



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «НЛМК» представит финансовую отчетность по итогам I полугодия 2010 года по US GAAP.
- ✓ Наблюдательный совет «ВТБ» рассмотрит вопрос о приобретении доли в «Транскредитбанке».
- ✓ Начнется двухдневное заседание Банка Японии, на котором будет рассматриваться размер учетной ставки.
- ✓ 18:00 – выйдут данные об объеме заказов промышленных предприятий за август.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу, подталкиваемый вверх дорожающей нефтью и металлами, российский фондовый рынок продолжил рост: индекс ММВБ закрылся выше отметки 1455 пунктов, прибавив 1,06%. Значительно лучше рынка выглядел банковский сектор: обыкновенные акции «Сбербанка» подорожали на 3,50%, привилегированные – на 1,46%, «ВТБ» – на 1,37%. Из остальных бумаг стоит отметить «Роснефть» (3,44%), шансы которой на получение налоговых льгот заметно возросли, и «Татнефть» (+1,92%).

Развитые рынки. Последнюю торговую сессию прошедшей недели американские биржевые индексы завершили на положительной территории: Dow Jones (+0,39%), S&P 500 (+0,44%), NASDAQ (+0,09%), причем настроение инвесторам не смог испортить даже индекс деловой активности в производственном секторе США, фактическое значение которого по итогам сентября оказалось ниже прогнозируемого.

Что же касается европейских рынков, то в пятницу лишь британский FTSE 100 прибавил 0,80%, в то время как французский и немецкий индексы скорректировались вниз (CAC 40 (-0,62%), DAX (-0,28%)).

Ожидания перед началом торгов. По нашему мнению, торги на отечественных торговых площадках откроются ростом котировок акций, причем рост будет обусловлен позитивной динамикой сырьевых товаров, американских индексов и ADR на акции российских компаний, причем, если торги на европейских биржах также откроются в «плюсе», рост имеет все шансы продолжиться.

Сегодня стоит обратить внимание на металлургический (на фоне отчетности «НЛМК») и банковский сектора (не исключено, что сегодня появится подробности относительно приобретения «ВТБ» доли в «Транскредитбанке», причем самым интересным будет значение коэффициента P/BV).



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

НЛМК

В четверг, 30 сентября, состоялось внеочередное собрание акционеров «Новолипецкого металлургического комбината», на котором было принято решение о выплате промежуточных дивидендов по итогам I полугодия 2010 года в размере 0,62 рубля в расчете на одну обыкновенную акцию. Таким образом, дивидендная доходность обыкновенных акций «НЛМК» на дату закрытия реестра (25 августа) составила 0,7%.

Дивиденды должны быть выплачены до 29 декабря 2010 года.

Напомним, что по итогам всего 2009 года «НЛМК» выплатил акционерам 0,22 рубля на одну обыкновенную акцию, а дивидендная доходность акций компании составила всего 0,2%.

Мы расцениваем данную новость как умеренно положительную для компании в среднесрочной перспективе (как свидетельство возврата к практике выплаты промежуточных дивидендов, которой компания придерживалась до кризиса), однако не ожидаем заметной реакции рынка на эту новость в моменте.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

АЭРОФЛОТ

В пятницу «Аэрофлот» сообщил об увеличении пассажирских перевозок по итогам 8 месяцев 2010 года на 32% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 7,46 млн. человек (по итогам 7 месяцев 2010 года наблюдалась практически аналогичная динамика (+32,5%)).

Еще одним положительным моментом, обнародованным компанией, является существенное увеличение процента занятости пассажирских кресел — он составил 77,6% (за 8 месяцев 2009 года — 67,9%).

По нашему мнению, по итогам года динамика пассажирских перевозок будет несколько лучше текущей (итоговый прирост может составить от 33 до 36%), причем и в следующей году мы ожидаем положительной динамики бизнеса компании (в зависимости от темпов обновления парка самолетов в 2011 году объем перевозок возрастет на 10-20%).

Тем не менее, мы полагаем, что дальнейшая динамика котировок акций крупнейшего отечественного авиаперевозчика будет зависеть от двух факторов: во-первых, от успехов в процессе консолидации активов (прежде всего, небольших региональных перевозчиков) и, во-вторых, от решения государства относительно роялти, получаемого «Аэрофлотом» от иностранных компаний за транссибирские перелеты (ранее предлагалось лишить компанию этих платежей в перспективе 3-5 лет).

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



АВТОВАЗ

Крупнейший российский автопроизводитель - «Автоваз» - сообщил об увеличении продаж автомобилей в России на 36,5% за 9 месяцев 2010 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (в натуральном выражении было продано 367765 автомобилей, причем в сентябре объем продаж составил 50072 автомобиля).

Впечатляющая динамика продаж во многом обусловлена реализацией государственной программы утилизации старых автомобилей (в ее рамках компания реализовала 139140 автомобилей или 37,8%).

Данная новость является умеренно положительной для компании, но вряд ли сразу отразится на капитализации «Автоваза». Дело в том, что в ближайшем будущем (ориентировочно в течение месяца) Минпромторг и Минэкономразвития должны принять окончательное решение относительно новых условий для режима промышленной сборки автомобилей в России (Минпромторг предлагает значительно ужесточить требования к иностранным автопроизводителям, в частности увеличить требуемый объем производства автомобилей до 300000 штук в год).

По сути, предложения Минпромторга являются протекционистскими и наиболее выгодны «Автовазу» и, в меньшей степени, «Соллерсу». Если предложения Минпромторга будут одобрены, то это может спровоцировать спекулятивный рост акций автопроизводителей. С фундаментальной же точки зрения акции «Автоваза» являются достаточно дорогими, поэтому мы рекомендуем инвесторам отдать предпочтение бумагам «Соллерса».

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изменение	Изменение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	01.10.10	10 829,68	41,63	0,39
S&P 500 (США)	01.10.10	1 146,24	5,04	0,44
NASDAQ (США)	01.10.10	2 370,75	2,13	0,09
FTSE 100 (Великобрит.)	01.10.10	5 592,90	44,28	0,80
CAC 40 (Франция)	01.10.10	3 692,09	-23,09	-0,62
DAX (Германия)	01.10.10	6 211,34	-17,68	-0,28
Nikkei 225 (Япония)	01.10.10	9 404,23	34,88	0,37
Рынки стран БРИК				
MMББ	01.10.10	1 455,63	15,33	1,06
PTC (основная сессия)	01.10.10	1 531,91	24,25	1,61
PTC (вечерняя сессия)	01.10.10	1 538,22	32,51	2,16
Bovespa (Бразилия)	01.10.10	70 229,35	799,57	1,15
BSE Sensex 30 (Индия)	01.10.10	20 445,04	375,92	1,87
Shanghai Comp. (Китай)	01.10.10	2 610,68	0,00	0,00
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	01.10.10	2 652,29	8,87	0,34
Bolsa (Мексика)	01.10.10	33 807,48	477,14	1,43
Kospi (Юж. Корея)	01.10.10	1 876,73	3,92	0,21
Hang Seng (Гонконг)	01.10.10	22 358,17	20,50	0,09
Straits Times (Сингапур)	01.10.10	3 130,90	33,27	1,07

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изменение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Отклонение, в % к ММББ
Газпром (OTC)	01.10.10	21,15	0,95	4	161,32	0,48
Газпром нефть (OTC)	01.10.10	19,20	0,00	5	117,16	-0,81
ЛУКОЙЛ (OTC)	01.10.10	57,65	1,68	1	1 758,87	0,56
Роснефть (LSE)*	01.10.10	6,85	2,70	1	208,99	-0,73
Сургутнефтегаз (OTC)	01.10.10	9,69	3,64	10	29,56	0,39
ГМК НорНикель (OTC)	01.10.10	17,39	2,60	0,1	5 305,58	0,97
Мечел (NYSE)	01.10.10	25,21	1,24	1	769,14	0,56
ММК (LSE)*	01.10.10	12,85	-0,93	13	30,16	-0,10
Северсталь (LSE)*	01.10.10	15,00	1,35	1	457,64	2,04
РусГидро (LSE)	01.10.10	5,17	0,29	100	1,58	0,18
ВТБ (LSE)*	01.10.10	5,87	2,00	2000	0,09	0,61
МТС (NYSE)	01.10.10	21,62	1,84	2	329,81	31,60
Ростелеком (OTC)	01.10.10	26,16	-1,47	6	133,02	-0,86

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изменение, долл.	Изменение, %
Нефть				
Brent	01.10.10	83,75	1,44	1,75
Urals	01.10.10	82,20	1,57	1,95
Металлы (LME)				
Золото	01.10.10	1 316,25	9,25	0,71
Платина	01.10.10	1 679	17,00	1,02
Серебро	01.10.10	21,95	-0,12	-0,54
Палладий	01.10.10	571,00	-2,00	-0,35
Алюминий	01.10.10	2 350,00	31,00	1,34
Медь	01.10.10	8 123,0	62,50	0,78
Никель	01.10.10	23 789	383,00	1,64
Цинк	01.10.10	2 198,0	18,00	0,83

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 01.10.10	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,74	-0,09
MOSPRIME 1W (1 нед.)	2,96	-0,03
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,25	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	3,75	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,25	0,00

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 04.10.10
USD/RUR	30,5094
EUR/RUR	41,6606
EUR/USD	1,3655

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).



ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Заккрытие на 01.10.10	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	160,54	0,34	159,47	162,01	9 807 987 555	52 112
Газпром нефть ао	118,11	-0,56	117,70	119,56	190 119 051	2 974
ЛУКОЙЛ ао	1 749,00	0,92	1 725,06	1 765,00	3 180 768 514	26 445
НОВАТЭК ао	237,50	1,06	233,70	240,00	141 996 285	1 541
Роснефть ао	210,52	3,44	203,81	211,93	5 315 055 915	34 393
Сургутнефтегаз ао	29,449	0,47	29,160	29,679	605 150 688	9 648
Сургутнефтегаз ап	14,700	0,96	14,520	14,777	266 577 444	2 832
Татнефть ао	149,39	1,93	145,52	149,47	430 272 945	5 536
Татнефть ап	75,00	1,35	73,98	76,24	39 476 424	509
Транснефть ап	33 920,00	0,36	33 534,15	34 418,78	806 551 824	5 307
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 254,70	1,13	5 171,00	5 277,34	4 050 084 658	26 583
Мечел ао	764,83	-0,02	752,57	771,99	38 643 640	490
ММК ао	30,187	0,46	29,700	30,250	63 655 492	1 257
НЛМК ао	109,70	0,40	109,26	113,40	54 887 872	1 013
Полиметалл ао	457,49	-1,40	453,99	469,71	45 764 771	1 766
Полюс Золото ао	1 398,91	-1,00	1 395,99	1 410,00	238 762 698	2 087
Северсталь ао	448,49	-0,34	446,38	462,19	798 225 711	12 805
Угольный сектор						
Белон ао	27,51	1,96	26,90	27,90	10 858 019	848
Распадская ао	170,79	-0,71	169,33	173,00	41 656 389	495
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0501	-2,53	0,0497	0,0525	1 141 532 298	10 530
Мосэнерго ао	3,499	-0,71	3,445	3,540	79 558 058	1 897
РусГидро ао	1,573	0,25	1,564	1,583	1 169 534 236	10 007
ФСК ЕЭС ао	0,368	-0,81	0,364	0,376	486 845 892	4 908
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,0890	1,37	0,0871	0,0899	4 241 302 182	21 128
Сбербанк ао	89,09	3,50	85,72	89,92	29 269 836 087	150 425
Сбербанк ап	62,00	1,46	60,80	63,04	3 873 215 294	34 054
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	250,61	-0,04	248,12	250,90	214 976 432	3 116
Ростелеком ао	134,18	0,49	133,55	135,30	109 152 994	2 510
Ростелеком ап	89,01	1,96	87,38	90,14	427 536 475	7 565
Уралсвязьинформ ао	1,183	-1,00	1,176	1,198	160 163 622	1 862
Уралсвязьинформ ап	0,920	-0,65	0,919	0,964	4 477 922	260
Прочее						
Аэрофлот ао	66,97	0,51	65,06	67,00	81 405 934	787
Уралкалий ао	134,20	0,38	130,01	136,50	419 017 470	4 799