DUNTONSE
investment company

Фондовый рынок последних дней: политики рулят рынком, ...остальные ждут

Температура рынка

По состоянию на 13.09.2011

Актив	Изменение за неделю	Изменение за месяц
S&P 500	0.64%	-0.32%
Индекс NASDAQ100	2.42%	1.89%
Dow Jones Industrial 30	-0.26%	-1.29%
Доллар	1.39%	2.97%
Евро	-2.18%	-3.88%
Финансовый сектор	1.06%	-2.58%
Энергетический сектор	-0.18%	-2.36%
Промышленный сектор	0.88%	-1.91%
Технологический сектор	2.30%	-0.29%
Сектор здравоохранения	-0.37%	2.43%
Серебро	-2.87%	4.59%
Золото	-2.38%	5.04%
Газ	1.31%	-2.24%
Нефть	3.75%	4.88%
Индекс страха	7.33%	34.34%
Страны БРИК	-2.77%	-3.10%
Япония	0.96%	-3.36%
Китай	-3.47%	-2.26%
Бразилия	-4.88%	-2.43%
Германия	-3.79%	-16.40%
Малазия	-3.12%	-4.88%
Россия	-3.66%	-1.68%
Канада	-2.45%	-2.62%
Великобритания	-1.02%	-4.51%
Испания	-4.61%	-10.87%

Новости одной строкой:

- Бернанке отложил вопрос о QE3 до 20 сентября
- Новый план Обамы по борьбе с безработицей, озвученный 8 сентября, не вдохновил участников рынка, хотя и имеет все шансы простимулировать экономику
- Европа продолжает испытывать нервы инвесторов на прочность

S&P500 с начала года



Содержание:

■ Настроение рынка: инвесторы верят в «страшилки» Европы и немного покупают Америку **стр 2**

Хорошая новость: в экономике США очень много денег и кризис ликвидности не грозит. Какие плохие новости?

Каждое утро Европа задает негативный фон, который успешно развеивает американская сессия

Чего ожидать от Бена Бернанке 21 сентября?

■ Покупать, держать, продавать: обзор рекомендаций и новые идеи **стр 3**

В поле зрения наших аналитиков – новый инструмент, который можно купить сегодня. Оцениваем потенциал акций фонда Уоррена Баффета

Важнейшие новости, которые повлияют на цену акций по нашему портфелю рекомендаций

Lifeway : американский бизнес эмигрантов из России. Кефирная компания, 20% акций которой уже купил Danone. Сколько можно на этом заработать?

Какой остаток денежных средств на счетах IBM? Обсуждаем компанию, которая создала «супер-мозг»

■ Наша стратегия: итоги и новые позиции **стр 8**

Как зарабатывать, если рынок стоит? Новые опционные стратегии

■ Русские атакуют: что думают в США о российских акциях? **стр 9**

Важнейшие новости про Яндекс, СТС Медиа, Мечел, Вымпелком, МТС

■ Кто идет на IPO: предстоящие размещения акций **стр 10**

Карнавала не будет: Zinga берет паузу до ноября, а что с Groupon?

■ Отрасли и компании: лидеры рынка **стр 11**

5% роста в неделю – не предел. Yahoo демонстрирует +10%

■ Страновые ETF: для тех, кто верит в закат Европы **стр 12**

Обзор фондов для инвестиций в индексы стран мира

■ Контактная информация **стр 13**

Настроение рынка: инвесторы верят в «евростраШилки» и немного покупают Америку

Ожидаем:

- Окончательного решения по Греции в ближайшие две недели
- Новых сигналов для инвесторов от Обамы и Бернанке в двадцатых числах сентября
- Некоторого роста волатильности в ближайшую неделю

Важные новости:

- Выступая в конце августа на конференции в Джексон Хоул, штат Вайоминг, председатель Федеральной резервной системы США Бен Бернанке заявил, что федеральная резервная система имеет целый ряд инструментов, которые могли бы быть использованы для предоставления дополнительных стимулов роста. «Мы обсуждали сравнительные достоинства и стоимость таких инструментов на нашей встрече в августе. Мы будем продолжать рассматривать эти и другие актуальные вопросы, в том числе, конечно, важные экономические и финансовые события, на нашей встрече в сентябре, которая продлится два дня (20 и 21 сентября) вместо одного, чтобы полнее обсудить все аспекты», - заявил Бернанке.

По словам главы ФРС, экономика США продолжит постепенное укрепление. Он выразил сожаление, что беспокойство на фондовых рынках привело к снижению уверенности в возможностях крупнейшей экономики мира, равно как и затянувшиеся переговоры о сокращении дефицита бюджета и снижении уровня госдолга.

- Американский президент Барак Обама обнародовал 8 сентября новый план улучшения ситуации с занятостью в стране. Согласно документу, для сохранения старых и создания новых рабочих мест нужно $447 млрд. В плане Обамы прописаны такие меры, как сокращение подоходных налогов для работников, поддержка безработных, снижение налоговой нагрузки на малый бизнес, а также модернизация инфраструктуры. В частности, $35 млрд. предлагается потратить, чтобы сохранить рабочие места учителям и сотрудникам экстренных служб. Еще 50 $млрд. пойдут на выплаты пособий по безработице для 60 млн. человек.

Как мы предупреждали, пока политики не сформулируют конкретные решения в отношении долговых проблем еврозоны, новости из Европы будут продолжать держать в напряжении участников международных финансовых рынков. Последние недели инвесторы запуганы потоком негативной информации о приближающемся дефолте Греции, замедлении темпов роста мировой экономики и т.п. Каждое утро Европа задает крайне негативный фон, который успешно развеивает американская сессия. В США покупателей значительно больше, чем в Старом Свете. Этот дисбаланс сохраняется всю последнюю неделю.

Мы считаем, что рынок имеет все предпосылки для определенного роста, и происходящее на рынках сейчас – это, скорее, нагнетание пружины для осеннего ралли. Денег в экономике много, и нужен очень серьезный шок, чтобы сегодня случился кризис ликвидности. С другой стороны, остается небольшая вероятность того, что политики смогут убедить рынок в неизбежности очередного кризиса, и тогда мы вновь уйдем во власть эмоций. Это обеспечит нам пару месяцев высокой волатильности, резких спадов и коррекций.

Тем не менее, давая прогнозы на ближайшие период, мы склоняемся к тому, что рынки будут двигаться вверх. Корпоративная Америка не чувствует себя больной. В фокусе будут находиться нефинансовые компании, ориентированные на внутренний рынок или на активно растущую Азию. Банки тоже имеют шансы на «отскок», особенно европейские, в том случае, если долговой кризис в Европе будет сглажен.

Покупать, держать, продавать

Текущие рекомендации по акциям, находящимся в поле зрения аналитиков нашей компании

Сложившиеся ценовые уровни по-прежнему благоприятны для среднесрочного или долгосрочного входа. Благодаря некоторой коррекции по большому числу акций возрос уровень дивидендной доходности, достигнув в ряде случаев 4-5% годовых, что является очень высоким показателем.
Мы приняли решение включить в список рассматриваемых инструментов несколько новых бумаг, в том числе акции фонда Berkshire Hathaway Inc под управлением одного из крупнейших мировых инвесторов – Уоррена Баффета. Этот, доступный частным инвесторам фонд, также имеет в настоящее время очень привлекательные ценовые уровни для покупок.

Тиккер	Название компании	Сектор	Капитализация (млн. дол)	P/E	Текущая цена ($)	Целевая цена ($)	Потенциал в %	Рекомендация
AA	Alcoa, Inc.	Добыча материалов	12 376	13.68	11.63	20	72	Покупать
AAPL	Apple Inc.	Технологии	356 577	15.23	384.62	490	27	Покупать
BA	Boeing Co.	Промышленные товары	46 578	13.32	62.85	90	43	Покупать
BRK-B	Berkshire Hathaway Inc.	Финансы	114	нд	68.85	85	23	Покупать
DIS	Walt Disney Co.	Услуги	58 371	13.33	31.45	49	56	Покупать
EBAY	eBay Inc.	Услуги	37 890	22.27	29.4	39	33	Покупать
ES	EnergySolutions, Inc	Промышленные товары	270	25.33	3.04	7.5	147	Покупать
ESV	Ensco plc	Добыча материалов	11 020	16.66	47.81	66	38	Покупать
F	Ford Motor Co.	Потребительские товары	38 644	6.05	10.17	18.03	77	Покупать
GEO	The GEO Group, Inc.	Услуги	1 330	19.47	20.44	31	52	Покупать
GOOG	Google Inc.	Технологии	170 977	19.1	529.52	740	40	Покупать
KMT	Kennametal Inc.	Промышленные товары	2 725	12.15	33.54	47.45	41	Покупать
KO	The Coca-Cola Company	Потребительские товары	158 661	12.92	69.1	80	16	Покупать
LH	Laboratory Corp. of America Holdings	Здравоохранение	8 307	16.29	81.92	110	34	Покупать
MCD	McDonald's Corp.	Услуги	88 854	17.4	86.12	97.95	14	Покупать
MCO	Moody's Corp.	Услуги	6 968	11.5	30.47	43	41	Покупать
NUAN	Nuance Communications, Inc.	Технологии	5 565	нд	18.21	25	37	Покупать
SBUX	Starbucks Corporation	Услуги	28 494	25.12	38.19	44.54	17	Покупать
TIBX	Tibco Software, Inc.	Технологии	3 496	39.62	21	33	57	Покупать
TTMI	TTM Technologies Inc.	Технологии	892	13.06	10.97	23	110	Покупать
WU	Western Union Co.	Услуги	10 062	10.9	16.03	24	50	Покупать
XLNX	Xilinx Inc.	Технологии	8 241	13.11	31.08	38	22	Покупать
XOM	Exxon Mobil Corporation	Добыча материалов	348 371	9.42	71.65	92.38	29	Покупать

Новости, которые повлияют на цену: наиболее заметные события по акциям в поле зрения наших аналитиков

Наименование компании	Комментарий аналитика
Coca-Cola	■ Coca-Cola (KO) заявила, что ее правление утвердило программу выкупа акций на $1 млрд., которая должна начаться после завершения предыдущего выкупа на аналогичную сумму в конце 2011 года. Теоретически в результате выкупа акций увеличиться размер прибыли на 1 акцию, однако планы по выкупу свидетельствуют и о том, что компания не видит повода для инвестиций в собственное развитие в размере этой суммы.
ALCOA	■ Десятый год подряд компания Alcoa (AA) включается в индексы устойчивости Доу Джонса (DJSI), одни из наиболее признанных и стабильных глобальных индексов устойчивости. Alcoa была включена как в мировой, так и в североамериканский индексы и была названа лидером отрасли в секторе производства алюминия. Это, безусловно, хорошие новости для недешевой, но перспективной бумаги.
Google	■ Google купила популярное агентство рейтинга предприятий питания Zagat, добавив в свой портфель ценный бренд и усилив тем самым свои позиции в сфере локального ритейла. Не стоит ожидать роста на этой новости в краткосрочном периоде, однако это свидетельство устойчивого наращивания позиций крупнейшего мирового поисковика.
NUANCE	■ Компания Nuance Communications, Inc объявила, что ее приложения Dragon Dictation и Dragon Search для iPhone, IPod и IPad выходят в России с полной поддержкой на русском языке. Эти приложения были скачены десятки миллионов раз в прошлом году в Европе, поэтому следует рассчитывать на повторение успеха и в России. Сервисы Nuance Communications дают пользователям возможность быстро и легко наговаривать тексты для сообщений СМС, сообщений электронной почты, обновления социальных СМИ, мобильных поисков в сети и многого другого.
Berkshire Hathaway Inc.	■ Американская инвестиционная компания Berkshire Hathaway (BRK), принадлежащая миллиардеру Уоррену Баффету, заявила о решении инвестировать $5 млрд. в крупнейший банк Соединенных Штатов - Bank of America (BAC). В последние недели инвесторы продавали его акции, опасаясь, что банку, возможно, потребуется привлечь дополнительный капитал, чтобы соответствовать новым нормативам по размеру резервов. Интерес к активу со стороны Баффета – во многих случаях хороший знак.
Apple	■ Стив Джобс ушел с поста гендиректора компании Apple (AAPL). Его преемником стал проработавший в компании 13 лет топ-менеджер Тим Кук. Основатель Apple станет председателем совета директоров компании. После этого известия акции компании упали на премаркете на 7%, но к окончанию торгов полностью восстановились. Уход Джобса вряд ли будет в дальнейшем негативно влиять на котировки, тем более, что он продолжает оставаться идеологом этой великой компании.

Barrick Gold – золотые акции!

По состоянию на 13.09.2011

- Торгуется на NYSE
- Добыча золота
- Капитализация: $53,30 млрд
- Ср. объем в день: 8,99 млн акций
- P/E 14.01

- За месяц +7,2%
- За месяц +7,2%
- За квартал +23,19 %
- За полгода +5,08 %
- За год +21,79 %
- С начала года +1 %



Цена Barrick Gold чутко реагирует на изменение на рынке драг металлов при этом сохраняя положительную корреляцию с основными фондовыми индексами и валютными парами.

Рекомендацию «покупать» с целью $65-$70 также дают Deutsche Bank, Stifel Nicolaus.

Тиккер ABX
Текущая цена: $53,63

Среднесрочный потенциал: на уровне 21–22%
Цель: 65$

Почему покупать:

■ Barrick Gold увеличивал доходы в среднем более чем на 22% ежегодно в течение последних пяти лет. Прибыль увеличивалась в среднем на 15,5% ежегодно.

■ Цена акций ABX понизилась за последние два месяца на 20%, и теперь они торгуются в самом низу пятилетнего диапазона их оценки на основе отношения стоимости акций на бирже к балансовой учетной стоимости. Эти акции находятся в зоне перепроданности и, основываясь на исторических оценках, находятся в глубине территории выгодных покупок.

■ Barrick Gold единственный в отрасли имеет кредитный рейтинг «А», коэффициент бета ниже 0,5 и дивидендную доходность в 1,1%. Компания обеспечила пятилетний темп роста дивидендов свыше 18% в год. Она имеет достаточный приток наличности для значительного увеличения выплат дивидендов в будущем, и может быть вынуждена это сделать, чтобы дифференцировать себя относительно «золотых» биржевых фондов.

О компании:

Barrick Gold, занимается производством и продажей золота и такими связанными с этим работами, как разведка месторождений и подготовка рудников к эксплуатации. Портфель компании включает 25 работающих рудников и набор проектов, расположенных в Северной Америке, Южной Америке, Австралийско-Тихоокеанском регионе и в Африке. Она также производит медь, серебро и имеет долевое участие в месторождениях нефти и газа, расположенных в Канаде. В компании работает чуть более 20 000 сотрудников. Выручка компании в 2010 году составила $10,924 млрд.

Акции Barrick Gold Corporation – ваша диверсифицированная инвестиция

Около 20% доходов компании приходится на добычу меди, и это немаловажный фактор. В условиях быстрой урбанизации в мире, особенно среди растущих экономик Азии, Ближнего Востока и Латинской Америки, медь будет продолжать пользоваться устойчивым спросом во множестве отраслей промышленности. Месторождения меди, с другой стороны, не вводились в эксплуатацию в течение значительного периода времени. Таким образом, прогноз для меди оптимистичен за пределами интервала кратко- и среднесрочной перспективы, в то время как еврозона разбирается со своими проблемами государственного долга, а страны с развивающейся экономикой взяли передышку в десятилетней волне роста ВВП в интервале высоких однозначных цифр.

Глядя в будущее, компания стремится к цели производства золота в 9 млн тройских унций в 2015 году. Предполагая, что такой рост производства происходит на линейной основе, эта цель представляет собой умеренное увеличение в 300 тыс. унций в год, от нынешнего уровня в 7,8 млн унций. Компания не почивает на лаврах. Для последовательного укрепления своего портфеля месторождений, Barrick увеличила бюджет разведки на 2011 год до $320 - $340 млн.

Kefir и Ryazhenka – пользуются популярностью в США

По состоянию на 13.09.2011

- Торгуется на NASDAQ
- Потребительские товары
- Капитализация: $165,78 млн
- Ср. объем в день: 19,5 тыс. акций
- P/E 59.82

- За месяц -4,9%
- За квартал 0 %
- За полгода +17,87 %
- За год -2.32 %
- С начала года +5,65 %



Lifeway Foods стремится к расширению путем разработки новых продуктов. Например, в мае 2011 года на рынок США выведен замороженный кефир.

Рекомендацию «покупать» также дают аналитики Reuters.

Тиккер LWAY

Текущая цена: 10,17$

Долгосрочный потенциал: на уровне 17–20%

Цель: 12,15$

Почему покупать:

■ Узнаваемость на американском рынке брендов Lifeway Foods, среди которых Kefir и Ryazhenka, за последние годы показывает значительный рост, что отражается увеличении продаж. В частности, выручка за I квартал 2011 года выросла на 19,3% и составила $19 млн. Мы прогнозируем средний недельный объем продаж в текущем году более $1,5 млн против $1,2 млн годом ранее.

■ Lifeway Foods занимается узким сегментом молочного производства и после поглощения в 2006 и 2009 годах производителей кефира Helios и Fresh Made занял доминирующее положение на рынке США. Сделки M&A не обременили компанию большими долгами.

■ Существует высокая вероятность того, что один из крупнейших акционеров компании – корпорация Danone продолжит наращивать свою долю в Lifeway.

О компании:

Lifeway Foods создан в 1986 году русскими эмигрантами. Основной продукцией компании является культивированный молочный напиток - кефир, а также сопутствующие этому напитку продукты. Производство осуществляется на собственных производственных мощностях в штатах Иллинойс, Пенсильвания и Миннесота.

Lifeway Foods – относительно небольшая компания. Штат компании состоит из 320 сотрудников, а выручка в 2010 году составила $58,5 млн. Акции подобных малых компаний быстро растут на хороших новостях и привлекательны для инвесторов, предпочитающих аккумулировать крупные пакеты акций.

Акции Lifeway Foods – инвестиция в динамично развивающийся бизнес

Аналитики IBISWorld ожидают, что потребление жидкого молока и молочных продуктов будет значительно увеличиваться в течение следующих пяти лет, поскольку польза молочных продуктов для здоровья активно пропагандируется в США.

Продуктовый портфель включает в себя более 60 разнообразных вариаций молочных напитков и 10 различных сливочных сыров, которые распространяются под брендом Cream Cheese Gourmet в городских районах Филадельфии и Нью-Йорка. Его портфель продуктов на основе кефира реализуется в 1200 магазинах, в том числе через крупные розничные сети Jewel Food Stores, Dominick's Finer Foods, Whole Foods.

31 декабря 2010 года компания Danone владела примерно 20,9% обыкновенных акций LWAY. Имевшееся соглашение запрещало Danone приобретение дополнительных акций или предложение на рынке продукции Kefir. Срок действия соглашения истек без продления, и новое соглашение не было достигнуто по состоянию на дату настоящего отчета. Продление соглашения находятся в стадии обсуждения.

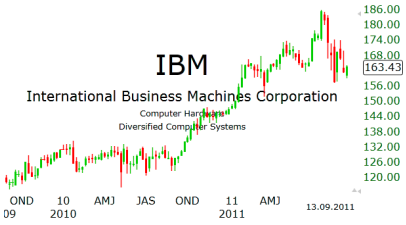
Есть высокая вероятность того, что Danone примет решение нарастить свою долю компании, что послужит поводом для стремительного роста Lifeway за очень короткий период времени.

IBM – столетняя история успеха!

По состоянию на 13.09.2011

- Торгуется на NYSE
- Технологический сектор
- Капитализация: $194 млрд
- Ср. объем в день: $194 млрд
- P/E 13.23

- За неделю -2,73%
- За месяц -2,59%
- За квартал -0,02%
- За полгода +1,53 %
- За год +27,49%
- С начала года +12,09%



В 1997 году суперкомпьютер Deep Blue, созданный IBM, обыгрывает чемпиона мира по шахматам.

Рекомендацию «покупать» по IBM дают также аналитики Deutsche Bank, Stifel Nicolaus и Davenport.

Тиккер IBM

Текущая цена: 163,30$

Долгосрочный потенциал: на уровне 18% годовых

Почему покупать:

■ Акции IBM – это вложения в корпорацию со столетней истории и выручкой на уровне $100 млрд в год. Долговая нагрузка компании незначительна, в то время как валовая прибыль составляет около $40 млрд.

■ В моменты слабости и нестабильности рынка первоклассные акции, к которым, несомненно, относится IBM, демонстрируют хорошую динамику. IBM – это защитная инвестиция по привлекательной цене.

О компании:

IBM была создана в 1911 году, настоящее название получила в 1924 г. Почти с самого образования девизом компании становится слово «Think» (думать, англ.). Первые вычислительные машины с магнитными жесткими дисками изобретены IBM. Компьютеры IBM использовались НАСА во время осуществления высадки человека на Луну. В 1981 году компания создала первые в истории персональные компьютеры, которые начали использоваться повсеместно – дома, в школах, в офисах. Акции компании торгуются на бирже с 1962 года. Штаб-квартира находится в городе Армонк, штат Нью-Йорк.

Штат компании в настоящее время насчитывает около 454 тысяч сотрудников, размер выручки в 2010 году составил $99,871 млрд.

Акции IBM – инвестиция в надежный и огромный бизнес

Компания IBM во главе с генеральным директором Сэмом Палмисано за последние несколько лет значительно увеличила размер прибыли. IBM участвует в разработке востребованных сегодня «облачных» технологий, активно разрабатывает программное обеспечение, наращивает свое присутствие не только в популярных Индии и Китае, но и перспективной Африке.

К 2015 году IBM предполагает достичь амбициозного уровня прибыли в $20 на акцию (текущее значение 3,09$ на акцию). За последние годы IBM аккумулировала $12 млрд наличными и еще $20 млрд в операционных денежных потоках. Благодаря этой наличности у IBM есть капитал для стратегических приобретений, в частности в сферах программного обеспечения и «облачных» технологий, а также для выкупа акций у акционеров.

Мы уверены, что руководство IBM более чем доказало свою надежность в прогнозировании роста компании. Прибыль в расчете на акцию в размере $20 в 2015 году видится реалистичной, из чего следует ценовой уровень за акцию в размере $270 в 2015 году. Это соответствует росту на 65% или около 21% роста за год без учета дивидендов.

Наша стратегия: открытые позиции в опционах

Состав позиций:

LH – акции компании Laboratory Corporation of America Holdings;

EQR – акции фонда недвижимости Equity Residential

UAL – акции компании United Continental Holdings

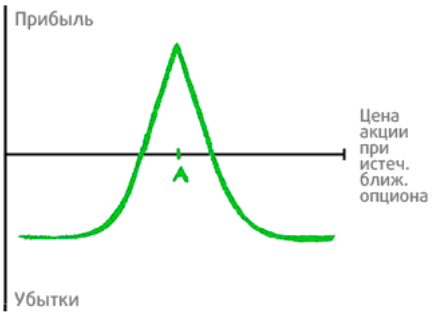
CHRW – акции компании C.H. Robinson Worldwide

SPY – ETF индекса S&P500

Наибольшую доходность приносит стратегия, при которой максимальный доход получаем в случае отсутствия роста или падения S&P500

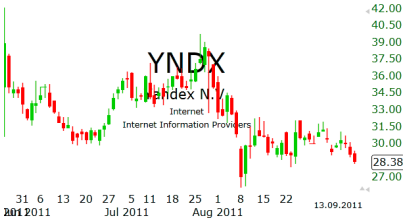
В настоящий момент у нас открыты короткие спреды из опционов пут на акции LH и EQR, куплены дальние опционы колл на акции UAL и CHRW, а также создан календарный спред путов на акции SPY.

Календарный спред на индекс S&P 500 приносит в настоящее время основную часть дохода по портфелю. График доходности по календарному спреду представлен ниже. В условиях неопределенности рынка эта стратегия приносит максимальный доход, поскольку к экспирации опционов значение индекса практически не изменилось по сравнению с моментом открытия позиций.



Русские атакуют: что думают в США о российских акциях?

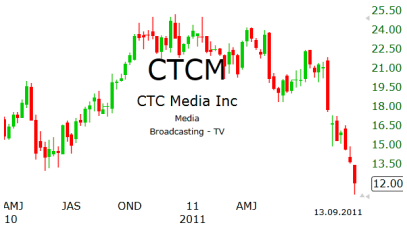
Важные новости по российским акциям, торгующимся в США



Яндекс больше не требует обязательной регистрации пользователей

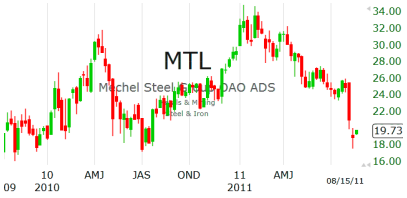
С 31 августа пользователи сети могут получить доступ ко всем личным услугам на Яндексе через свои счета сайтов ВКонтакте, Одноклассники, Facebook, Google, Mail.ru или Twitter.

Это шаг вперед, учитывающий современные тренды, особенно актуальные для молодежной аудитории.



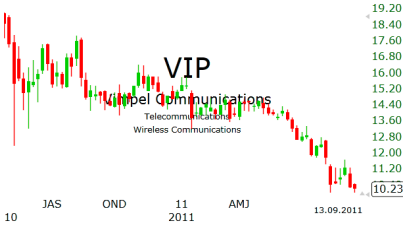
СТС Медиа пересматривает прогноз по выручке на 2011 год

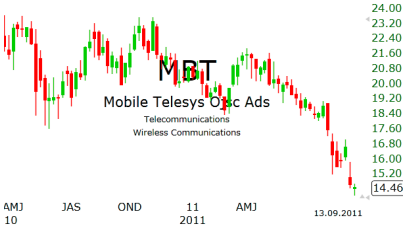
СТС Media, Inc. ведущая независимая медийная компания России, сообщает о пересмотре своего прогноза на 2011 год по общему росту доходов в сторону снижения – с 20 до 15%. Снижение прогноза связано с предстоящими выплатами комиссионных в пользу Video International за прямые продажи рекламы СТС Media в России в 2010.



Компания Мечел объявляет о важных достижениях в дочерних компаниях

Mechel OAO, одна из ведущих в России горнодобывающих и металлургических компаний, сообщает о достижении полной производственной мощности на Нерюнгринском перерабатывающем заводе холдинга ОАО Якутуголь и информирует, что Агентство Республики Саха по использованию недр дало разрешение на запуск первого этапа разработки открытого рудника месторождения Эльга.





МТС и Билайн лучше американских аналогов

Эти два мобильных оператора контролируют 56% всего рынка в России и имеют порядка 126 млн. абонентов, согласно данным компании по исследованию рынка AC&M.

Российские операторы мобильной связи не только идут нога в ногу с мобильными гигантами США по выплате дивидендов, но и легко бьют их по базисной оценке.

Последний раз, когда MTS или VimpelCom торговались по таким низким ценам как сейчас, был в разгар кризиса в 2008 году. С тех пор обе компании резко поднялись от своих минимумов по ключевым бизнес-показателям. О возможности приобрести российские активы по привлекательным текущим ценам в последние недели очень активно говорят западные аналитики.

Кто идет на IPO: предстоящие размещения акций





Groupon и Zynga откладывают свои IPO из–за неблагоприятной рыночной ситуации.

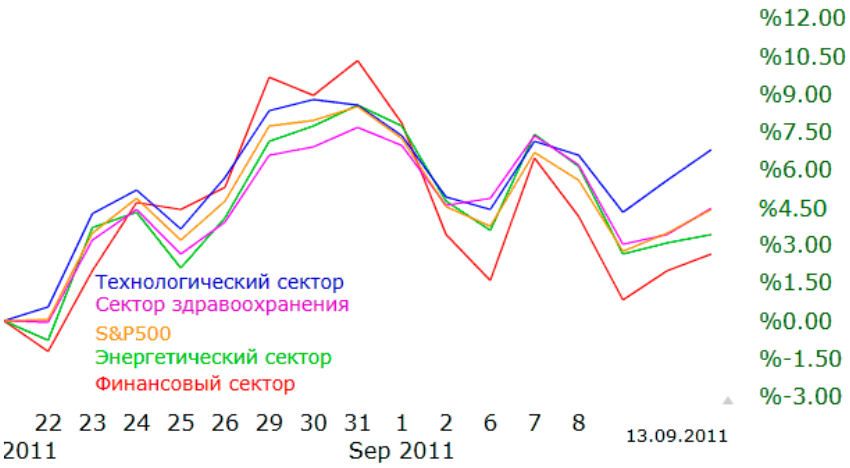
Согласно публикациям Wall Street Journal, поставщик ежедневных скидок Groupon отложил первичное размещение своих акций. Источник издания говорит, что компания оценивает свои перспективы первичного размещения «еженедельно». Нерешительность Groupon связана с текущими колебаниям на рынках, а также с тем, что Комиссия по ценным бумагам и биржам США продолжает запрашивать уточняющую информацию у компании, и пока, по всей видимости, все еще не удовлетворена ответами.

Также стало известно, что производитель онлайн-игр Zynga может отсрочить проведение первичного размещения акций на бирже до ноября текущего года по причине того, что руководство компании считает нынешние рыночные условия неподходящими для проведения подобного ответственного шага. Об этом сообщает издание The New York Post со ссылкой на информированные источники. Zynga планирует выручить от своего IPO около $1 млрд.

Отрасли и компании: лидеры рынка

Технологический сектор по–прежнему лучше рынка и других секторов

По состоянию на 13.09.2011



Компании – лидеры технологического сектора
В тройке лидеров – по–прежнему Yahoo и Cisco

Название компании	Рыночная капитализация (млн. $)	Текущая цена	Рост за неделю
Yahoo! Inc.	17 999	14.26	10.42%
Cisco Systems, Inc.	89 928	16.35	7.00%
Texas Instruments Inc.	30 789	26.65	6.99%
Intel Corporation	109 011	20.76	6.24%
Adobe Systems Inc.	12 436	25.18	6.07%
QUALCOMM Incorporated	87 884	52.32	5.80%
Altera Corp.	11 933	36.83	5.65%
Oracle Corp.	140 228	27.72	4.64%
EMC Corporation	45 160	21.87	2.15%
Microsoft Corporation	218 170	26.04	2.08%
Google Inc.	170 977	529.52	1.41%
Apple Inc.	356 577	384.62	1.29%
AT&T, Inc.	166 639	28.12	1.04%
Dell Inc.	26 235	14.38	0.91%
Verizon Communications Inc.	100 486	35.5	0.79%
Accenture plc	36 002	50.86	0.28%
Motorola Mobility Holdings, Inc.	11 156	37.57	-0.27%
International Business Machines Corp.	195 181	163.43	-1.02%
Xerox Corp.	10 779	7.68	-1.66%
Hewlett-Packard Company	47 083	22.7	-3.40%

Страновые ETF: повод заработать на европейском долговом кризисе

Тиккеры страновых ETF-ов:

SPY – S&P500 (США)

EWU – Великобритания

RSX – Россия

EWQ – Франция

EWG – Германия

EWI – Италия

Что такое ETF?

ETF (англ. Exchange Traded Fund) – это индексный фонд, который торгуется на фондовых биржах мира по аналогии с акциями;

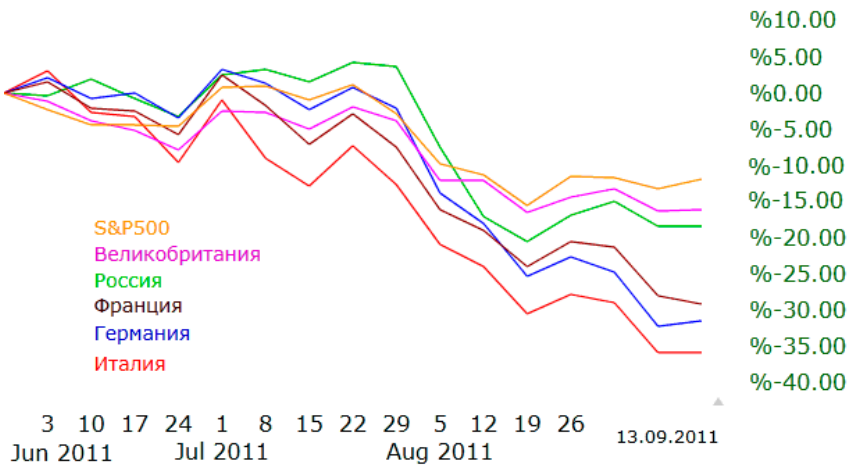
ETF выпускаются на биржу управляющими компаниями (эти компании зарабатывают на комиссии за управление);

Структура ETF чаще всего повторяет состав какого-либо индекса (например, индекса S&P500). Именно поэтому управляющая компания должна контролировать структуру и цену ETF-а, чтобы она соответствовала значению индекса;

Приобретая ETF инвестор покупает портфель акций одной сделкой (что упрощает процесс инвестирования, позволяет участвовать в росте отраслей или экономики в целом и снижает затраты инвестора на комиссионные брокеру).

Поведение страновых индексов с начала лета 2011. Возможности для шортов.

По состоянию на 13.09.2011



Для тех, кто следит за ситуацией в мире и хочет на этом заработать

Долговые проблемы отдельных европейских государств и отсутствие единого мнения относительно решения этих проблем вызвали мощное снижение национальных индексов в течение лета. Возможность среагировать на эту ситуацию дают страновые ETF-ы, изменение цен на которые соответствует изменению индексов стран.

В августе 2011 года Франция и Италия ввели ограничения на короткие продажи. На биржах США никаких ограничений на открытие «шортов» нет, поэтому у инвесторов есть возможность «шортить» нестабильную Европу.

Контактная информация

Инвестиционная компания «DUNTONSE»

Trading

Игорь КЛЮШНЕВ
Никита КОНЬКОВ

Тел: +7 (495) 783-91-73
Skype: duntonse
duntonse_konkov
E-mail: traders@duntonse.com
Время работы: 16:00 – 00:00 Msk

Sales

Владимир КОЗЛОВ (руководитель)
Рональд ВУСИК
Анатолий КИРИЛЛОВ
Михаил ЗУБОВИЧ
Сергей ЧУТКОВ

Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: info@duntonse.com
Время работы: 10:00 – 20:00 Msk

Аналитика и обучение

Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)

Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: klyushnev@duntonse.com
Время работы: 16:00 – 00:00 Msk

Связи с общественностью

Арсений НАЗАРОВ (руководитель)

Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: nazarov@duntonse.com
Время работы: 10:00 – 19:00 Msk

Бэк-офис

Максим ПОВАЛИШИН (руководитель)

Тел: +7 (495) 783-91-73
E-mail: povalishin@duntonse.com
Время работы: 14:00 – 0:00 Msk

Руководство

Тимур ТУРЛОВ
Управляющий партнер, главный инвестиционный стратег

Дмитрий ПАНЧЕНКО
Заместитель руководителя

Тел: +7 (495) 783-91-73

Офисы

Головной офис, Москва

Тел: + 7 (495) 783-91-73
+ 1 (646) 233 22 67

Адрес:
г. Москва, Малый Сухаревский переулок, д. 9 (м. Цветной бульвар, Сухаревская/Трубная)

E-mail: info@duntonse.com
www.duntonse.com

Филиал, Казань
Руслан Камилевич ХАЗИЕВ

Адрес:
420061, г. Казань ул. Н. Ершова, д. 1а, Бизнес Центр «Корстон», оф. 866
Тел: +7 (843) 279 32 05,
+7 (960) 0 451 951
Тел. моб.: +7 (906) 322 65 28

E-mail: khaziev@duntonse.com

Региональные партнеры

ООО «АЛЛАТИКА»

г. Краснодар

Замирет Айдамирхановна ПСЕУШ

Адрес: 350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102–103

Тел: +7 (861) 262 11 21,
+7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 (918) 172 05 82
E-mail: pseush@duntonse.com

ОАО «Промышленный синдикат»

г. Самара

Евгений Эдуардович КИСЕЛЕВ

Адрес: 443084, г. Самара, ул. Ерошевского, д. 3, оф. 301

Тел: +7 (846) 334 53 60,
+7 (846) 271 59 17
Тел. моб.: +7 (902) 371 59 17
E-mail: promsin@rambler.ru,
info@promsin.ru
www.promsin.ru

Финансовая компания ООО «Олимп»

г. Самара

Ольга Павловна СКРИПКО

Адрес: 443010, г. Самара, ул. Галактионовская, д. 157, этаж 5

Тел: +7 (846) 274 06 01,
+7 (846) 274 06 11
E-mail: olimp-olga@mail.ru
www.olimp-trade.ru