СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Правление «Газпрома» рассмотрит корректировку инвестиционной программы концерна на 2011 год.
- ✓ Сегодня группа Global Ports Investment (входит в группу «Н-Транс») опубликует финансовую отчетность за I полугодие 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу на фоне резкого ухудшения конъюнктуры на зарубежных рынках российский рынок акций возобновил снижение. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,46%, закрывшись на отметке 1518,22 п. Падение наблюдалось по всему спектру ликвидных бумаг. Завершили день ростом лишь акции «Полюс Золото» (+0,21%), спрос на которые поддерживался благоприятной конъюнктурой мирового рынка золота и ожиданиями относительно предстоящего выкупа бумаг материнской компанией.

Развитые рынки. Давление на европейские рынки оказала весьма неожиданная новость о том, что член совета управляющих ЕЦБ Ю. Штарк подал в отставку (по данным источников, по причине разногласий по вопросу выпуска единых еврооблигаций еврозоны). Данное событие повысило вероятность того, что финансовые власти Еврозоны не успеют согласовать механизм реализации финансовой помощи Греции, одобренной еще в июле, в результате чего страна будет вынуждена объявить дефолт по своим обязательствам. В итоге ключевые индексы региона закрылись в глубоком «минусе»: FTSE 100 (-2,35%), CAC 40 (-3,60%), DAX (-4,04%).

На новостях из Европы рухнули и американские индексы: Dow Jones (-2,69%), S&P 500 (-2,67%), NASDAQ (-2,42%). Позитивные данные о запасах товаров на оптовых складах за июль (рост на 0,8% по сравнению с июнем) были проигнорированы рынком.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ в пределах 1,5-2%. Разногласия в руководстве ЕЦБ, а также появившиеся слухи о том, что Германия готовит банковскую систему к возможному дефолту Греции, а Moody's может в ближайшее время понизить рейтинги ряда французских банков – вся эта информация окажет давление на российский рынок в начале торгов. Долговой кризис в еврозоне постепенно усугубляется, несмотря на тщетные попытки финансовых властей региона стабилизировать ситуацию. Опасения, вернувшиеся на рынки, способны спровоцировать новую волну распродаж в краткосрочном периоде. Что касается сегодняшних торгов, то мы полагаем, что в текущих условиях большинство ликвидных акций завершат день снижением.

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

СБЕРБАНК

Событие. В пятницу «Сбербанк» обнародовал результаты финансовой деятельности по РСБУ за январь-август 2011 года. Чистая прибыль кредитной организации за указанный период составила 225,8 млрд. руб., что в 2,6 раза превышает уровень данного показателя за аналогичный период прошлого года.

Чистый процентный доход «Сбербанка» за 8 месяцев 2011 года возрос на 11,3% (до 330,9 млрд. руб.), при этом основными факторами его роста явились увеличение доходов по розничным кредитам за счет роста портфеля, а также сокращение расходов по средствам клиентов и средствам банков. Чистый комиссионный доход возрос на 4,9% (до 104,3 млрд. руб.) за счет увеличения объема банковских услуг, предоставляемых на комиссионной основе. Доход от восстановления совокупных резервов «Сбербанка» за 8 месяцев составил 17,4 млрд. руб. против расходов на их создание в объеме 90,5 млрд. руб. годом ранее. Однако в августе произошел рост совокупных резервов банка на 8,8 млрд. руб., что было обусловлено увеличением объема работающих активов.

В целом операционные доходы «Сбербанка» до создания совокупных резервов за январь-август выросли на 11,1% в годовом выражении. Операционные расходы увеличились на 23,9% (до 187,7 млрд. руб.) за счет продолжающегося с 2010 года планового повышения расходов на содержание персонала, а также за счет административно-хозяйственных расходов.

Корпоративный кредитный портфель «Сбербанка» увеличился с начала 2011 года на 12,3% — до 5,354 трлн. руб. В августе банк предоставил российским предприятиям более 400 млрд. руб., а всего с начала года — около 3 трлн. руб. Розничный кредитный портфель вырос с начала года на 12,3%, достигнув 1,519 трлн. руб. С начала года «Сбербанк» выдал кредитов физическим лицам в объеме свыше 680 млрд. руб., при этом в августе выдано около 100 млрд. руб.

Качество клиентского кредитного портфеля «Сбербанка» продолжило улучшаться. Так, доля просроченной задолженности в кредитном портфеле клиентов сократилась до 4,39% по состоянию на 1 сентября с 5,04% на начало года и 4,51% на 1 августа 2011 года. Резервы по кредитам на 1 сентября составили 636 млрд. руб., превысив объем просроченной задолженности в 2,1 раза.

Наш комментарий. Обнародованные результаты финансовой деятельности «Сбербанка» за 8 месяцев 2011 года отражают продолжающееся улучшение финансового положения банка с начала текущего года. Однако, несмотря на то, что чистая прибыль за январь-август достигла рекордного уровня, а качество и объем кредитного портфеля продолжили рост, опубликованные данные не оказали существенной поддержки акциям банка в ходе пятничных торгов на ММВБ.

В настоящее время динамика котировок акций «Сбербанка» определяется не столько фундаментальными показателями, сколько перспективами приватизации и внешними общерыночными факторами (прежде всего, конъюнктура зарубежных рынков акций и состояние банковской системы еврозоны).

Что касается приватизации, то в пятницу глава банка Г. Греф заявил, что в текущих условиях частичная продажа госпакета производиться не будет. По его словам, возможность для выхода из капитала кредитной организации может появиться в конце текущего либо в начале следующего года. Несмотря на то, что данные заявления не стали «сюрпризом» для участников рынка, мы полагаем, что ни все же окажут давление на котировки акций банка в краткосрочном периоде.

Источник информации: Интерфакс, данные банка.

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

ОГК-3

Событие. В пятницу «ОГК-3» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль генкомпании за указанный период составила 1,585 млрд. руб. против чистого убытка в размере 534 млн. руб., зафиксированного годом ранее. Увеличение данного показателя обусловлено ростом операционной эффективности, а также сокращением отрицательных курсовых разниц (ввиду существенного уменьшения объемов размещенных депозитов в иностранной валюте и остатков на валютных счетах) и увеличением дохода от размещения денежных средств.

Выручка «ОГК-3» за I полугодие 2011 года составила 21,265 млрд. руб., что на 0,8% больше, чем годом ранее. Операционные расходы сократились на 6,1% и составили 19,645 млрд. руб. Операционная прибыль компании возросла в 2,8 раза, достигнув 1,667 млрд. руб.

Наш комментарий. Мы умеренно позитивно оцениваем обнародованную финансовую отчетность «ОГК-3» и отмечаем существенный рост чистой прибыли. Тем не менее, в текущих рыночных условиях реакция рынка на данную информацию, на наш взгляд, будет весьма ограниченной.

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)	09.09.11	10 992,13	-303,68	-2,69
S&P 500 (США)	09.09.11	1 154,23	-31,67	-2,67
NASDAQ (США)	09.09.11	2 467,99	-61,15	-2,42
FTSE 100 (Великобрит.)	09.09.11	5 214,65	-125,73	-2,35
CAC 40 (Франция)	09.09.11	2 974,59	-111,24	-3,60
DAX (Германия)	09.09.11	5 189,93	-218,53	-4,04
Nikkei 225 (Япония)	09.09.11	8 737,66	-55,46	-0,63
Рынки стран БРИК				
ММВБ	09.09.11	1 518,22	-38,24	-2,46
РТС (основная сессия)	09.09.11	1 625,29	-49,85	-2,98
РТС (вечерняя сессия)	09.09.11	1 610,41	-14,88	-0,92
Bovespa (Бразилия)	09.09.11	55 778,39	-1 845,24	-3,20
BSE Sensex 30 (Индия)	09.09.11	16 866,97	-298,57	-1,74
Shanghai Comp. (Китай)	09.09.11	2 497,75	-1,19	-0,05
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	09.09.11	2 753,22	-79,21	-2,80
IPC (Мексика)	09.09.11	33 812,62	-899,76	-2,59
Kospi (Юж. Корея)	09.09.11	1 812,93	-33,71	-1,83
Hang Seng (Гонконг)	09.09.11	19 866,63	-46,19	-0,23
Straits Times (Сингапур)	09.09.11	2 825,10	-31,80	-1,11

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	09.09.11	112,77	-1,78	-1,55
Urals	09.09.11	114,03	-0,94	-0,82
Металлы (LME)				
Золото	09.09.11	1 851,50	-3,50	-0,19
Платина	09.09.11	1 842,00	-6,00	-0,32
Серебро	09.09.11	41,40	-0,74	-1,76
Палладий	09.09.11	748,00	-14,00	-1,84
Алюминий	09.09.11	2 348,00	-21,00	-0,89
Медь	09.09.11	8 913,5	-134,50	-1,49
Никель	09.09.11	21 490	-69,00	-0,32
Цинк	09.09.11	2 188,5	-10,50	-0,48

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 09.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	3,76	-0,03
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,04	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,47	-0,03
MOSPRIME 3M (3 мес.)	4,81	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,99	-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)	09.09.11	11,07	-4,57	2	164,34	-2,64
Газпром нефть (OTC)	09.09.11	20,65	-3,91	5	122,62	-1,59
ЛУКОЙЛ (OTC)	09.09.11	56,95	-3,47	1	1 690,87	-2,09
Роснефть (LSE)*	09.09.11	7,410	-3,89	1	220,01	-0,73
Сургутнефтегаз (OTC)	09.09.11	7,72	-6,31	10	22,92	-2,41
ГМК НорНикель (OTC)	09.09.11	24,20	-3,78	0,1	7 185,08	-2,93
Мечел (NYSE)	09.09.11	15,63	-8,92	1	464,06	-5,04
ММК (LSE)*	09.09.11	7,36	-4,85	13	16,81	-2,21
Северсталь (LSE)*	09.09.11	14,23	-5,13	1	422,49	-0,64
РусГидро (LSE)	09.09.11	4,181	-2,08	100	1,24	-0,77
ВТБ (LSE)*	09.09.11	4,993	-2,19	2000	0,07	-0,67
МТС (NYSE)	09.09.11	14,60	-3,31	2	216,74	3,95
Ростелеком (LSE)	09.09.11	34,10	-8,28	6	168,74	-3,07

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 10.09.11
USD/RUR	29,6904
EUR/RUR	41,2786
EUR/USD	1,3903

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 09.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	168,79	-3,55	168,29	174,20	11 240 255 741	63 840
Газпром нефть ао	124,60	-2,19	123,52	130,10	66 665 522	1 786
ЛУКОЙЛ ао	1 727,00	-1,87	1 709,60	1 753,30	3 701 528 637	36 055
НОВАТЭК ао	382,92	-2,89	381,22	393,90	309 385 191	3 964
Роснефть ао	221,63	-2,82	219,62	227,11	2 707 269 884	29 810
Сургутнефтегаз ао	23,488	-3,54	23,104	24,257	984 904 661	22 708
Сургутнефтегаз ап	14,651	-0,65	14,540	15,010	705 553 484	8 304
Татнефть ао	157,43	-2,52	156,70	160,90	281 850 016	5 383
Татнефть ап	86,02	-1,00	85,27	86,98	12 763 626	217
ТНК-ВР Холдинг ао	80,55	-2,13	79,79	82,80	52 732 138	260
ТНК-ВР Холдинг ап	73,20	-1,61	73,00	74,48	9 429 606	238
Транснефть ап	37 452,00	-2,87	37 355,00	38 388,00	664 859 085	3 221
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 402,00	-1,44	7 342,00	7 574,00	5 499 707 474	27 379
Мечел ао	488,70	-5,77	487,00	517,00	187 614 819	3 458
ММК ао	17,190	-3,56	17,117	17,710	85 668 857	2 466
НЛМК ао	83,96	-3,83	82,80	87,00	408 829 845	8 176
Полиметалл ао	598,50	-2,98	592,20	621,60	289 496 665	2 344
Полюс Золото ао	1 852,70	0,21	1 845,60	1 863,70	98 475 774	865
Северсталь ао	425,20	-4,47	425,20	443,80	1 163 804 811	15 198
Угольный сектор						
Белон ао	13,810	-1,36	13,810	14,045	940 523	79
Распадская ао	131,48	-2,03	130,98	137,09	128 053 912	3 568
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0343	-3,08	0,0342	0,0354	146 441 969	2 417
Мосэнерго ао	2,2111	-2,46	2,2000	2,2700	18 124 592	463
РусГидро ао	1,2510	-0,79	1,2455	1,2944	1 351 039 579	17 820
ФСК ЕЭС ао	0,27914	-3,18	0,27590	0,28790	511 551 404	8 583
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07462	-1,14	0,07438	0,07624	3 047 610 980	26 871
Сбербанк ао	83,20	-2,77	82,90	85,48	22 342 535 139	93 821
Сбербанк ап	69,49	-2,95	69,10	71,30	1 609 055 458	13 924
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	208,50	-1,19	206,55	211,77	183 444 225	4 325
Ростелеком ао	174,09	-2,69	173,00	181,00	993 455 346	8 990
Ростелеком ап	87,00	-2,87	86,76	89,60	76 163 513	892
Прочее						
Аэрофлот ао	59,00	-0,20	58,25	60,81	101 484 831	1 564
Уралкалий ао	276,03	-1,46	274,05	281,99	676 710 622	13 940

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.