СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 13:00 – исследовательский институт ZEW опубликует значение индекса доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии за сентябрь.
- ✓ 13:00 – исследовательский институт ZEW опубликует значение индекса делового доверия к экономике еврозоны за сентябрь.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует данные о строительстве домов за август.
- ✓ Федеральный комитет по открытым рынкам (FOMC) ФРС начнет двухдневное заседание, на котором обсудит состояние экономики и примет решение о размере базовой ставки на ближайшее время.
- ✓ Сегодня, как ожидается, Oracle Corp., Adobe Systems Inc. обнародуют финансовую отчетность за II квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне резкого ухудшения конъюнктуры на европейских рынках, обусловленного опасениями по поводу дефолта Греции, на российском рынке акций преобладали негативные настроения. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 1,21%, закрывшись на отметке 1493,19 п. Среди ликвидных бумаг наибольшим спросом пользовались «защитные» акции – «префы» «Сургутнефтегаза» (+1,92%) и акции «Полиметалла» (+2,06%). Также выросли акции «Распадской» (+2,53%) и «ВТБ» (+0,79%). Существенные «распродажи» наблюдались в бумагах металлургических компаний: «Норильский никель» (-4,81%), «ММК» (-2,23%), «НЛМК» (-3,61%).

Развитые рынки. После безрезультатной встречи министров финансов ЕС, завершившейся на выходных, страхи по поводу дефолта Греции лишь усилились. Рассмотрение вопроса о предоставлении стране второго транша финансовой помощи в объеме 109 млрд. евро перенесено на начало октября, в то время как деньги Греции понадобятся уже в середине следующего месяца. На этих новостях основные фондовые индексы региона закрылись в существенном «минусе»: FTSE 100 (-2,03%), CAC 40 (-3,0%), DAX (-2,83%). В отсутствие значимой макростатистики динамика американского рынка акций вновь определялась новостями из Европы: Dow Jones (-0,94%), S&P 500 (-0,98%), NASDAQ (-0,36%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Поддержку рынку окажет возобновление покупок на американском рынке акций: к окончанию торгов ключевые фондовые индексы страны отыграли значительную часть потерь. Однако в условиях сохраняющейся неопределенности вокруг Греции страхи инвесторов по поводу вероятного дефолта страны продолжат оказывать давление на рискованные активы. Серьезной негативной новостью для рынков является также понижение агентством S&P кредитного рейтинга Италии на одну ступень – с «A+» до «A».

Из значимой статистики сегодня ожидается публикация лишь данных по первичному рынку жилья в США за август. Ожидается, что объем новостроек в прошлом месяце сократился на 2,3% (до 590 тыс. домов в годовом выражении), количество разрешений на строительство – снизилось на 1,8% (до 590 тыс. штук). Мы полагаем, что влияние этой информации на динамику рынка будет весьма ограниченным, если данные не окажутся значительно лучше ожиданий (с учетом макростатистики последних месяцев на это рассчитывать не приходится). Пожалуй, единственным значимым фактором, способным спровоцировать инвесторов на новые покупки, являются ожидания итогов заседания FOMC ФРС, которые станут известны завтра ночью. Действие данного фактора вкупе с обострением долгового кризиса в еврозоне обусловит высокую волатильность, которая, по нашему мнению, сохранится до конца торгов.

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

ПОЛЮС ЗОЛОТО

Событие. Вчера Polys Gold International, контролирующая «Полюс Золото», обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль группы за указанный период составила 206,8 млн. долл., что почти в 2 раза превышает уровень данного показателя за январь-июнь 2010 года.

Консолидированная выручка компании за I полугодие составила 901,8 млн. долл., увеличившись в годовом выражении на 48%. Операционная прибыль возросла на 65%, достигнув 279,6 млн. долл. Показатель EBITDA увеличился на 61% — до 398,6 млн. долл., при этом маржа по EBITDA возросла до 43% с 40% годом ранее. Чистый долг вырос с начала отчетного периода со 162 млн. до 348 млн. долл.

Объем продаж золота в I полугодии увеличились на 20% — до 629 тыс. тройских унций. Средневзвешенная цена за 1 унцию составила 1,4 тыс. долл. Себестоимость производства 1 унции выросла на 20% — с 515 до 616 долл. Рост данного показателя обусловлен увеличением затрат на сырье, налоговых отчислений на фоне роста цен на золото, выплат рабочим и потребления электроэнергии.

Наш комментарий. Консолидированная финансовая отчетность группы в целом оправдала среднерыночные ожидания по ключевым показателям: чистая прибыль и EBITDA оказались на уровне прогноза, выручка — несколько ниже. Однако на сегодняшний день финансовая отчетность компании оказывает слабое влияние на динамику акций «Полюс Золота», поскольку в настоящее время действует оферта материнской структуры на выкуп данных бумаг по цене 1900,27 руб. за 1 акцию.

По состоянию на закрытие вчерашних торгов на ММВБ премия выкупной цены к текущим рыночным котировкам акций «Полюс Золота» составила лишь 2,3%. В ближайшее время она будет удерживать данные бумаги вблизи текущих уровней, несмотря на возможное ухудшение рыночной конъюнктуры. После завершения оферты мы ожидаем значительной потери ликвидности акций «Полюс Золота», в связи с чем рекомендуем акционерам компании воспользоваться предложением Polys Gold International и предъявить данные бумаги к выкупу.

Источник информации Интерфакс, данные компании.

ВТБ, БАНК МОСКВЫ

Событие. Вчера из сообщения «ВТБ» стало известно, что банк осуществил продажу 46,48% акций «Банка Москвы» своей дочерней структуре — ЗАО «ВТБ Долговой центр». Таким образом, началась реализация плана санации столичного банка, необходимым условием которой является консолидация «ВТБ» 75% акций «Банка Москвы». Напомним, что в рамках санации, согласованной ЦБ РФ и АСВ, последнее предоставит группе обеспеченный залогом заем в размере 295 млрд. руб.

Наш комментарий. «ВТБ» по-прежнему планирует нарастить свою долю в капитале «Банка Москвы» до полного контроля к концу сентября. По всей вероятности, банк приобретет долю В. Юсуфова (около 20%), однако оценка данного пакета пока неизвестна. Что касается новости о начале процесса санации, то наиболее сильное влияние она окажет на котировки акций «Банка Москвы». Мы полагаем, что эта информация продолжит оказывать поддержку данным бумагам в краткосрочном периоде, несмотря на существенный рост накануне. Также логично ожидать новых всплесков интереса к акциям «Банка Москвы» при появлении значимых позитивных новостей о ходе процедуры финансового оздоровления кредитной организации.

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.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	19.09.11	11 401,01	-108,08	-0,94
S&P 500 (США)	19.09.11	1 204,09	-11,92	-0,98
NASDAQ (США)	19.09.11	2 612,83	-9,48	-0,36
FTSE 100 (Великобрит.)	19.09.11	5 259,56	-108,85	-2,03
CAC 40 (Франция)	19.09.11	2 940,00	-91,08	-3,00
DAX (Германия)	19.09.11	5 415,91	-157,60	-2,83
Nikkei 225 (Япония)	19.09.11	8 864,16	195,30	2,25
Рынки стран БРИК				
ММВБ	19.09.11	1 493,19	-18,31	-1,21
РТС (основная сессия)	19.09.11	1 526,01	-48,93	-3,11
РТС (вечерняя сессия)	19.09.11	1 533,01	7,00	0,46
Bovespa (Бразилия)	19.09.11	57 102,78	-107,33	-0,19
BSE Sensex 30 (Индия)	19.09.11	16 745,35	-188,48	-1,11
Shanghai Comp. (Китай)	19.09.11	2 437,80	-44,55	-1,79
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	19.09.11	2 716,78	-33,55	-1,22
IPC (Мексика)	19.09.11	35 076,96	-104,48	-0,30
Kospi (Юж. Корея)	19.09.11	1 820,94	-19,16	-1,04
Hang Seng (Гонконг)	19.09.11	18 917,95	-537,36	-2,76
Straits Times (Сингапур)	19.09.11	2 757,23	-31,81	-1,14

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	19.09.11	109,14	-3,08	-2,74
Urals	19.09.11	117,14	-0,34	-0,29
Металлы (LME)				
Золото	19.09.11	1 794,00	0,00	0,00
Платина	19.09.11	1 798,00	0,00	0,00
Серебро	19.09.11	40,46	0,49	1,23
Палладий	19.09.11	721,00	-11,00	-1,50
Алюминий	19.09.11	2 315,00	-36,00	-1,53
Медь	19.09.11	8 422,0	-368,50	-4,19
Никель	19.09.11	21 110	-610,00	-2,81
Цинк	19.09.11	2 098,5	-93,00	-4,24

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 19.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,10	-0,19
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,35	-0,03
MOSPRIME 1M (1 мес.)	5,48	-0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	5,62	-0,04
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,73	-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)	19.09.11	10,56	-1,22	2	162,98	-0,26
Газпром нефть (OTC)	19.09.11	19,61	-4,34	5	121,06	-1,57
ЛУКОЙЛ (OTC)	19.09.11	56,20	-0,44	1	1 734,78	-0,40
Роснефть (LSE)*	19.09.11	6,700	-4,29	1	206,82	-1,14
Сургутнефтегаз (OTC)	19.09.11	8,12	-1,22	10	25,06	-2,62
ГМК НорНикель (OTC)	19.09.11	22,35	-5,30	0,1	6 899,00	0,38
Мечел (NYSE)	19.09.11	15,16	-2,63	1	467,96	0,08
ММК (LSE)*	19.09.11	6,45	-2,27	13	15,32	-1,58
Северсталь (LSE)*	19.09.11	13,26	-5,82	1	409,31	-2,08
РусГидро (LSE)	19.09.11	4,100	-3,14	100	1,27	0,10
ВТБ (LSE)*	19.09.11	4,912	-1,66	2000	0,08	-1,42
МТС (NYSE)	19.09.11	14,41	-2,83	2	222,40	8,75
Ростелеком (LSE)	19.09.11	31,60	-3,66	6	162,57	-0,56

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 20.09.11
USD/RUR	30,8680
EUR/RUR	42,2058
EUR/USD	1,3673

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 19.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	163,40	-0,67	162,50	165,74	8 199 747 869	56 048
Газпром нефть ао	122,99	-1,91	122,05	125,25	62 408 794	2 301
ЛУКОЙЛ ао	1 741,70	0,95	1 702,20	1 748,00	3 456 573 739	38 496
НОВАТЭК ао	394,50	-0,38	390,05	401,96	390 007 158	6 285
Роснефть ао	209,21	-1,69	209,00	212,81	2 423 804 433	28 419
Сургутнефтегаз ао	25,740	1,58	24,777	25,849	1 278 735 152	24 026
Сургутнефтегаз ап	15,300	1,92	14,830	15,420	478 190 747	6 311
Татнефть ао	150,50	-4,33	149,91	156,57	318 133 903	7 191
Татнефть ап	85,00	-0,41	83,50	85,15	11 444 440	197
ТНК-ВР Холдинг ао	82,00	1,85	80,50	82,00	25 936 845	542
ТНК-ВР Холдинг ап	73,56	0,14	72,75	74,20	9 716 823	450
Транснефть ап	36 049,00	-1,11	35 853,00	36 600,00	350 879 879	2 945
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 873,00	-4,81	6 859,00	7 208,00	6 072 998 249	37 137
Мечел ао	467,60	-1,81	464,50	478,80	61 642 205	2 273
ММК ао	15,561	-2,23	15,550	15,850	61 474 353	3 058
НЛМК ао	81,80	-3,61	81,75	84,25	224 875 304	6 900
Полиметалл ао	594,00	2,06	575,20	594,50	138 886 532	2 062
Полюс Золото ао	1 856,80	0,11	1 848,80	1 864,00	151 402 965	1 321
Северсталь ао	418,00	-2,79	418,00	427,40	833 624 263	12 543
Угольный сектор						
Белон ао	13,461	-0,42	13,318	13,511	431 481	38
Распадская ао	126,00	2,53	121,15	126,99	83 104 221	3 293
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,038535	-3,18	0,038150	0,040543	790 212 158	9 298
Мосэнерго ао	2,1902	-0,90	2,1721	2,2278	20 228 982	860
РусГидро ао	1,2643	-0,54	1,2490	1,2720	450 355 217	10 163
ФСК ЕЭС ао	0,26500	-0,75	0,26111	0,27744	1 155 131 623	16 974
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07690	0,79	0,07473	0,07820	3 059 822 953	33 364
Сбербанк ао	80,07	-1,74	79,71	81,10	17 020 618 622	84 946
Сбербанк ап	65,17	-0,63	64,32	65,90	995 778 192	11 849
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	204,50	-0,24	202,05	204,98	146 563 685	3 714
Ростелеком ао	163,49	-1,12	162,11	165,81	944 777 911	14 265
Ростелеком ап	86,02	-0,89	85,41	87,75	102 971 495	1 149
Прочее						
Аэрофлот ао	57,16	-0,59	56,50	57,30	21 438 469	620
Уралкалий ао	287,40	-0,78	283,77	289,73	872 509 057	15 243

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.