09	17,592	18,150	151 135 587	3 245
НЛМК ао	87,30	0,58	85,56	88,40	359 388 439	7 405
Полиметалл ао	616,90	1,63	598,50	625,60	68 538 010	1 279
Полюс Золото ао	1 848,80	-0,25	1 844,20	1 853,20	44 296 712	573
Северсталь ао	445,10	1,16	436,10	448,70	1 055 230 942	13 789
Угольный сектор						
Белон ао	14,001	-0,99	13,951	14,199	695 356	75
Распадская ао	134,20	-0,59	132,46	135,84	146 951 286	2 876
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0354	0,89	0,0348	0,0360	221 291 825	3 024
Мосэнерго ао	2,2669	1,07	2,2301	2,3200	29 836 349	858
РусГидро ао	1,2610	0,08	1,2460	1,2642	724 712 604	9 258
ФСК ЕЭС ао	0,28832	0,81	0,28300	0,29200	635 388 199	11 805
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07548	0,09	0,07420	0,07587	3 030 622 662	23 899
Сбербанк ао	85,57	2,27	83,20	85,60	27 742 872 981	105 430
Сбербанк ап	71,60	1,27	70,05	71,93	1 657 349 704	14 335
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	211,02	-1,11	209,70	214,29	398 762 769	8 438
Ростелеком ао	178,90	-0,50	178,51	182,97	1 002 522 114	10 598
Ростелеком ап	89,57	-0,69	88,73	90,18	57 895 471	756
Прочее						
Аэрофлот ао	59,12	1,23	58,00	59,97	74 923 200	1 557
Уралкалий ао	280,11	-0,21	275,25	282,00	744 153 779	11 345

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.