СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Совет директоров Банка России рассмотрит проект основных направлений денежно-кредитной политики на 2012 год и ближайшие три года.
- ✓ 12:30 – Национальное статуправление Великобритании опубликует данные о розничных продажах за август.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза обнародует окончательные данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за август.
- ✓ 16:30 – Министерство труда США обнародует данные о динамике потребительских цен (индекс CPI) за август.
- ✓ 16:30 – Министерство труда США обнародует данные о количестве граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует баланс счета текущих операций за II квартал 2011 года.
- ✓ 16:30 – ФРБ Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за сентябрь.
- ✓ 16:45 – глава ФРС Б. Бернанке выступит с речью на конференции, посвященной проблемам риска.
- ✓ 17:15 – ФРС обнародует данные о темпах изменения промышленного производства за август.
- ✓ 18:00 – ФРБ Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за сентябрь.
- ✓ Сегодня биржи Южной Кореи закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок акций продолжил рост на фоне улучшения настроений на зарубежных площадках. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 0,45%, закрывшись на отметке 1504,92 п. Среди ликвидных бумаг наиболее высоким спросом пользовались акции «Газпрома» (+1,08%), «Интер РАО ЕЭС» (+4,30%) и «Мосэнерго» (+4,14%).

Развитые рынки. Европейские рынки продолжили рост на позитивных заявлениях А. Меркель и Н. Саркози в отношении Греции. В частности, они выразили уверенность в том, что страна останется в составе еврозоны, долговой кризис в ней не выйдет из-под контроля, а меры, предпринимаемые греческими властями, позволят стране достичь запланированного уровня бюджетного дефицита. В итоге ключевые индексы региона завершили день в «плюсе»: FTSE 100 (+1,02%), CAC 40 (+1,87%), DAX (+3,36%). Позитив из Европы поддержал и американский рынок акций: Dow Jones (+1,27%), S&P 500 (+1,35%), NASDAQ (+1,60%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ в пределах 0,5-1,0%. Поддержку рынку окажут позитивные заявления лидеров Франции и Германии, которые во многом способствуют улучшению конъюнктуры на глобальных рынках рискованных активов.

Существенное влияние на динамику рынка во второй половине дня окажут статданные из Европы и США. В частности, ожидается, что потребительская инфляция (индекс CPI) в США в августе составила 0,2%. Согласно прогнозу, количество первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе сократилось на 3 тыс. Индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка (Empire Manufacturing) за сентябрь, как ожидается, вырос до -4 п. с -7,72 п. месяцем ранее. В Филадельфии аналогичный показатель прогнозируется на уровне -15 п. против -30,7 п. Также ожидается, что дефицит счета текущих операций США за II квартал составил 122,4 млрд. долл. против 119,3 млрд. долл. в I квартале.

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

СТАВКА РЕФИНАНСИРОВАНИЯ

Событие. Вчера совет директоров Банка России принял решение оставить ставку рефинансирования на уровне 8,25% годовых. При этом с 15 сентября 2011 года регулятор повышает на 0,25 п. п. процентные ставки по депозитным операциям на фиксированных условиях и снижает на 0,25 п. п. процентные ставки по отдельным операциям предоставления ликвидности.

Из сообщения ЦБ РФ следует, что указанное сближение процентных ставок по отдельным операциям предоставления и абсорбирования ликвидности должно способствовать ограничению волатильности процентных ставок денежного рынка в условиях риска возникновения недостатка рублевой ликвидности в банковском секторе.

Банк России отмечает снижение годовых темпов инфляции, которые составили по состоянию на 5 сентября 8,0% (против 8,2% в августе и 9,0% в июле). Существенный вклад в замедление инфляции по-прежнему носила динамика цен на отдельные группы продовольственных товаров. Несмотря на сохранение благоприятной динамики отдельных показателей экономической активности, уровень безработицы несколько повысился, что лишь частично объяснялось действием сезонных факторов.

Наш комментарий. С учетом замедления годовых темпов инфляции, наблюдаемого в последние месяцы, решение совета директоров Банка России о сохранении ставки рефинансирования на текущем уровне является ожидаемым событием. Что касается сближения процентных ставок по проводимым кредитным и депозитным операциям, то оно частично ослабит тенденцию сокращения ликвидности в банковской системе, однако радикально ситуацию не исправит.

Тем не менее, принятые решения окажут позитивное влияние на динамику рынка акций в краткосрочной перспективе. Дальнейшая политика Центробанка в отношении ставок будет во многом определяться ситуацией с ликвидностью. Мы не исключаем, что в случае ее устойчивого ухудшения Банк России прибегнет к снижению ставки рефинансирования на 0,25 п. п. до конца года. Следующее заседания регулятора, на котором будут рассмотрены вопросы процентной политики, состоится в конце октября 2011 года.

Источник информации: Департамент внешних и общественных связей Банка России.

АФК «СИСТЕМА»

Событие. Вчера АФК «Система» обнародовала финансовую отчетность по US GAAP за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период составила 429,233 млн. долл., что на 4,3% меньше, чем годом ранее. Консолидированная выручка корпорации за I полугодие увеличилась на 26,9% в годовом выражении, достигнув 16,649 млрд. долл. Прибыль от основной деятельности уменьшилась на 7,1% и составила 2,348 млрд. долл. Операционная прибыль компании выросла на 17,7% (до 1,338 млрд. долл.), показатель OIBDA увеличился на 18,7% (до 2,222 млрд. долл.). Операционная маржа составила 14,9%, маржа по OIBDA достигла 24,8%.

Наш комментарий. Финансовая отчетность АФК «Система» оказалась достаточно сильной по ключевым показателям, которые значительно превысили среднерыночные ожидания. В связи с этим мы полагаем, что данная информация продолжит оказывать поддержку котировкам акций корпорации в краткосрочной перспективе.

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)	14.09.11	11 246,73	140,88	1,27
S&P 500 (США)	14.09.11	1 188,68	15,81	1,35
NASDAQ (США)	14.09.11	2 572,55	40,40	1,60
FTSE 100 (Великобрит.)	14.09.11	5 227,02	52,77	1,02
CAC 40 (Франция)	14.09.11	2 949,14	54,21	1,87
DAX (Германия)	14.09.11	5 340,19	173,83	3,36
Nikkei 225 (Япония)	14.09.11	8 518,57	-97,98	-1,14
Рынки стран БРИК				
ММВБ	14.09.11	1 504,92	6,76	0,45
РТС (основная сессия)	14.09.11	1 570,38	-1,62	-0,10
РТС (вечерняя сессия)	14.09.11	1 582,30	11,92	0,76
Bovespa (Бразилия)	14.09.11	56 286,04	742,07	1,34
BSE Sensex 30 (Индия)	14.09.11	16 709,60	223,70	1,36
Shanghai Comp. (Китай)	14.09.11	2 484,83	13,52	0,55
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	14.09.11	2 750,11	44,22	1,63
IPC (Мексика)	14.09.11	34 661,78	714,16	2,10
Kospi (Юж. Корея)	14.09.11	1 749,16	-63,77	-3,52
Hang Seng (Гонконг)	14.09.11	19 045,44	14,90	0,08
Straits Times (Сингапур)	14.09.11	2 739,35	9,98	0,37

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	14.09.11	112,40	0,51	0,46
Urals	14.09.11	113,74	0,50	0,44
Металлы (LME)				
Золото	14.09.11	1 818,50	-1,50	-0,08
Платина	14.09.11	1 815,50	0,50	0,03
Серебро	14.09.11	41,23	1,21	3,02
Палладий	14.09.11	723,00	2,00	0,28
Алюминий	14.09.11	2 334,50	-23,00	-0,98
Медь	14.09.11	8 728,5	-38,00	-0,43
Никель	14.09.11	21 176	-127,00	-0,60
Цинк	14.09.11	2 159,0	-22,50	-1,03

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 14.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	4,21	0,08
MOSPRIME 1W (1 нед.)	4,39	0,15
MOSPRIME 1M (1 мес.)	4,90	0,27
MOSPRIME 3M (3 мес.)	5,14	0,23
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,28	0,22

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)	14.09.11	11,01	1,10	2	167,16	1,00
Газпром нефть (OTC)	14.09.11	20,45	-2,15	5	124,19	-2,21
ЛУКОЙЛ (OTC)	14.09.11	57,51	1,00	1	1 746,25	1,30
Роснефть (LSE)*	14.09.11	7,075	-1,32	1	214,83	-1,45
Сургутнефтегаз (OTC)	14.09.11	7,90	3,95	10	23,99	4,83
ГМК НорНикель (OTC)	14.09.11	25,15	-0,44	0,1	7 636,62	1,09
Мечел (NYSE)	14.09.11	15,74	0,96	1	477,93	2,17
ММК (LSE)*	14.09.11	6,86	-2,07	13	16,01	-3,02
Северсталь (LSE)*	14.09.11	14,01	-1,34	1	425,40	0,81
РусГидро (LSE)	14.09.11	4,166	0,63	100	1,26	2,63
ВТБ (LSE)*	14.09.11	5,000	1,75	2000	0,08	3,85
МТС (NYSE)	14.09.11	14,86	2,77	2	225,61	11,14
Ростелеком (LSE)	14.09.11	32,25	-0,59	6	163,21	-0,89

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 15.09.11
USD/RUR	30,3643
EUR/RUR	41,3531
EUR/USD	1,3619

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 14.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	165,88	1,08	162,17	167,73	10 251 511 476	74 004
Газпром нефть ао	125,67	-0,52	124,88	127,50	38 889 314	1 614
ЛУКОЙЛ ао	1 727,00	1,09	1 696,30	1 751,00	3 772 132 172	42 118
НОВАТЭК ао	384,99	2,12	372,69	387,97	377 389 118	5 099
Роснефть ао	215,80	-0,80	215,12	220,80	2 778 305 905	29 040
Сургутнефтегаз ао	23,692	1,73	23,051	24,000	856 616 830	19 831
Сургутнефтегаз ап	14,811	0,07	14,581	14,929	222 983 347	2 831
Татнефть ао	152,70	1,43	149,50	155,00	293 370 090	5 198
Татнефть ап	84,25	1,19	82,62	84,25	14 997 358	189
ТНК-ВР Холдинг ао	80,05	-1,76	80,05	83,38	34 537 677	580
ТНК-ВР Холдинг ап	74,90	0,73	73,39	75,15	10 077 800	467
Транснефть ап	36 937,00	0,81	36 050,00	37 299,00	380 466 598	3 828
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 601,00	-0,37	7 558,00	7 659,00	2 940 126 344	21 297
Мечел ао	473,50	-0,94	462,00	484,40	30 211 250	1 600
ММК ао	16,242	-0,78	16,040	16,398	135 915 375	4 254
НЛМК ао	83,00	-0,19	81,61	84,40	196 422 009	5 671
Полиметалл ао	607,50	2,79	588,50	611,00	421 710 847	2 169
Полюс Золото ао	1 850,10	0,03	1 839,60	1 859,90	138 847 507	835
Северсталь ао	427,40	-0,58	422,70	435,00	736 268 706	9 369
Угольный сектор						
Белон ао	13,450	2,09	13,149	13,800	1 536 330	157
Распадская ао	124,83	2,32	121,81	125,85	107 764 210	4 419
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,034106	4,30	0,031813	0,034374	303 751 350	4 437
Мосэнерго ао	2,2180	4,14	2,1100	2,2654	30 838 025	1 323
РусГидро ао	1,2518	0,80	1,2070	1,2600	599 564 762	9 021
ФСК ЕЭС ао	0,26170	0,08	0,25450	0,26384	931 269 187	17 791
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07630	2,60	0,07347	0,07657	2 691 639 115	25 418
Сбербанк ао	80,04	-0,46	78,73	81,45	21 447 684 891	98 052
Сбербанк ап	65,31	-1,14	65,08	66,70	1 415 596 709	12 167
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	202,54	-0,13	201,12	204,90	171 846 440	4 141
Ростелеком ао	161,89	-0,16	158,51	164,43	914 876 939	12 404
Ростелеком ап	84,33	0,40	82,77	85,10	88 323 605	1 052
Прочее						
Аэрофлот ао	56,11	-0,57	56,06	57,30	29 804 487	1 087
Уралкалий ао	274,75	-0,78	270,55	279,15	717 435 317	14 034

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.