СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ НРД (входит в группу ММВБ) допустит к переводам по схеме междепозитарного взаимодействия РДР на обыкновенные акции «РусАла». Расписки будут включены в междепозитарные схемы с Депозитарно-клиринговой компанией (входит в группу РТС), а также с «Ситибанком» и «ИНГ Банком (Евразия)».
- ✓ 18:00 – Национальная ассоциация риэлторов США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке за август.
- ✓ 18:30 – Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране.
- ✓ 22:15 – Федеральный комитет по открытым рынкам (FOMC) ФРС обнародует решение о размере базовой процентной ставки на ближайшее время.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне улучшения настроений инвесторов на европейских рынках российский рынок акций возобновил рост. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,79%, закрывшись на отметке 1519,95 п. Среди «фишек» наблюдалась ярко выраженная позитивная динамика: «Газпром» (+1,73%), «ЛУКОЙЛ» (+1,64%), «Норильский никель» (+0,89%), «Северсталь» (+1,29%), «РусГидро» (-0,25%), «Сбербанк»-ао (+2,16%), «ВТБ» (+1,37%).

Развитые рынки. Поддержку европейским рынкам оказало сообщение Минфина Греции о том, что страна достигла «прогресса» в переговорах с ЕС, ЕЦБ и МВФ по вопросу предоставления ей очередного транша финансовой помощи (принятие решения отложено до следующей недели). На этих новостях основные фондовые индексы региона выросли более чем на 1,5%: FTSE 100 (+1,98%), CAC 40 (+1,50%), DAX (+2,88%).

Данные с рынка жилья США предсказуемо оказались слабыми: количество новостроек за август упало на 5% (ожидалось снижение на 2,3%). По этой причине американские индексы начали торги снижением, однако на новостях из Европы практически полностью нивелировали падение к концу сессии: Dow Jones (+0,07%), S&P 500 (-0,17%), NASDAQ (-0,86%). Давление на рынок оказало снижение МВФ прогноза роста мировой экономики и экономики США на 2011-2012 гг.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Поддержку рынку окажет улучшение настроений в Европе, а также ожидания итогов заседания FOMC ФРС, которые будут обнародованы сегодня вечером. Участники рынка ждут от американского Центробанка новых монетарных стимулов, среди которых наиболее вероятными являются понижение ставки ФРС по депозитам крупнейших банков и изменение структуры активов ФРС. Несмотря на то, что эти ожидания во многом уже учтены в текущих рыночных ценах на рискованные активы, в течение дня они продолжат оказывать поддержку акциям и сырью.

Во второй половине дня инвесторы обратят внимание на данные с вторичного рынка жилья США. Согласно прогнозам, объем продаж домов в августе увеличился на 1,7% (до 4,75 млн.) после снижения на 3,5% в июле. Мы полагаем, что эта информация окажет незначительное влияние на динамику рынка, поскольку в текущих условиях наиболее сильным фактором пока остаются ожидания итогов заседания ФРС. Не исключаем, что к концу дня инвесторы могут начать фиксировать прибыль в ликвидных акциях с целью снижения риска падения рынков (в случае, если FOMC снова воздержится от конкретных решений по смягчению денежно-кредитной политики).

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

ТРАНСНЕФТЬ

Событие. Вчера «Транснефть» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период составила 129,9 млрд. руб., что в 2,5 раза больше, чем годом ранее. Во II квартале данный показатель также увеличился в 2,5 раза в годовом выражении и достиг 45,1 млрд. руб.

Консолидированная выручка «Транснефти» за январь-июнь возросла на 42,4% — до 296,5 млрд. руб. Операционные расходы компании увеличились на 44,6%, достигнув 190,2 млрд. руб. Операционная прибыль выросла на 38,6% и составила 106,3 млрд. руб. Прибыль до налогообложения возросла в 2,3 раза — до 156,3 млрд. руб.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем обнародованную финансовую отчетность «Транснефти» за I полугодие, которая оказалась несколько лучше среднерыночных ожиданий. По нашему мнению, данная информация отыграна частично, поэтому продолжит оказывать поддержку привилегированным акциям компании в краткосрочном периоде.

Источник информации Интерфакс, данные компании.

ДИКСИ

Событие. Вчера «ДИКСИ» обнародовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании (без учета показателей ГК «Виктория», приобретенной в июне 2011 года) за указанный период выросла в 4,4 раза, достигнув 554 млн. руб. Маржа по чистой прибыли увеличилась на 110 б. п. и составила 1,5% против 0,4% в I полугодии 2010 года.

Выручка «ДИКСИ» за отчетный период составила 37,389 млрд. руб., что на 21,8% больше, чем годом ранее. Валовая прибыль ритейлера возросла на 29,3% и достигла 9,399 млрд. руб. Валовая маржа увеличилась на 140 б. п. — с 23,7% до 25,1%. Показатель EBITDA вырос на 39,4% и составил 2,465 млрд. руб., при этом маржа по EBITDA увеличилась с 5,8% до 6,6%.

Общий долг объединенной компании на конец I полугодия составил 17,986 млрд. руб., чистый долг — 16,496 млрд. руб. Доля долгосрочной задолженности в долговом портфеле «ДИКСИ» составляет 72% (12,908 млрд. руб.). Отношение Net Debt/EBITDA компании (включая показатели ГК «Виктория») по состоянию на 30 июня 2011 года составило 2,28.

Наш комментарий. В целом мы позитивно оцениваем обнародованную отчетность «ДИКСИ» ввиду существенного роста основных финансовых показателей группы при сохранении долговой нагрузки на приемлемом уровне. Мы полагаем, что в текущих рыночных условиях данная информация окажет лишь незначительную поддержку акциям компании.

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)	20.09.11	11 408,66	7,65	0,07
S&P 500 (США)	20.09.11	1 202,09	-2,00	-0,17
NASDAQ (США)	20.09.11	2 590,24	-22,59	-0,86
FTSE 100 (Великобрит.)	20.09.11	5 363,71	104,15	1,98
CAC 40 (Франция)	20.09.11	2 984,05	44,05	1,50
DAX (Германия)	20.09.11	5 571,68	155,77	2,88
Nikkei 225 (Япония)	20.09.11	8 721,24	-142,92	-1,61
Рынки стран БРИК				
ММВБ	20.09.11	1 519,95	26,76	1,79
РТС (основная сессия)	20.09.11	1 535,62	9,61	0,63
РТС (вечерняя сессия)	20.09.11	1 531,46	-4,16	-0,27
Bovespa (Бразилия)	20.09.11	56 378,63	-724,15	-1,27
BSE Sensex 30 (Индия)	20.09.11	17 099,28	353,93	2,11
Shanghai Comp. (Китай)	20.09.11	2 447,76	9,96	0,41
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	20.09.11	2 717,15	0,37	0,01
IPC (Мексика)	20.09.11	34 337,97	-738,99	-2,11
Kospi (Юж. Корея)	20.09.11	1 837,97	17,03	0,94
Hang Seng (Гонконг)	20.09.11	19 014,80	96,85	0,51
Straits Times (Сингапур)	20.09.11	2 780,84	23,61	0,86

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	20.09.11	110,54	1,40	1,28
Urals	20.09.11	111,73	-5,41	-4,62
Металлы (LME)				
Золото	20.09.11	1 799,00	5,00	0,28
Платина	20.09.11	1 774,00	-24,00	-1,33
Серебро	20.09.11	39,18	-1,28	-3,16
Палладий	20.09.11	717,00	-4,00	-0,55
Алюминий	20.09.11	2 307,00	-8,00	-0,35
Медь	20.09.11	8 404,5	-17,50	-0,21
Никель	20.09.11	21 118	8,00	0,04
Цинк	20.09.11	2 091,5	-7,00	-0,33

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 20.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,32	0,22
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,43	0,08
MOSPRIME 1M (1 мес.)	5,62	0,14
MOSPRIME 3M (3 мес.)	5,78	0,16
MOSPRIME 6M (6 мес.)	5,86	0,13

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)	20.09.11	10,42	-1,33	2	164,09	-1,28
Газпром нефть (OTC)	20.09.11	20,00	1,99	5	125,98	1,37
ЛУКОЙЛ (OTC)	20.09.11	55,95	-0,44	1	1 762,20	-0,45
Роснефть (LSE)*	20.09.11	6,800	1,49	1	214,17	0,30
Сургутнефтегаз (OTC)	20.09.11	8,43	3,82	10	26,55	0,44
ГМК НорНикель (OTC)	20.09.11	21,76	-2,64	0,1	6 853,53	-1,16
Мечел (NYSE)	20.09.11	14,35	-5,34	1	451,97	-4,10
ММК (LSE)*	20.09.11	6,42	-0,54	13	15,54	-1,63
Северсталь (LSE)*	20.09.11	13,43	1,28	1	422,99	-0,10
РусГидро (LSE)	20.09.11	4,106	0,15	100	1,29	2,55
ВТБ (LSE)*	20.09.11	4,980	1,38	2000	0,08	0,61
МТС (NYSE)	20.09.11	14,39	-0,14	2	226,61	9,56
Ростелеком (LSE)	20.09.11	31,32	-0,89	6	164,41	-0,24

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 21.09.11
USD/RUR	31,4960
EUR/RUR	42,9164
EUR/USD	1,3626

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 20.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	166,23	1,73	163,29	166,85	8 551 613 404	51 408
Газпром нефть ао	124,28	1,05	122,90	125,90	41 126 992	3 094
ЛУКОЙЛ ао	1 770,20	1,64	1 736,00	1 776,90	3 270 272 326	31 453
НОВАТЭК ао	406,01	2,92	396,21	406,50	333 788 216	4 077
Роснефть ао	213,53	2,06	209,01	215,50	2 571 644 036	27 811
Сургутнефтегаз ао	26,435	2,70	25,530	26,500	1 211 444 881	26 903
Сургутнефтегаз ап	15,577	1,81	15,090	15,580	402 905 731	4 447
Татнефть ао	154,65	2,76	149,99	155,00	348 878 278	6 250
Татнефть ап	86,00	1,18	84,51	86,40	43 949 504	234
ТНК-ВР Холдинг ао	83,03	1,26	80,01	83,30	31 936 275	532
ТНК-ВР Холдинг ап	74,20	0,87	73,29	74,20	4 830 779	150
Транснефть ап	36 810,00	2,11	36 245,00	36 915,00	332 368 184	2 764
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 934,00	0,89	6 811,00	7 090,00	4 539 673 572	32 948
Мечел ао	471,30	0,79	463,00	478,70	129 750 815	2 368
ММК ао	15,800	1,54	15,568	15,870	92 559 115	2 693
НЛМК ао	84,15	2,87	80,52	84,83	313 493 589	7 265
Полиметалл ао	603,00	1,52	564,90	613,00	116 947 971	2 187
Полюс Золото ао	1 856,10	-0,04	1 855,00	1 861,00	57 215 864	509
Северсталь ао	423,40	1,29	417,00	428,30	765 685 459	11 267
Угольный сектор						
Белон ао	13,682	1,64	13,520	13,682	265 442	63
Распадская ао	127,90	1,51	124,52	128,94	70 464 011	2 167
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,038502	-0,09	0,038261	0,039600	458 233 329	4 394
Мосэнерго ао	2,2293	1,79	2,1900	2,2300	14 288 790	671
РусГидро ао	1,2611	-0,25	1,2588	1,2844	371 550 394	7 707
ФСК ЕЭС ао	0,27335	3,15	0,26600	0,27455	795 043 580	10 033
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07795	1,37	0,07675	0,07815	2 035 258 875	22 424
Сбербанк ао	81,80	2,16	80,03	82,59	24 432 468 123	112 637
Сбербанк ап	66,30	1,73	65,05	66,44	1 280 963 492	11 293
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	206,84	1,14	203,85	207,48	152 350 290	2 649
Ростелеком ао	164,80	0,80	162,71	165,48	563 708 706	10 163
Ростелеком ап	87,14	1,30	86,07	87,42	40 129 878	531
Прочее						
Аэрофлот ао	57,52	0,63	57,06	58,34	43 257 123	1 163
Уралкалий ао	295,00	2,64	285,00	297,45	978 728 246	12 164

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.