СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Полюс Золото» опубликует финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года.
- ✓ 13:00 – обнародование данных об объемах производства в строительном секторе еврозоны за июль.
- ✓ 18:00 – публикация значения индекса рынка жилья в США (NAHB) за сентябрь.
- ✓ Сегодня, как ожидается, Lennar Corp., Prada SpA обнародуют финансовую отчетность за II квартал 2011 года.
- ✓ Сегодня биржи Японии закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу инвесторы предпочли зафиксировать прибыль после роста в течение прошлой недели. Кроме того, способствовали продажам ожидания, связанные с итогами встречи министров финансов ЕС, завершившейся на выходных. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 0,90%, закрывшись на отметке 1511,50 п. Среди ликвидных бумаг отдельно можно выделить акции «Норильского никеля», упавшие на новостях о buyback на 6,34%, а также бумаги «Интер РАО ЕЭС», взлетевшие на 11,73%.

Развитые рынки. На фоне ожиданий, связанных с указанной выше встречей министров финансов Евросоюза, европейские индексы закрылись преимущественно в «плюсе»: FTSE 100 (+0,58%), CAC 40 (-0,48%), DAX (+1,18%). На этих факторах вырос и американский рынок акций, дополнительную поддержку которому оказали сильные данные о потребительском доверии за сентябрь: индекс потребдоверия Мичиганского университета вырос до 57,8 п. (ожидалось повышение до 57 п.). В итоге ключевые индексы страны прибавили более 0,5%: Dow Jones (+0,66%), S&P 500 (+0,57%), NASDAQ (+0,58%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Итоги заседания министров финансов Еврозоны не оправдали ожидания участников рынка: в ходе встречи не было принято каких-либо значимых решений, направленных на преодоление долгового кризиса в Греции, особенно обострившегося в последнее время. Кроме того, сегодня министр финансов Греции проведет телефонную конференцию с представителями ЕС, ЕЦБ и МВФ, в ходе которой он планирует договорится о своевременном предоставлении стране очередного транша финансовой помощи. На этом фоне фьючерсы на основные фондовые индексы США утром падают в среднем 1,5%, цены на нефть Brent демонстрируют умеренное снижение.

Сегодня не ожидается публикации значимой макростатистики в Европе и США, поэтому настроения инвесторов будут во многом определяться ситуацией вокруг долговых проблем еврозоны. По нашему мнению, последние новости из региона продолжат оказывать давление на рискованные активы, и по итогам дня большинство ликвидных акций завершат день в «красной зоне».

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. В пятницу гендиректор «Норильского никеля» В. Стржалковский сообщил некоторые подробности предстоящего обратного выкупа акций (buyback). По его словам, сделку планируется профинансировать за счет выпуска конвертируемых евробондов в объеме, «близком к половине» суммы buyback (4,5 млрд. долл.).

Бумаги могут быть размещены в долларах и евро (возможен также выпуск рублевых облигаций) до конца сентября либо в начале октября текущего года. Банки-организаторы займа уже выбраны. Весь объем выручки от размещения евробондов будет направлен на финансирование buyback.

В. Стржалковский также сообщил, что акции будет выкупать специализированная SPV-компания, решение о создании которой будет принимать совет директоров «Норильского никеля». Отметим, что во вторник, помимо параметров buyback, совет директоров ГМК рассмотрел создание дочерней структуры Norilsk Nickel Investments Ltd, однако в компании не прокомментировали, будет ли эта «дочка» задействована в предстоящем выкупе бумаг.

Наш комментарий. Решение о выпуске евробондов можно считать ожидаемым, поскольку в настоящее время «Норильский никель» не располагает достаточным объемом денежных средств, необходимым для полного финансирования сделки. Размещение конвертируемых облигаций позволит компании привлечь средства на условиях, более выгодных, чем при размещении обычных евробондов. Проблем с погашением данных инструментов в будущем также не должно возникнуть: облигации могут быть обменены на казначейские акции ГМК.

В ходе пятничных торгов на ММВБ акции «Норильского никеля» рухнули на 6,34%. Мы полагаем, что основная причина столь негативной реакции на заявления В. Стржалковского обусловлена возросшими рисками на европейском долговом рынке (на фоне обострения долгового кризиса в регионе): инвесторы обеспокоены тем, что стоимость привлечения капитала окажется слишком высокой. Кроме того, размещение конвертируемых евробондов несет риск возникновения избыточного предложения акций компании на рынке в будущем.

По нашему мнению, в краткосрочной перспективе акции ГМК могут продолжить снижение, однако в среднесрочном периоде — в процессе реализации buyback — данные бумаги возобновят рост. При этом существенное влияние на динамику акций «Норильского никеля» в ближайшее время окажут итоги размещения евробондов.

Источник информации Интерфакс.

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

КАМАЗ

Событие. В пятницу член правления Daimler AG А. Реншлер заявил, что германский концерн ведет переговоры с другими акционерами об увеличении доли в капитале «КАМАЗа». На сегодняшний день Daimler AG владеет 11% акций российского автоазвода, «ЕБРР» принадлежит 4%, «Тройке Диалог» — 27%, госкорпорации «Ростехнологии».

Наш комментарий. Напомним, что в июне прошлого года представитель «Тройки Диалог» сообщал, что инвесткомпания может полностью выйти из капитала «КАМАЗа». В частности, «Тройка Диалог» планирует продать более 10% акций германскому автоконцерну до конца 2011 года.

Ранее официальные лица Daimler AG неоднократно сообщали о намерениях компании увеличить долю в «КАМАЗе», поэтому заявление А. Реншлера в очередной раз подтверждает планы концерна. Мы полагаем, что данная новость окажет незначительную поддержку котировкам акций «КАМАЗа» в краткосрочном периоде. До конца года поддержку данным бумагам могут оказать ожидания, связанные с возможной продажей акций автозавода, принадлежащих «Тройке Диалог».

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)	16.09.11	11 509,09	75,91	0,66
S&P 500 (США)	16.09.11	1 216,01	6,90	0,57
NASDAQ (США)	16.09.11	2 622,31	15,24	0,58
FTSE 100 (Великобрит.)	16.09.11	5 368,41	30,87	0,58
CAC 40 (Франция)	16.09.11	3 031,08	-14,54	-0,48
DAX (Германия)	16.09.11	5 573,51	65,27	1,18
Nikkei 225 (Япония)	16.09.11	8 668,86	0,00	0,00
Рынки стран БРИК				
ММВБ	16.09.11	1 511,50	-13,78	-0,90
РТС (основная сессия)	16.09.11	1 574,94	-28,45	-1,77
РТС (вечерняя сессия)	16.09.11	1 579,14	4,20	0,27
Bovespa (Бразилия)	16.09.11	57 210,11	828,65	1,47
BSE Sensex 30 (Индия)	16.09.11	16 933,83	57,29	0,34
Shanghai Comp. (Китай)	16.09.11	2 482,34	3,29	0,13
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	16.09.11	2 750,33	-20,95	-0,76
IPC (Мексика)	15.09.11	35 181,44	519,66	1,50
Kospi (Юж. Корея)	16.09.11	1 840,10	66,02	3,72
Hang Seng (Гонконг)	16.09.11	19 455,31	273,81	1,43
Straits Times (Сингапур)	16.09.11	2 789,04	23,09	0,83

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	16.09.11	112,22	-0,08	-0,07
Urals	16.09.11	117,48	0,23	0,20
Металлы (LME)				
Золото	16.09.11	1 794,00	12,00	0,67
Платина	16.09.11	1 798,20	18,00	1,01
Серебро	16.09.11	39,97	-0,37	-0,92
Палладий	16.09.11	732,00	16,00	2,23
Алюминий	15.09.11	2 343,00	8,50	0,36
Медь	16.09.11	8 790,5	75,00	0,86
Никель	16.09.11	21 720	59,00	0,27
Цинк	16.09.11	2 191,5	27,50	1,27

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 15.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,29	0,31
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,38	0,32
MOSPRIME 1M (1 мес.)	5,49	0,20
MOSPRIME 3M (3 мес.)	5,66	0,17
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,74	0,16

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)	16.09.11	10,69	-1,57	2	163,20	-0,79
Газпром нефть (OTC)	15.09.11	20,50	0,24	5	125,07	-0,34
ЛУКОЙЛ (OTC)	16.09.11	56,45	-0,96	1	1 723,58	-0,10
Роснефть (LSE)*	16.09.11	7,000	-1,96	1	213,73	0,44
Сургутнефтегаз (OTC)	16.09.11	8,22	1,23	10	25,10	-0,96
ГМК НорНикель (OTC)	16.09.11	23,60	-6,13	0,1	7 205,74	-0,20
Мечел (NYSE)	16.09.11	15,57	-2,50	1	475,40	-0,17
ММК (LSE)*	16.09.11	6,60	-4,21	13	15,50	-2,61
Северсталь (LSE)*	16.09.11	14,08	-2,49	1	429,90	-0,02
РусГидро (LSE)	16.09.11	4,233	1,15	100	1,29	1,67
ВТБ (LSE)*	16.09.11	4,995	-1,28	2000	0,08	-0,06
МТС (NYSE)	16.09.11	14,83	1,30	2	226,40	10,44
Ростелеком (LSE)	16.09.11	32,80	0,31	6	166,91	0,95

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 16.09.11
USD/RUR	30,5328
EUR/RUR	42,2482
EUR/USD	1,3837

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 16.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	164,50	-0,90	163,36	167,92	8 905 170 899	65 133
Газпром нефть ао	125,39	-0,09	123,16	127,28	49 146 983	1 518
ЛУКОЙЛ ао	1 725,30	-0,44	1 715,40	1 753,40	3 728 698 565	37 365
НОВАТЭК ао	396,01	-1,24	396,01	414,98	914 036 682	8 345
Роснефть ао	212,80	-2,06	212,63	219,77	2 894 930 109	31 871
Сургутнефтегаз ао	25,340	1,04	24,811	25,536	1 165 170 027	25 510
Сургутнефтегаз ап	15,012	-0,79	14,895	15,263	184 762 226	3 082
Татнефть ао	157,31	0,29	155,05	159,72	223 355 577	5 548
Татнефть ап	85,35	-1,25	84,11	87,00	23 329 355	344
ТНК-ВР Холдинг ао	80,51	-1,52	80,50	82,20	15 029 849	123
ТНК-ВР Холдинг ап	73,46	-1,21	73,43	74,75	5 349 448	59
Транснефть ап	36 455,00	-2,78	36 455,00	37 953,00	348 509 764	2 684
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 220,00	-6,34	7 191,00	7 777,00	7 026 250 883	40 070
Мечел ао	476,20	-2,72	475,70	495,70	34 747 391	1 078
ММК ао	15,916	-1,80	15,731	16,417	188 610 702	4 763
НЛМК ао	84,86	0,64	83,71	86,77	304 325 952	6 360
Полиметалл ао	582,00	-2,76	582,00	601,50	78 276 561	1 601
Полюс Золото ао	1 854,80	-0,10	1 845,30	1 855,00	138 471 300	1 250
Северсталь ао	430,00	-1,56	428,00	443,50	699 530 352	11 792
Угольный сектор						
Белон ао	13,518	-1,34	13,517	13,785	124 590	37
Распадская ао	122,89	-1,69	122,65	126,69	60 783 369	2 757
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,039800	11,73	0,035420	0,040580	999 445 526	7 653
Мосэнерго ао	2,2100	-0,67	2,1900	2,2600	33 373 977	577
РусГидро ао	1,2712	1,04	1,2586	1,2750	713 181 936	14 089
ФСК ЕЭС ао	0,26700	0,75	0,26102	0,26991	622 079 445	7 947
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07630	-0,60	0,07580	0,07790	2 147 868 041	27 244
Сбербанк ао	81,49	0,73	80,16	82,48	23 221 204 033	110 827
Сбербанк ап	65,58	-0,05	64,77	66,76	1 233 221 893	14 157
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	205,00	-0,32	203,50	206,89	151 072 675	2 402
Ростелеком ао	165,35	0,24	161,25	168,50	1 145 884 866	17 841
Ростелеком ап	86,79	0,93	86,49	90,79	379 056 561	2 779
Прочее						
Аэрофлот ао	57,50	0,54	56,56	58,37	76 299 223	1 117
Уралкалий ао	289,65	1,13	283,02	291,20	985 768 409	15 882

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.