СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 9:30 – Национальное статуправление Франции Insee опубликует данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за сентябрь.
- ✓ 10:00 – публикация значения индекса оптовых цен в Германии за сентябрь.
- ✓ 12:30 – правительство Великобритании обнародует данные о количестве безработных в стране за сентябрь.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза обнародует данные о промышленном производстве за август.
- ✓ 21:15 – состоятся выступления главы ФРБ Кливленда С. Пианальто и главы ФРБ Филадельфии Ч. Плоссера.
- ✓ 22:00 – ФРС опубликует протокол сентябрьского заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC).
- ✓ 22:30 – выступление президента ЕЦБ Ж-К. Трише в Лондоне.
- ✓ 22:30 – выступление члена совета ЕЦБ Ю. Штарка в Риге.
- ✓ Сегодня, как ожидается, ASML Holding NV, PepsiCo Inc. опубликуют финансовую отчетность за III квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на российском рынке преобладали негативные настроения, подкреплявшиеся новыми опасениями вокруг долгового кризиса в еврозоне. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 1,22%, закрывшись на отметке 1364,06 п. Ликвидные акции завершили день в «минусе»: «Газпром» (-0,78%), «ЛУКОЙЛ» (-0,36%), «Норильский никель» (-0,75%), «Северсталь» (-2,35%), «РусГидро» (-3,32%), «Сбербанк»-ао (-0,71%), «ВТБ» (-3,33%).

Развитые рынки. Давление на европейские рынки оказали заявления президента ЕЦБ Ж.-К. Трише о том, что долговой кризис в ЕС уже достиг системных масштабов. Кроме того, глава Еврогруппы Ж.-К. Юнкер сообщил о том, что руководство Евросоюза обсуждает возможность списания долгов Греции в размере 60%. Существенным негативом явилось решение парламента Словакии, отклонившего план расширения Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). Пожалуй, единственной значимой позитивной новостью стало заявление миссии ЕС, ЕЦБ и МВФ, работающей в Греции, о том, что страна успешно исполняет программу бюджетной консолидации и, вероятно, получит новый транш помощи (8 млрд. евро) уже в ноябре. На этих новостях основные фондовые индексы региона завершили день разнонаправленно: FTSE 100 (-0,06%), CAC 40 (-0,25%), DAX (+0,30%).

Американские индексы также не продемонстрировали единой динамики: Dow Jones (-0,15%), S&P 500 (+0,05%), NASDAQ (+0,66%). Давление на рынок оказали указанные выше новости из Европы, однако добавила позитива сильная финансовая отчетность Alcoa Inc.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. В ходе вчерашних торгов основные индексы США изменились незначительно, однако сегодня котировки фьючерсов на них торгуются в небольшом «минусе». В то же время цены на нефть Brent удерживаются выше отметки 110 долл./барр. Несущественное изменение ключевых рыночных индикаторов во многом обусловлено тем, что в последние дни на мировых рынках сложился довольно противоречивый новостной фон. Так, с одной стороны, отказ Словакии ратифицировать план расширения EFSF увеличивает вероятность затягивания решения долговых проблем региона, однако заявление миссии ЕС, ЕЦБ и МВФ во многом успокаивает инвесторов в том, что Греция своевременно получит очередной транш финансовой помощи и все же избежит дефолта. Несмотря на сохраняющиеся риски, мы высоко оцениваем вероятность возобновления роста в ходе сегодняшних торгов на фоне последних новостей из Европы, а также позитивных ожиданий, связанных с начавшимся вчера в США сезоном отчетности.

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

СБЕРБАНК

Событие. Вчера «Сбербанк» опубликовал отчетность по РБСУ за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль банка увеличилась в 2,4 раза, достигнув 254,308 млрд. руб., при этом в сентябре данный показатель составил 28,496 млрд. руб.

Операционные доходы до создания совокупных резервов выросли на 14,1%, при этом чистый процентный доход возрос на 12,8% (до 377,653 млрд. руб.), чистый комиссионный доход вырос на 5,5% (до 119,402 млрд. руб.). Операционные расходы увеличились на 23,4% и составили 214,473 млрд. руб. Основными факторами их роста явились рост расходов на содержание персонала и административно-хозяйственных расходов.

Отметим, что доходы «Сбербанка» от восстановления совокупных резервов составили 3,1 млрд. руб. против расходов в размере 160 млрд. руб. годом ранее. Снижение данной категории доходов по сравнению с итогами 8 месяцев 2011 обусловлено созданием резервов по прочим активам (в основном по срочным сделкам, в связи с резким изменением курсов валют), расходами по цессиям в рамках плановой работы с проблемными активами, а также созданием резервов по кредитам, связанным с ростом кредитного портфеля и переоценкой резервов по валютным кредитам.

Объем кредитов, выданных юридическим лицам, вырос на 16,6% и составил 5,558 трлн. руб., а физическим лицам на 20,5% — до 1,568 трлн. руб. Качество кредитного портфеля «Сбербанка» продолжило улучшаться: доля просроченной задолженности в совокупном кредитном портфеле клиентов снизилась до 4,16% с 5,04% на начало текущего года и 4,39% — на 1 сентября. Резервы по кредитам превысили объем просроченной задолженности в 2,15 раза и составили 638 млрд. руб.

Фондирование активных операций банка в сентябре осуществлялось за счет средств банков, а также привлеченных средств клиентов. Так, средства физических лиц увеличились на 8,2% и достигли 5,202 трлн. руб., средства юридических лиц возросли на 5,5% — до 1,969 трлн. руб.

Наш комментарий. Мы позитивно оцениваем обнародованные финансовые показатели «Сбербанка» за январь-сентябрь 2011 года, при этом отмечаем сохранение высоких темпов роста чистой прибыли в сентябре (в годовом выражении), а также увеличение кредитного портфеля клиентов и улучшение его качества. Принимая во внимание текущую ситуацию на финансовых рынках (в частности, на фоне серьезных проблем в европейской банковской системе), мы полагаем, что обнародованные данные окажут лишь незначительную поддержку котировкам акций «Сбербанка» в краткосрочном периоде.

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.

МЕЧЕЛ

Событие. Вчера «Мечел» опубликовал финансовую отчетность US GAAP за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании увеличилась в 3 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла 501,022 млн. долл. Выручка от реализации внешним потребителям за 6 месяцев 2011 года выросла на 47,9% — до 6,407 млрд. долл. Операционная прибыль увеличилась на 66,6% (до 924,685 млн. долл.), скорректированный показатель EBITDA вырос на 50% (до 1,179 млрд. долл.), рентабельность по скорректированной EBITDA составила 18,4% против 18,2% годом ранее.

Чистая прибыль «Мечела» за II квартал уменьшилась по сравнению с I кварталом текущего года на 37,9% — до 191,906 млн. долл. Выручка от реализации внешним потребителям за тот же период возросла на 18,3% и достигла 3,473 млрд. долл. Операционная прибыль выросла на 6,2% (до 476,331 млн. долл.), скорректированная EBITDA увеличилась на 8% (до 612,324 млн. долл.), рентабельность по скорректированной EBITDA снизилась с 19,3% до 17,6%.

По состоянию на 30 июня 2011 года общий долг группы составил 8,9 млрд. долл., а чистый долг (Net Debt) — 8,6 млрд. долл. Соотношение Net Debt/скорректированная EBITDA составило x7,0.

Наш комментарий. Финансовая отчетность «Мечела» за I полугодие оказалась достаточно слабой, что отражает сокращение чистой прибыли во II квартале, а также невысокие темпы роста операционной прибыли и скорректированной EBITDA. Основными причинами ухудшения консолидированных финансовых показателей группы в апреле-июне явилось существенное снижение объемов производства стали (на 11%) и чугуна (на 19%) по сравнению с уровнем I квартала, что во многом обусловлено ухудшением макроэкономической ситуации в мире. Принимая во внимание значительное падение котировок акций «Мечела» с начала текущего года, мы полагаем, что данная информация уже учтена в текущих рыночных ценах на данные инструменты.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Вчера стало известно, что «Ростелеком» подал заявку в Управление по финансовому регулированию и надзору (FSA) Великобритании о листинге акций на Лондонской фондовой бирже (LSE). Процедуру листинга планируется завершить до конца текущего года. По словам президента «Ростелекома» А. Проворотова, компания не намерена размещать свои бумаги на LSE (листинг лишь даст возможность миноритариям «Ростелекома» конвертировать локальные акции в GDR).

Наш комментарий. Листинг бумаг «Ростелекома» на LSE является существенным позитивным событием для котировок акций компании в долгосрочной перспективе, поскольку позволит расширить базу потенциальных инвесторов. Однако о планах прохождения данной процедуры компания ранее заявляла неоднократно, поэтому направление заявки на получение листинга ожидалось участниками рынка и вряд ли окажет существенное влияние на динамику котировок акций «Ростелекома» в краткосрочной перспективе.

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)	11.10.11	11 416,30	-16,88	-0,15
S&P 500 (США)	11.10.11	1 195,54	0,65	0,05
NASDAQ (США)	11.10.11	2 583,03	16,98	0,66
FTSE 100 (Великобрит.)	11.10.11	5 395,70	-3,30	-0,06
CAC 40 (Франция)	11.10.11	3 153,52	-7,95	-0,25
DAX (Германия)	11.10.11	5 865,01	17,72	0,30
Nikkei 225 (Япония)	11.10.11	8 773,68	168,06	1,95
Рынки стран БРИК				
ММВБ	11.10.11	1 364,06	-16,80	-1,22
РТС (основная сессия)	11.10.11	1 355,21	-10,52	-0,77
РТС (вечерняя сессия)	11.10.11	1 361,50	6,29	0,46
Bovespa (Бразилия)	11.10.11	53 838,47	565,36	1,06
BSE Sensex 30 (Индия)	11.10.11	16 536,47	-20,76	-0,13
Shanghai Comp. (Китай)	11.10.11	2 348,51	3,72	0,16
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	11.10.11	2 429,56	103,61	4,45
IPC (Мексика)	11.10.11	33 681,80	134,56	0,40
Kospi (Юж. Корея)	11.10.11	1 795,02	28,58	1,62
Hang Seng (Гонконг)	11.10.11	18 141,59	430,53	2,43
Straits Times (Сингапур)	11.10.11	2 693,05	24,75	0,93

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	11.10.11	110,73	1,78	1,63
Urals	11.10.11	108,43	0,61	0,57
Металлы (LME)				
Золото	11.10.11	1 663,00	2,00	0,12
Платина	11.10.11	1 514,00	1,00	0,07
Серебро	11.10.11	31,37	-0,86	-2,67
Палладий	11.10.11	602,00	-10,00	-1,63
Алюминий	11.10.11	2 189,00	0,00	0,00
Медь	11.10.11	7 224,5	-98,50	-1,35
Никель	11.10.11	18 851	10,00	0,05
Цинк	11.10.11	1 884,5	-22,00	-1,15

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 11.10.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,22	0,47
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,25	0,29
MOSPRIME 1M (1 мес.)	5,94	0,08
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,41	0,05
MOSPRIME 6M (6 мес.)	6,62	0,03

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)	11.10.11	9,62	-1,84	2	151,16	-1,20
Газпром нефть (OTC)	11.10.11	17,55	0,34	5	110,31	-0,43
ЛУКОЙЛ (OTC)	11.10.11	53,14	0,26	1	1 670,03	0,36
Роснефть (LSE)*	11.10.11	6,070	-2,80	1	190,76	-0,63
Сургутнефтегаз (OTC)	11.10.11	8,17	0,86	10	25,68	-0,18
ГМК НорНикель (OTC)	11.10.11	20,31	-1,41	0,1	6 382,82	0,83
Мечел (NYSE)	11.10.11	10,67	-4,22	1	335,33	1,00
ММК (LSE)*	11.10.11	5,64	-1,49	13	13,62	-1,44
Северсталь (LSE)*	11.10.11	12,20	-3,17	1	383,41	-0,59
РусГидро (LSE)	11.10.11	3,476	-3,55	100	1,09	0,43
ВТБ (LSE)*	11.10.11	4,142	-3,61	2000	0,07	-0,92
МТС (NYSE)	11.10.11	13,62	-2,51	2	214,02	15,06
Ростелеком (LSE)	11.10.11	27,58	-1,15	6	144,46	-0,42

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 12.10.11
USD/RUR	31,4270
EUR/RUR	42,8601
EUR/USD	1,3638

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 11.10.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	153,00	-0,78	150,82	155,20	10 327 199 064	80 957
Газпром нефть ао	110,79	-0,88	109,64	112,45	49 505 998	1 603
ЛУКОЙЛ ао	1 664,00	-0,36	1 640,20	1 678,10	3 716 597 804	50 020
НОВАТЭК ао	374,99	-0,87	367,58	379,95	472 719 658	5 410
Роснефть ао	191,98	-3,39	189,50	199,10	3 587 544 766	45 143
Сургутнефтегаз ао	25,722	0,56	25,068	25,940	825 585 206	23 432
Сургутнефтегаз ап	14,080	-0,14	13,803	14,188	237 302 323	4 611
Татнефть ао	133,95	-2,85	132,01	139,00	239 302 480	6 066
Татнефть ап	75,45	-0,70	75,01	76,76	4 374 127	226
ТНК-ВР Холдинг ао	77,36	-1,80	76,00	78,31	9 650 240	508
ТНК-ВР Холдинг ап	66,66	-3,25	66,03	68,01	7 639 641	554
Транснефть ап	31 099,00	-2,82	30 607,00	32 490,00	595 212 287	4 823
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 330,00	-0,75	6 230,00	6 416,00	2 568 711 095	29 863
Мечел ао	332,00	-2,44	328,50	358,90	186 700 826	4 649
ММК ао	13,822	-2,00	13,602	14,650	233 430 175	6 595
НЛМК ао	78,10	-2,07	76,45	80,50	412 453 717	8 751
Полиметалл ао	472,00	-1,97	470,00	485,00	79 235 804	1 624
Полюс Золото ао	1 862,00	-0,16	1 856,10	1 878,70	123 776 047	529
Северсталь ао	385,70	-2,35	382,70	396,60	1 156 919 942	16 462
Угольный сектор						
Белон ао	12,330	2,42	11,770	12,400	4 284 537	121
Распадская ао	81,19	-3,40	78,95	85,98	233 745 270	6 741
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,033200	-1,62	0,032868	0,034000	194 618 378	4 234
Мосэнерго ао	1,8900	-2,02	1,8507	1,9415	28 912 421	962
РусГидро ао	1,0877	-3,32	1,0777	1,1331	542 297 323	11 963
ФСК ЕЭС ао	0,24872	-2,15	0,24688	0,25690	525 242 833	8 918
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06569	-3,33	0,06523	0,06821	2 459 961 310	30 359
Сбербанк ао	70,10	-0,71	69,12	71,08	22 753 692 712	125 299
Сбербанк ап	53,25	1,22	51,88	53,65	2 170 741 857	16 315
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	186,00	-2,17	185,02	189,93	210 579 515	3 502
Ростелеком ао	145,07	-0,43	142,95	147,20	820 954 068	14 740
Ростелеком ап	80,70	-1,47	79,10	82,76	74 855 141	1 175
Прочее						
Аэрофлот ао	51,50	-0,94	50,90	52,41	34 824 391	1 164
Уралкалий ао	241,19	-0,34	232,50	243,90	1 980 812 721	25 049

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.