



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Совет директоров «ФСК ЕЭС» скорректирует действующую инвестпрограмму на 2010-2014 гг.
- ✓ Совет директоров «ЧТПЗ» рассмотрит вопрос о размещении допэмиссии объемом до 472 млн. акций.
- ✓ «Аэрофлот» планирует опубликовать финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года.
- ✓ Состоится внеочередное собрание акционеров «ОГК-3».
- ✓ 10:00 — публикация значения индекса потребительского доверия (Gfk) в Германии за октябрь.
- ✓ 12:00 — в Италии будет опубликовано значение индекса потребительского доверия за октябрь.
- ✓ 17:00 — публикация индекса цен на жилье (Case Shiller) в США за июль.
- ✓ 18:00 — ФРБ Ричмонда опубликует значение индекса деловой активности в обрабатывающей промышленности округа за сентябрь.
- ✓ 18:00 — исследовательская организация Conference Board опубликует значение индекса потребительского доверия в США за сентябрь.
- ✓ 20:30 – глава ФРБ Атланты Д. Локхарт выступит с оценкой экономики США в Джейсонвиле (Флорида).
- ✓ 21:20 – состоится выступление главы ФРБ Далласа Р. Фишера в Далласе (Техас).

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на российском рынке акций состоялся мощный отскок «вверх». Повышение котировок во многом было обусловлено как закрытием коротких позиций, так и ожиданиями разрешения долговых проблем европейских государств после встречи министров финансов G20 в Вашингтоне. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,48%, закрывшись на отметке 1346,86 п. Однако далеко не все ликвидные бумаги завершили день в «плюсе»: «Газпром» (+2,15%), «ЛУКОЙЛ» (+2,50%), «Норильский никель» (+0,44%), «Северсталь» (-1,64%), «РусГидро» (-1,66%), «Сбербанк»-ао (-0,84%), «ВТБ» (+0,80%).

Развитые рынки. Поддержку европейским индексам оказали заявления А. Меркель о недопустимости дефолта Греции в текущих условиях, а также ожидания, связанные с расширением Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) в целях преодоления долгового кризиса. На этих новостях ключевые фондовые индексы региона завершили день в «зеленой зоне»: FTSE 100 (+0,45%), CAC 40 (+1,75%), DAX (+2,87%). Улучшение настроений в Европе способствовало росту американских индексов: Dow Jones (+2,53%), S&P 500 (+2,33%), NASDAQ (+1,35%). Остановить рост индикаторов не смогли даже слабые данные с рынка жилья: продажи новостроек в стране в августе рухнули на 2,3% (ожидалось снижение на 1,7%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Поддержку рынку окажет улучшение конъюнктуры на мировых рынках акций и сырья, подкрепляемое позитивными ожиданиями, связанными с вероятным расширением EFSF. На сегодняшний день пока нет конкретики в этом вопросе, поскольку данная мера требует длительных обсуждений и согласований европейскими властями. В связи с этим начавшийся вчера рост на российском рынке может приостановиться.

В течение дня влияние на динамику рынка окажут статданные из Европы и США. Наибольший интерес представляет индекс потребительского доверия в США (Conference Board) за сентябрь, который, как ожидается, вырос до 46 п. с 44,5 п. месяцем ранее. Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности Ричмонда, согласно прогнозу, снизился в сентябре до -12 п. с -10 п. в августе.



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

ПИК

Событие. Вчера «ПИК» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль девелопера за указанный период достигла 3,186 млрд. руб. против 5,171 млрд. руб. чистого убытка, зафиксированного годом ранее. Компания впервые вышла на положительный финансовый результат по итогам I полугодия, начиная с 2008 года.

Консолидированная выручка «ПИКа» за январь-июнь увеличилась на 50,7% в годовом выражении и составила 22,794 млрд. руб. Значительное повышение данного показателя во многом обусловлено ростом продаж жилья. Так, объем сделок в январе-июне 2011 года возрос на 44% (до 229 тыс. кв. м), а объем переданного покупателям жилья вырос на 71,1% (до 260 тыс. кв. м).

Валовая прибыль группы составила 3,734 млрд. руб. против 44 млн. руб. валового убытка по итогам I полугодия 2010 года. EBITDA достигла 5,029 млрд. руб., в то время как годом ранее данный показатель принял отрицательное значение в размере -3,230 млрд. руб. Приведенная EBITDA до начисления резервов по затратам по сданным объектам «ПИКа» возросла до 1,830 млрд. руб. с -1,739 млрд. руб. в I полугодии 2010 года.

Чистый долг компании по состоянию на 30 июня 2011 года составил 42,5 млрд. руб., увеличившись в годовом выражении на 9,3%. При этом «ПИК» аннулировал пени и штрафы за несвоевременное погашение задолженности по кредитам на 1,3 млрд. руб., а также пени за несвоевременное завершение строительства в размере 0,6 млрд. руб.

Наш комментарий. Обнародованная финансовая отчетность «ПИКа» оказалась достаточно сильной, если учесть существенный рост финансовых и операционных результатов по сравнению с уровнем I полугодия 2010 года. Тем не менее, приведенная EBITDA группы пока остается достаточно низкой, а уровень долговой нагрузки — высоким. Принимая во внимание продолжающееся оживление рынка недвижимости в Московском регионе, мы полагаем, что слабая динамика данных показателей не является критичной для финансового положения группы.

По нашему мнению, обнародованные данные окажут поддержку акциям «ПИКа» в краткосрочной перспективе. Дополнительным среднесрочным фактором роста в ближайшее время останутся рыночные ожидания по поводу SPO, которое, по словам источников, может состояться в середине осени. На сегодняшний день группа еще не приняла окончательного решения по вопросу вторичного размещения акций, хотя подтверждает готовность к его проведению.

Источник информации: данные компании.



МОСТОТРЕСТ

Событие. Вчера «Мостотрест» обнародовал финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль компании составила 1,6 млрд. руб., что на 86% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка «Мостотреста» возросла на 16% – до 36,4 млрд. руб., что главным образом, было обусловлено увеличением объемов строительства.

Валовая прибыль группы за I полугодие снизилась на 6,5%, достигнув 5,7 млрд. руб. Операционная прибыль за тот же период уменьшилась на 38,5% (до 2,3 млрд. руб.), показатель по EBITDA сократился по сравнению с I полугодием 2010 на 24% (до 4,2 млрд. руб.). Уменьшение обоих показателей произошло в результате снижения валовой прибыли и роста административных расходов. Рентабельность операционной прибыли в отчетном периоде составила 6,4%, рентабельность по EBITDA — 11,6%.

Наш комментарий. Мы умеренно-позитивно оцениваем обнародованную финансовую отчетность группы, при этом обращаем особое внимание на существенное падение операционной прибыли и EBITDA, а также низкие значения рентабельности по этим показателям в отчетном периоде. По нашему мнению, данная информация окажет поддержку котировкам акций компании в краткосрочном периоде, чему также во многом будет способствовать улучшение конъюнктуры на финансовых рынках, наблюдаемое с начала недели.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изменение	Изменение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	26.09.11	11 043,86	272,38	2,53
S&P 500 (США)	26.09.11	1 162,95	26,52	2,33
NASDAQ (США)	26.09.11	2 516,69	33,46	1,35
FTSE 100 (Великобрит.)	26.09.11	5 089,37	22,56	0,45
CAC 40 (Франция)	26.09.11	2 859,34	49,23	1,75
DAX (Германия)	26.09.11	5 345,56	149,00	2,87
Nikkei 225 (Япония)	26.09.11	8 374,13	-186,13	-2,17
Рынки стран БРИК				
ММББ	26.09.11	1 346,86	19,67	1,48
PTC (основная сессия)	26.09.11	1 315,25	-0,70	-0,05
PTC (вечерняя сессия)	26.09.11	1 326,06	10,81	0,82
Bovespa (Бразилия)	26.09.11	53 747,52	517,16	0,97
BSE Sensex 30 (Индия)	26.09.11	16 051,10	-110,96	-0,69
Shanghai Comp. (Китай)	26.09.11	2 393,18	-39,97	-1,64
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	26.09.11	2 504,95	22,32	0,90
IPC (Мексика)	26.09.11	33 385,94	797,51	2,45
Kospi (Юж. Корея)	26.09.11	1 652,71	-44,73	-2,64
Hang Seng (Гонконг)	26.09.11	17 407,80	-261,03	-1,48
Straits Times (Сингапур)	26.09.11	2 654,31	-44,49	-1,65

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изменение, долл.	Изменение, %
Нефть				
Brent	26.09.11	103,94	-0,03	-0,03
Urals	26.09.11	106,56	0,90	0,85
Металлы (LME)				
Золото	26.09.11	1 598,00	-91,00	-5,39
Платина	26.09.11	1 570,00	-81,00	-4,91
Серебро	26.09.11	28,16	-4,74	-14,41
Палладий	26.09.11	639,00	-26,00	-3,91
Алюминий	26.09.11	2 198,50	23,50	1,08
Медь	26.09.11	7 234,0	-63,00	-0,86
Никель	26.09.11	18 406	472,00	2,63
Цинк	26.09.11	1 864,0	-82,50	-4,24

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 26.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,37	0,32
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,64	0,33
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,13	0,53
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,45	0,62
MOSPRIME 6M (6 мес.)	6,60	0,65

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)	26.09.11	9,75	3,07	2	158,25	2,43
Газпром нефть (OTC)	26.09.11	17,65	1,73	5	114,59	1,74
ЛУКОЙЛ (OTC)	26.09.11	49,65	3,20	1	1 611,73	2,29
Роснефть (LSE)*	26.09.11	5,750	0,44	1	186,66	-0,61
Сургутнефтегаз (OTC)	26.09.11	7,92	5,86	10	25,70	1,00
ГМК НорНикель (OTC)	26.09.11	20,35	2,01	0,1	6 606,00	3,36
Мечел (NYSE)	26.09.11	11,30	1,71	1	366,82	3,33
ММК (LSE)*	26.09.11	4,85	-4,53	13	12,11	-1,94
Северсталь (LSE)*	26.09.11	10,28	-4,37	1	333,71	-0,95
РусГидро (LSE)	26.09.11	3,290	-3,55	100	1,07	0,44
ВТБ (LSE)*	26.09.11	4,084	-1,11	2000	0,07	-0,36
МТС (NYSE)	26.09.11	12,98	2,77	2	210,68	12,06
Ростелеком (LSE)	26.09.11	28,58	2,00	6	154,63	2,95

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 27.09.11
USD/RUR	32,4619
EUR/RUR	43,4535
EUR/USD	1,3386

Вся информация изданной 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	Закрытие на 26.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	154,50	2,15	146,33	156,64	14 883 406 115	108 725
Газпром нефть ао	112,63	0,91	108,05	114,14	80 329 159	2 804
ЛУКОЙЛ ао	1 575,60	2,50	1 500,00	1 610,00	6 493 057 273	71 141
НОВАТЭК ао	359,01	3,60	336,25	370,00	789 278 276	11 270
Роснефть ао	187,80	2,07	177,30	192,68	3 990 433 385	55 702
Сургутнефтегаз ао	25,450	5,18	23,117	25,689	1 442 473 018	31 922
Сургутнефтегаз ап	14,358	0,93	13,752	14,751	597 573 505	8 458
Татнефть ао	129,95	2,32	120,20	130,38	527 495 581	11 337
Татнефть ап	77,20	3,42	71,20	79,60	33 692 444	408
ТНК-ВР Холдинг ао	76,47	1,28	72,59	77,24	32 527 527	1 276
ТНК-ВР Холдинг ап	70,47	0,67	68,97	72,49	8 046 470	591
Транснефть ап	30 400,00	1,83	28 126,00	30 861,00	1 026 653 581	8 527
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	6 391,00	0,44	6 122,00	6 593,00	4 341 860 405	42 760
Мечел ао	355,00	-3,27	347,50	372,00	84 982 693	3 616
ММК ао	12,350	-1,36	11,700	13,005	159 426 168	5 668
НЛМК ао	66,71	0,30	62,00	68,40	569 729 010	14 506
Полиметалл ао	546,00	-2,50	510,00	570,00	104 549 868	3 464
Полюс Золото ао	1 850,00	-0,40	1 828,10	1 856,90	161 654 445	737
Северсталь ао	336,90	-1,64	315,00	356,20	1 664 956 702	26 669
Угольный сектор						
Белон ао	11,249	-3,68	11,188	11,680	3 845 480	135
Распадская ао	105,31	-1,59	97,20	109,60	261 888 986	6 985
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,032100	0,04	0,030060	0,034200	568 580 737	9 624
Мосэнерго ао	1,8720	-4,49	1,8400	2,0500	31 659 978	1 615
РусГидро ао	1,0633	-1,66	1,0199	1,0960	1 172 654 496	20 523
ФСК ЕЭС ао	0,22980	0,35	0,21503	0,23600	799 756 432	13 944
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06653	0,80	0,06210	0,06840	2 717 303 139	46 263
Сбербанк ао	69,40	-0,84	66,02	71,99	31 568 143 669	173 146
Сбербанк ап	56,40	-0,72	52,95	58,25	1 988 016 875	21 855
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	188,00	2,45	175,05	196,00	314 964 354	6 613
Ростелеком ао	150,19	-0,01	145,03	153,90	930 241 011	13 763
Ростелеком ап	76,20	-0,54	73,81	79,20	157 626 048	1 904
Прочее						
Аэрофлот ао	49,50	1,19	45,51	50,33	81 276 059	2 368
Уралкалий ао	243,50	3,18	225,71	252,48	2 140 960 476	34 129