



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ «Аэрофлот» и «Мечел» планируют представить финансовую отчетность по МСФО по итогам I полугодия 2010 года.
- ✓ Состоится внеочередное собрание акционеров «Сильвинита».
- ✓ Завершится заседание банка Японии, на котором будет принято решение относительно уровня процентной ставки.
- ✓ 13:00 – выйдут данные об объеме розничных продаж за август в Евросоюзе.
- ✓ 18:00 – станет известно значение индекса деловой активности в сфере услуг США за сентябрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Первая торговая сессия новой недели ознаменовалась ростом ведущих российских индексов: по итогам дня индекс ММВБ закрылся на отметке 1465,09 пункта (+0,65%). Умеренную позитивную динамику продемонстрировали нефтегазовый, металлургический и банковский сектора (из отдельных бумаг особо стоит отметить привилегированные акции «Татнефти» (+3,27%), а также обыкновенные акции «Газпром нефти» (+1,98%) и «Норильского никеля» (+1,15%)). Против рынка двигались «ФСК ЕЭС» (-1,36%), «Ростелеком» (-0,88%) и «ЛУКОЙЛ» (-0,51%).

Развитые рынки. В понедельник основные фондовые индексы в США продемонстрировали достаточно существенное падение (Dow Jones (-0,72%), S&P 500 (-0,80%), NASDAQ (-1,11%)), которое было вызвано разочаровывающей статистикой по объемам заказов промышленных предприятий за август (заказы сократились на 0,5%; прогнозировалось их снижение на 0,4%).

Негативная динамика европейских индексов (FTSE 100 (-0,66%) CAC 40 (-1,15%), DAX (-1,24%)), была спровоцирована очередным витком опасений относительно долговых проблем ряда европейских стран.

Ожидания перед началом торгов. Наиболее вероятным представляется открытие торгов на уровнях, близких к вчерашнему закрытию: высокие цены на сырьевые товары в сочетании со стабильно низкими процентными ставками должны компенсировать негативную динамику американских биржевых площадок.

Мы рекомендуем инвесторам обратить внимание на значение индекса деловой активности в сфере услуг: если фактическое значение данного индикатора окажется значительно хуже ожиданий инвесторов, то логично ожидать коррекции сначала на американском, а затем и на российском рынке.



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

В понедельник стало известно о том, что «РусАЛ» рефинансировал свою задолженность перед «Внешэкономбанком» путем привлечение кредита в «Сбербанке» на сумму 4,58 млрд. долл. (1 октября компания исполнила свои обязательства перед «ВЭБом»). Кредит привлечен под ставку годовой LIBOR + 5% годовых, однако ставка может быть повышена до LIBOR + 7% годовых при условии снижения кредитного рейтинга «Сбербанка» или суверенного рейтинга России одним из трех ведущих рейтинговых агентств.

Напомним, что обеспечение по данному кредиту является блокирующий пакет акций «Норильского никеля». В настоящий момент этот пакет в равных долях заложен в «ВЭБе» и «Сбербанке», причем координирующие функции будет выполнять «ВЭБ».

Самым интересным является тот факт, что «Сбербанк» получает возможность достаточно активно влиять на деятельность «Норильского никеля». Во-первых, представитель банка должен войти в состав совета директоров «Норильского никеля» (пакета акций «РусАЛа» для проведения в совет кандидата «Сбербанка» более чем достаточно). Во-вторых, по ключевым вопросам «РусАЛ» будет голосовать в соответствии с указаниями «Сбербанка» (в частности, к категории таких вопросов отнесены сделки с акционерным капиталом «Норильского никеля»). Кроме того, «РусАЛ» обязан сделать все возможное для сохранения своей доли в компании.

Мы расцениваем данную новость как свидетельство усиления роли государства в конфликте вокруг «Норильского никеля». С одной стороны, оно может выступить гарантом определенной стабильности вокруг компании (с точки зрения эскалации конфликта), с другой стороны заметно возрастают риски перехода части акционерного капитала «Норильского никеля» в государственную собственность.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

НЛМК

Вчера «Новолипецкий металлургический комбинат» отчитался за II квартал 2010 года по стандартам US GAAP, причем опубликованная отчетность в целом оказалась лучше рыночных ожиданий. Так, выручка «НЛМК» составила 2156 млн. долл. (+27,0% к I кварталу 2010 года), EBITDA выросла до 774 млн. долл. (+100,5%), чистая прибыль — до 459 млн. долл. (+247,7%).

Кроме того, представители компании сделали ряд прогнозов относительно ситуации в отрасли и обнародовали среднесрочные планы компании. Во-первых, менеджмент ожидает снижения цен на продукцию компании в III квартале 2010 года в пределах 10-15%. Во-вторых, физический объем продаж в III квартале, скорее всего, будет сопоставим с уровнем II квартала и составит порядка 3 млн. тонн (годовой объем производства ожидается на уровне 11,5 млн. тонн). В-третьих, к 2012 году «НЛМК» планирует увеличить производственные мощности с текущих 12,5 млн. тонн до 17,4 млн. тонн (+39,2%).

По нашему мнению, существенный рост финансовых показателей уже учтен в котировках акций «НЛМК» (бумага практически непрерывно растет с конца августа), поэтому реакция рынка на данную новость в результате фиксации прибыли, вероятно, будет умеренно негативной.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



ПИК

Группа «ПИК» представила отчетность по МСФО по итогам I полугодия текущего года, которую, как нам представляется, можно считать слабо позитивной для акций компании.

Наиболее существенным положительным фактором для компании является очевидный рост производственных показателей (ввод жилья увеличился на 41% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (до 245 тыс. кв. м)) на фоне заметного улучшения динамики продаж компании (в первом полугодии компания продала жилья в Москве на сумму 145 млн. долл., что в 18 раз больше по сравнению с уровнем 2009 года).

К положительным моментам, зафиксированным в отчетности, можно также отнести сокращение чистого убытка со 186 млн. долл. до 172 млн. долл.; стабильность оценки портфеля проектов компании (его стоимость составила 2,56 млрд. долл.); реструктуризацию задолженности перед большинством кредиторов компании (за исключением «Номос-банка»).

Из негативных моментов следует отметить увеличение долговой нагрузки компании (суммарный долг возрос на 80 млн. долл. до 1,35 млрд. долл.) и убыточность текущей операционной деятельности компании (EBITDA с учетом корректировок равна -81 млн. долл.).

Мы полагаем, что в III квартале положительные тенденции, наметившиеся в строительном секторе, сохранятся, причем в качестве дополнительных драйверов роста для акций «ПИКа» можно назвать окончание реструктуризации задолженности перед кредиторами и завершение ряда строительных проектов.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изменение	Изменение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	04.10.10	10 751,27	-78,41	-0,72
S&P 500 (США)	04.10.10	1 137,03	-9,21	-0,80
NASDAQ (США)	04.10.10	2 344,52	-26,23	-1,11
FTSE 100 (Великобрит.)	04.10.10	5 555,97	-36,93	-0,66
CAC 40 (Франция)	04.10.10	3 649,81	-42,28	-1,15
DAX (Германия)	04.10.10	6 134,21	-77,13	-1,24
Nikkei 225 (Япония)	04.10.10	9 381,06	-23,17	-0,25
Рынки стран БРИК				
MMББ	04.10.10	1 465,09	9,46	0,65
PTC (основная сессия)	04.10.10	1 542,58	10,67	0,70
PTC (вечерняя сессия)	04.10.10	1 537,81	-0,41	-0,03
Bovespa (Бразилия)	04.10.10	70 384,92	155,57	0,22
BSE Sensex 30 (Индия)	04.10.10	20 475,73	30,69	0,15
Shanghai Comp. (Китай)	04.10.10	2 610,68	0,00	0,00
Развивающиеся рынки				
Merival (Аргентина)	04.10.10	2 624,62	-27,67	-1,04
Bolsa (Мексика)	04.10.10	34 040,17	232,69	0,69
Kospi (Юж. Корея)	04.10.10	1 879,29	2,56	0,14
Hang Seng (Гонконг)	04.10.10	22 618,66	260,49	1,17
Straits Times (Сингапур)	04.10.10	3 157,45	26,55	0,85

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изменение, долл.	Изменение, %
Нефть				
Brent	04.10.10	83,28	-0,47	-0,56
Urals	04.10.10	81,80	-0,40	-0,49
Металлы (LME)				
Золото	04.10.10	1 313,50	-2,75	-0,21
Платина	04.10.10	1 667	-12,00	-0,71
Серебро	04.10.10	22,03	0,08	0,36
Палладий	04.10.10	565,00	-6,00	-1,05
Алюминий	01.10.10	2 337,00	-13,00	-0,55
Медь	04.10.10	8 090,5	-32,50	-0,40
Никель	04.10.10	23 845	56,00	0,24
Цинк	04.10.10	2 208,5	10,50	0,48

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 04.10.10	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	2,73	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	2,96	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	3,25	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	3,75	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	4,25	0,00

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 (ОТС)	04.10.10	21,24	0,43	4	161,93	-0,03
Газпром нефть (ОТС)	04.10.10	19,60	2,08	5	119,54	-0,75
ЛУКОЙЛ (ОТС)	04.10.10	57,15	-0,87	1	1 742,85	0,16
Роснефть (LSE)*	04.10.10	7,00	2,19	1	213,47	0,21
Сургутнефтегаз (ОТС)	04.10.10	9,72	0,31	10	29,64	-0,86
ГМК НорНикель (ОТС)	04.10.10	17,40	0,06	0,1	5 306,30	-0,16
Мечел (NYSE)	04.10.10	24,72	-1,94	1	753,86	-2,10
ММК (LSE)*	04.10.10	13,00	1,17	13	30,50	1,82
Северсталь (LSE)*	04.10.10	15,10	0,67	1	460,49	2,50
РусГидро (LSE)	04.10.10	5,25	1,65	100	1,60	0,69
ВТБ (LSE)*	04.10.10	5,90	0,51	2000	0,09	0,74
МТС (NYSE)	04.10.10	22,30	3,15	2	340,03	34,68
Ростелеком (ОТС)	04.10.10	26,00	-0,61	6	132,15	-0,64

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 05.10.10
USD/RUR	30,4960
EUR/RUR	41,9747
EUR/USD	1,3764

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 04.10.10	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	161,99	0,90	160,50	163,14	10 047 492 267	53 754
Газпром нефть ао	120,45	1,98	118,30	121,39	228 991 338	3 585
ЛУКОЙЛ ао	1 740,01	-0,51	1 727,50	1 761,00	2 250 793 037	23 365
НОВАТЭК ао	237,80	0,13	236,74	240,00	92 570 885	964
Роснефть ао	213,03	1,19	208,67	214,77	4 014 116 972	36 001
Сургутнефтегаз ао	29,900	1,53	29,227	29,920	701 673 717	11 516
Сургутнефтегаз ап	14,780	0,54	14,700	14,927	194 294 016	1 999
Татнефть ао	152,06	1,79	149,02	152,20	432 509 079	5 831
Татнефть ап	77,45	3,27	75,02	78,49	60 068 653	702
Транснефть ап	33 930,03	0,03	33 807,00	34 199,00	521 591 846	2 807
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 315,00	1,15	5 250,00	5 340,00	3 792 953 300	25 956
Мечел ао	770,00	0,68	763,32	772,95	19 617 306	293
ММК ао	29,950	-0,79	29,633	30,246	35 799 970	941
НЛМК ао	109,77	0,06	109,77	113,90	40 359 496	874
Полиметалл ао	459,94	0,54	454,98	461,62	10 248 181	668
Полюс Золото ао	1 406,00	0,51	1 398,50	1 426,77	87 835 703	1 345
Северсталь ао	449,24	0,17	446,20	453,50	469 350 310	8 466
Угольный сектор						
Белон ао	27,78	0,98	27,46	27,97	14 539 052	646
Распадская ао	171,00	0,12	167,28	173,77	47 760 121	496
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,0509	1,60	0,0498	0,0517	689 268 594	7 320
Мосэнерго ао	3,472	-0,77	3,458	3,525	47 373 993	1 093
РусГидро ао	1,590	1,08	1,574	1,599	907 549 860	9 043
ФСК ЕЭС ао	0,363	-1,36	0,362	0,370	250 331 939	2 590
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,0893	0,34	0,0886	0,0897	1 609 945 209	15 270
Сбербанк ао	89,88	0,89	88,95	90,77	17 450 024 962	107 194
Сбербанк ап	62,52	0,84	62,10	63,55	3 481 976 287	26 772
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	252,48	0,75	249,52	252,77	187 017 604	2 309
Ростелеком ао	133,00	-0,88	132,82	135,23	81 580 904	1 954
Ростелеком ап	88,25	-0,85	87,82	89,78	194 746 835	4 333
Уралсвязьинформ ао	1,190	0,59	1,181	1,199	129 846 840	1 477
Уралсвязьинформ ап	0,926	0,65	0,919	0,926	1 304 788	62
Прочее						
Аэрофлот ао	67,10	0,19	66,20	67,60	79 078 903	696
Уралкалий ао	133,06	-0,85	132,39	136,00	220 311 309	3 951