КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок акций рухнул вслед за мировыми площадками на заявлениях премьер-министра Греции Г. Папандреу о намерении провести референдум об оказании стране экстренной финансовой помощи, утвержденной в прошлую среду (проведение референдума несет в себе реальную угрозу блокирования данных мер и, как следствие, дефолт страны по своим обязательствам). По итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,82%, закрывшись на отметке 1456,29 п. Наиболее сильные распродажи наблюдались в акциях металлургических компаний и банков: «Норильский никель» (-4,61%), «ММК» (-5,32%), «НЛМК» (-6,09%), «Сбербанк»-ао (-5,72%), «ВТБ» (-3,72%).

Развитые рынки. Указанные заявления Г. Папандреу, закономерно возродившие среди инвесторов страхи по поводу нового стремительного обострения долгового кризиса в еврозоне, оказали существенное давление на ключевые фондовые индексы региона: FTSE 100 (-2,21%), CAC 40 (-5,38%), DAX (-5,0%). Дополнительное негативное влияние на рынки оказали неожиданно слабые данные по деловой активности в КНР и США. Американские индексы также закрылись в «красной зоне»: Dow Jones (-2,48%), S&P 500 (-2,79%), NASDAQ (-2,89%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Правительство Греции единогласно приняло решение о проведении референдума, в связи с чем логично ожидать усиления беспокойства инвесторов относительно перспектив преодоления долгового кризиса в регионе. В то же время фьючерсы на основные индексы США и цены на нефть Brent демонстрируют умеренный рост (в пределах 0,5%). Умеренно-позитивные настроения на рынках, наблюдаемые сегодня утром, во многом подкрепляются ожиданиями итогов заседания FOMC ФРС. Инвесторы вновь ждут от регулятора заявлений относительно новых мер по поддержке экономики (в частности, речь идет о запуске новой программы выкупа ипотечных облигаций). Данные ожидания, по нашему мнению, будут оказывать поддержку наиболее ликвидным акциям вплоть 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

ФСК ЕЭС

Событие. Вчера «ФСК ЕЭС» опубликовала финансовую отчетность по РБСУ за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании сократилась на 0,9% и составила 18,602 млрд. руб. Ключевым фактором снижения данного показателя явился рост прочих расходов на 81,9% — до 166,267 млрд. руб.

Выручка за отчетный период увеличилась на 26% и достигла 104,794 млрд. руб. Рост данного показателя обусловлен, главным образом, увеличением объемов реализации услуг по передаче электроэнергии и услуг по технологическому присоединению к ЕНЭС. Себестоимость с учетом управленческих расходов за отчетный период возросла на 11% (до 65,571 млрд. руб.) в связи с ростом амортизационных отчислений по вновь вводимым объектам ЕНЭС и обслуживаемого оборудования.

Показатель EBITDA в январе-сентябре вырос на 27% и достиг 68,421 млрд. руб., рентабельность по EBITDA составила 65,3%. Прибыль до налогообложения возросла на 7,9% — до 28,987 млрд. руб. Базовая прибыль на 1 акцию сократилась на 3,25% и составила 0,0149 руб.

Наш комментарий. В целом мы умеренно негативно расцениваем обнародованную финансовую отчетность «ФСК ЕЭС» в связи с существенным ростом прочих расходов, оказавшим значительное давление на чистую прибыль в отчетном периоде. В то же время позитивными моментами являются существенное превышение темпов роста выручки над темпами увеличения себестоимости, а также сильная динамика показателя EBITDA. Мы ожидаем, что опубликованные данные продолжат оказывать негативное влияние на динамику котировок акций сетевой компании в краткосрочном периоде.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Событие. Вчера из сообщения «Норильского никеля» стало известно, что 31 октября компания заключила договор с дочерней Corbiere Holdings Limited о предоставлении двухлетнего кредита в размере 4,5 млрд. долл. Процентная ставка по кредиту не раскрывается.

Напомним, что в настоящее время ГМК проводит обратный выкуп акций (buyback) на идентичную сумму, но не через Corbiere, а через Norilsk Nickel Investments (NNI). Представитель «Норильского никеля» сообщил, что Corbiere предоставит эти средства в качестве кредита NNI. Данная схема финансирования buyback компания объясняет тем, что специалисты Corbiere уже имеют опыт проведения обратного выкупа акций.

Наш комментарий. Сообщение «Норильского никеля» о предоставлении Corbiere 4,5 млрд. долл. де-факто означает, что компании удалось привлечь необходимые средства на финансирование buyback, и практически полностью снижает риск срыва обратного выкупа акций. В целом данная новость является ожидаемой, поэтому не окажет существенного влияния на динамику акций ГМК, которая в настоящее время определяется уже не столько ходом buyback, сколько рыночными факторами. Итоги обратного выкупа бумаг, как ожидается, будут подведены до 3 ноября.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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 01.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	174,80	-2,46	170,30	178,30	18 437 547 925	90 351
Газпром нефть ао	125,59	-1,79	124,04	126,75	46 603 284	2 499
ЛУКОЙЛ ао	1 740,00	-1,03	1 732,40	1 766,00	4 735 618 610	42 821
НОВАТЭК ао	390,00	-1,72	387,28	399,00	546 842 560	6 637
Роснефть ао	210,98	-3,14	208,40	217,77	2 837 120 380	34 904
Сургутнефтегаз ао	25,871	-1,30	25,650	26,500	886 643 106	20 816
Сургутнефтегаз ап	14,946	-2,12	14,760	15,290	350 424 465	7 714
Татнефть ао	149,36	-1,31	147,40	151,42	423 247 375	8 801
Татнефть ап	82,50	-1,90	82,31	84,38	33 794 153	292
ТНК-ВР Холдинг ао	82,00	-0,85	81,40	83,98	56 210 428	468
ТНК-ВР Холдинг ап	73,45	-1,01	72,67	74,20	10 155 295	326
Транснефть ап	38 386,00	-1,56	37 752,00	38 855,00	629 007 142	4 310
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 695,00	-4,61	5 550,00	6 013,00	3 156 313 654	33 294
Мечел ао	382,50	-5,70	365,00	400,00	139 787 914	3 363
ММК ао	13,780	-5,32	13,210	14,460	280 563 353	6 806
НЛМК ао	77,08	-6,09	75,27	82,00	698 919 732	15 461
Полиметалл ао	503,30	-0,47	502,00	505,70	52 376 688	345
Полюс Золото ао	1 830,20	-0,53	1 811,50	1 850,10	74 721 449	753
Северсталь ао	430,50	-2,82	419,90	441,10	1 131 746 730	18 368
Угольный сектор						
Белон ао	11,602	-4,08	11,550	12,000	2 467 410	153
Распадская ао	92,00	-8,08	88,61	100,40	389 385 351	8 827
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,036200	-3,73	0,035415	0,037670	275 790 106	7 980
Мосэнерго ао	1,8750	-2,84	1,8620	1,9464	41 636 438	1 533
РусГидро ао	1,1186	-2,01	1,1072	1,1477	631 435 176	16 931
ФСК ЕЭС ао	0,27100	-4,06	0,27099	0,28150	389 789 604	7 356
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07064	-3,72	0,07011	0,07290	2 293 605 155	36 327
Сбербанк ао	77,20	-5,72	76,48	81,00	28 086 507 448	140 071
Сбербанк ап	59,87	-6,28	59,54	63,40	1 618 142 624	14 396
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	190,91	-1,54	187,51	194,89	301 994 214	6 093
Ростелеком ао	157,40	1,19	153,80	158,80	1 386 467 370	20 070
Ростелеком ап	91,59	0,10	89,95	91,95	67 227 141	706
Прочее						
Аэрофлот ао	54,48	-3,66	53,66	56,78	68 543 768	2 243
Уралкалий ао	257,00	-4,45	252,55	275,42	2 300 313 574	25 381

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.