

22.09.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Основное событие вчерашнего дня – заседание Федеральной резервной системы США ничего нового для рынков не принесло. Как и ожидалось, ФРС США сохранил базовую ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых, отметив, что ставка будет удерживаться на "низком уровне в течение длительного времени." Новых шагов по поддержке экономике не было принято, но Бен Бернанке заявил о готовности их сделать в случае необходимости (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	163,14	163,5	0,2%
Сбербанк	83,84	83,5	-0,4%
Роснефть	203,2	202	-0,6%
Нор Никель	4969,5	4980	0,2%
ВТБ	0,0889	0,0887	-0,2%
Лукойл	1743	1730	-0,7%
Сургутнефтегаз	29,56	29,5	-0,2%
Уралкалий	143,4	142	-1,0%
ММВБ	1435	1430	-0,3%

Новости короткой строкой

- Дальсвязь отчиталась за 1П 2010 по МСФО (стр.3)

Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 18:00: Индекс потребительского доверия за сентябрь (прогноз -10 пунктов)
США, 18:00: Индекс цен на жильё в июле (прогноз -0,1%)
США, 18:30: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Вере́йская, дом 17,

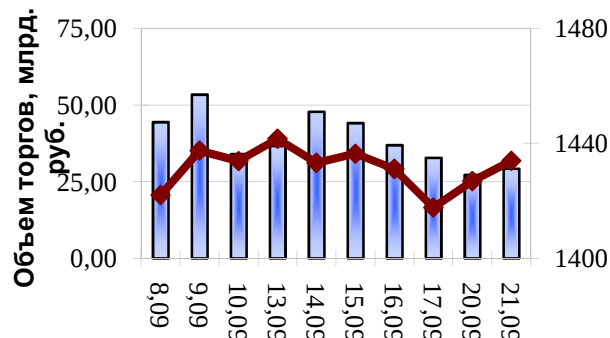
БЦ «Вере́йская Плаза-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

e-mail: ricfin@ricfin.ru

www.ricfin.ru

Индекс ММВБ и объемы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1473,89	0,09%	2,03%
Индекс ММВБ	1433,9	0,49%	4,66%

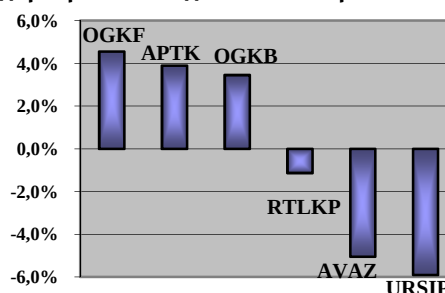
Мировые индексы

DJIA	10761,03	0,07%	3,19%
S&P 500	1139,78	-0,26%	2,21%
FTSE 100	5576,19	-0,47%	3,02%
CAC 40	3784,4	-0,10%	-3,86%
Nikkei	9604,13	0,02%	-8,93%

Товарные рынки, валюты

Brent	78,44	-1,03%	3,89%
Gold	1290,27	0,81%	17,30%
EUR/USD	1,33	1,53%	-7,32%
USD/RUB ЦБ	31,0814	0,32%	2,77%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Основное событие вчерашнего дня – заседание Федеральной резервной системы США ничего нового для рынков не принесло. Как и ожидалось, ФРС США сохранил базовую ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых, отметив, что ставка будет удерживаться на "низком уровне в течение длительного времени". Новых шагов по поддержке экономике не было принято, но Бен Бернанке заявил о готовности их сделать в случае необходимости (пока было объявлено лишь, что средства от погашения бумаг на балансе ФРС будут продолжать реинвестироваться в казначейские облигации). Участники рынка ждут объявления новых программ стимулирования экономики на следующем заседании 2-3 ноября

- Американские рынки, открывшись нейтрально, большую часть сессии провели в красной зоне. По итогам дня индекс S&P 500 упал на 0,26%
- Интересно развивается ситуация на валютном рынке – доллар продолжил снижение к остальным валютам. EUR/USD вырос на 1,5% до уровня 1,33. Продолжается на этом фоне и рост цен на золото
- Цены на нефть снижаются, несмотря на падение доллара. Это указывает на слабость нефтяных цен

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка и спокойных торгов в течение дня. Из корпоративных новостей выделим поддержку Евгения Юрченко миноритарными акционерами Связьинвеста - Ассоциация по защите прав инвесторов (АПИ) требует оставить главой компании Юрченко, исключить участие в тендерах на обслуживание "Связьинвеста" структур аффилированных с ее руководством и пересмотреть дивидендную политику Ростелекома. Таким образом, конфликт акционеров за право управление компанией продолжается.

Кроме того, ФСТ может повысить тарифы для перевозки удобрений – негатив для акций Уралкалия и Сильвинита.

Дальсвязь отчиталась за 1П 2010 по МСФО

Чистый долг "Дальсвязи" за 1 полугодие 2010 года по МСФО снизился на 7,3% - до 5,504 млрд рублей, говорится в отчете компании.

Чистая прибыль компании в 1 полугодии 2010 года по МСФО выросла на 0,6% по сравнению с аналогичным показателем в 1 полугодии 2009 года и составила 1,444 млрд рублей.

Выручка компании в отчетном периоде выросла на 5,2% по сравнению с аналогичным показателем в 1 полугодии прошлого года и составила 8,987 млрд рублей.

Операционные расходы составили в 1 полугодии 2010 года 5,714 млрд рублей. Показатель EBITDA в отчетном периоде снизился на 1,4% и составил 36,5%.

Рост выручки компания объясняет увеличением доходов от услуг по передаче данных и телематических услуг (Интернет), а также увеличением доходов от местной телефонной связи.

Рост доходов от услуг местной телефонной связи в размере 176 млн руб. обусловлен увеличением тарифов: ОАО "Дальсвязь" с 1 марта 2009 года на 8,7% и ОАО "Сахателеком" с 1 марта 2009 года на 6,3%.

Наиболее высокий темп прироста доходов наблюдается по услуге интерактивного цифрового телевидения: он составил 70,7% (за 6 месяцев 2010 года - 181,3 млн руб., за 6 месяцев 2009 года - 106,2 млн руб.). Рост доходов обусловлен увеличением абонентской базы на 50 600 абонентов (на 30 июня 2010 года - 112 840 абонентов, на 30 июня 2009 года, - 62 240 абонентов). Рост абонентской базы связан с активным развитием и продвижением услуги.

По услугам широкополосного доступа в Интернет прирост доходов составил 26,4% (за 6 месяцев 2010 года - 2 278,7 млн руб., за 6 месяцев 2009 года - 1 802,7 млн руб.). Основным драйвером роста доходов является увеличение абонентской базы. По сравнению с аналогичным периодом 2009 года, она увеличилась на 108 383 абонентов и достигла 481 576 абонентов. При этом показатель "Средний доход от абонента в месяц" за 6 месяцев 2010 года составил 809 рублей (аналогичный показатель за 6 месяцев 2009 года - 866 рублей).

По услуге IP VPN (виртуальные частные сети) прирост доходов составил 34 млн руб. или 40,5% (за 6 месяцев 2010 года доходы по услуге составили 118,3 млн руб., за 6 месяцев 2009 года - 84,2 млн руб.). Изменение обусловлено увеличением количества точек доступа (на 30 июня 2010 г. - 2 891 точек, на 30 июня 2009 года - 1 713 точек).

Доходы от услуг внутризоновой связи за 6 месяцев 2010 года уменьшились на 6,6% (81 млн руб.) относительно аналогичного периода 2009 года. Снижение доходов произошло за счет уменьшения доходов от трафика F2F на 91,3 млн руб. (на 20%) и от трафика F2M на 31 млн руб. (на 5%) вследствие мобильного замещения. Снижение частично компенсировано увеличением доходов на 44 млн. руб. от предоставления в пользование внутризоновых каналов.

Доходы от оказания услуг сотовой связи за 6 месяцев 2010 года увеличились относительно аналогичного показателя за 6 месяцев 2009 года на 0,7% или на 4 млн. руб. Увеличение доходов произошло за счет ЗАО "АКОС". Абонентская база по состоянию на 30 июня 2010 года составила 348 795 абонентов, что ниже аналогичного периода 2009 г. на 52 206 абонентов (по состоянию на 30 июня 2009 г. - 401 001 абонент).

Снижение доходов от услуг присоединения и пропуска трафика за 6 месяцев 2010 года относительно аналогичного периода 2009 года составило 18,2% или 134 млн руб. Данное снижение обусловлено:

- снижением объемов трафика по услугам зонowego завершения вызова в связи с пропуском части трафика от операторов СПС и мг/мн через сети альтернативных операторов зоновой фиксированной связи, а также в связи с мобильным замещением;
- снижением объемов трафика по услуге местное инициирование вызова из-за уменьшения доли услуг коммутируемого доступа в Интернет и увеличения доли услуг DSL.

Рост по статье связан синдексацией заработной платы в 3-4 кварталах 2009 года, вследствие увеличения уровня прожиточного минимума, а также с начислением резерва под текущую премию.

Снижение по статье "Расходы по услугам операторов" на 3,5% связано с отказом от аренды каналов ОАО "Ростелеком" в Камчатском филиале и переходом на мультисервисную сеть связи, запущенную в эксплуатацию в 2009 году в Приморском, Камчатском и Магаданском филиалах.

Основной причиной роста по статье "Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги" на 13,6% является увеличение расходов на коммунальные услуги и материалы, в том числе на абонентское оборудование для оказания услуг.

Рост по статье "Прочие операционные расходы" на 8,4% связан с увеличением расходов на интерактивные услуги, по программному обеспечению и базам данных, расходов по аренде, а также увеличением отчислений в резерв универсального обслуживания.

Чистые активы группы компаний Дальсвязь на 30 июня 2010 года достигли 12 126 млн руб., увеличившись на 8,0% или 902 млн руб. по сравнению с данными на 31 декабря 2009 года 11 224 млн. руб.). Удельный вес собственного капитала в валюте баланса увеличился по сравнению с началом отчетного периода на 0,4 процентных пункта с 51,1% до 51,5%.

По состоянию на 30 июня 2010 года превышение текущих обязательств над текущими активами составило 1 236 млн руб. (на 31 декабря 2009 года - 2 772 млн. руб.). Закрытие реестра Дальсвязи для дивидендных выплат состоится в четверг.

Ист.: пресс-релиз Дальсвязи



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления Илья Меньшиков i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик Роман Ткачук r.tkachuk@ricfin.ru

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Начальник отдела Александр Быстров a.bistrov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22

