



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоятся заседания советов директоров «Татнефти», «Холдинга МРСК», «МТС» и «Славнефть-Мегионнефтегаза».
- ✓ Состоятся внеочередные собрания акционеров «ТНК-ВР Холдинга», «Северстали», «Кокса» (Кемерово), «Мосэнерго» и «Черкизово».
- ✓ Президент Франции Н. Саркози в Париже обсудит финансовые проблемы, возникшие у Греции, с премьер-министром этой страны Г. Папандреу.
- ✓ Исследовательская компания GfK опубликует значение индекса потребительского доверия в Великобритании за август.
- ✓ 10:00 – Федеральное статуправление Германии обнародует данные об объеме розничных продаж за август.
- ✓ 12:00 – публикация данных об уровне безработицы в Италии за август.
- ✓ 13:00 – статуправление Евросоюза опубликует данные о безработице за август, а также предварительные данные об изменении потребительских цен (индекс CPI) за сентябрь.
- ✓ 14:00 – публикация значения индекса цен производителей (индекс PPI) в Италии за август.
- ✓ 16:30 – Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения за август.
- ✓ 17:45 – публикация значения индекса деловой активности Чикаго за сентябрь.
- ✓ 17:55 – университет Мичигана опубликует рассчитываемый им индекс доверия потребителей к экономике США за сентябрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне сильной макростатистики из США и позитивных новостей из Германии российский рынок продолжил рост. Индекс ММВБ прибавил 2,17%, закрывшись чуть выше психологически важной отметки 1400 п. Среди «фишек» наибольшим спросом пользовались акции банков и электроэнергетических компаний: «Сбербанк»-ао (+5,21%), «ВТБ» (+2,91%), «Интер РАО ЕЭС» (+4,30%), «РусГидро» (+2,08%), «ФСК ЕЭС» (+5,23%).

Развитые рынки. Поддержку европейским рынкам акций оказали положительные итоги голосования в парламенте Германии по вопросу расширения Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF): FTSE 100 (-0,40%), CAC 40 (+1,07%), DAX (+1,10%). Дополнительный позитив на рынки привнесли сильные макроданные из США: оценка роста ВВП страны за II квартал 2011 года была повышена до 1,3% с ранее объявленных 1,0%. Кроме того, количество первичных заявок на пособие по безработице рухнуло на прошлой неделе на 37 тыс. (ожидалось падение на 3 тыс.). Несмотря на столь позитивный новостной фон, бурный рост американских индексов в начале сессии был частично нивелирован к концу торгов, в результате чего по итогам дня индикаторы закрылись разнонаправленно: Dow Jones (+1,30%), S&P 500 (+0,81%), NASDAQ (-0,43%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Некоторое давление на рынок окажет незначительное ухудшение рыночных настроений, наблюдавшееся в конце вчерашних торгов в США. Сегодня утром фьючерсы на основные американские индексы, а также нефть Brent торгуются в «минусе» в пределах 0,5%, а рынки акций АТР демонстрируют умеренное снижение.

Сегодня ожидается публикация обширного блока макростатистики из Европы и США, которая во многом определит итоги торгов. Ожидается, что уровень безработицы в еврозоне в августе остался на уровне 10,0%, а индекс CPI в сентябре снизился на 0,1% (в месячном сопоставлении). Рост доходов и расходов населения США за август прогнозируется на уровне 0,1% и 0,2% соответственно. Индекс потребительского доверия (университет Мичигана), как ожидается, вырос до 57,8 п. в сентябре с 55,7 п. в августе.



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

АЭРОФЛОТ

Событие. Вчера «Аэрофлот» опубликовал производственные показатели за 8 месяцев 2011 года. Пассажиропоток авиакомпании увеличился на 23% — до 9,177 млн. чел. Выполнено 27,577 млн. пкм, что на 20,3% превышает результаты аналогичного периода 2010 года. Процент занятости пассажирских кресел возрос на 0,4 п. п. и составил 78%.

Пассажирооборот на международных воздушных линиях (МВЛ) по итогам 8 месяцев увеличился на 23,1% (до 19,080 млрд. пкм). На внутренних линиях (ВВЛ) рост пассажирооборота составил 14,4% (до 8,497 млрд. пкм). На МВЛ количество перевезенных пассажиров возросло на 22,8% (до 5,766 млн. пассажиров), на ВВЛ оно выросло на 23,4% (до 3,412 млн. пассажиров).

В августе 2011 года пассажиропоток «Аэрофлота» увеличился на 24,9% и составил 1,468 тыс. чел. Пассажирооборот в прошлом месяце возрос на 20,3% в годовом выражении, достигнув 4,366 млн. пкм. При этом на МВЛ пассажирооборот вырос на 21,3% (до 2,912 млн. пкм), на ВВЛ он увеличился на 18,4% (до 1,455 млн. пкм). Процент занятости пассажирских кресел составил в августе 84,6%, что на 1,2 п. п. больше, чем годом ранее.

Наш комментарий. Итоги операционной деятельности «Аэрофлота» за август и 8 месяцев 2011 года в очередной раз свидетельствуют об устойчивости роста российского рынка авиаперевозок. Принимая во внимание значительное падение котировок акций «Аэрофлота» в ходе августовского и сентябрьского обвалов, мы полагаем, что данная информация окажет существенную поддержку бумагам авиакомпании в краткосрочном периоде. Дополнительным среднесрочным фактором роста для них является возможное начало обратного выкупа акций (buyback), о котором несколькими днями ранее заявлял финансовый директор компании Ш. Курмашов.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

Событие. Вчера «МРСК Северо-Запада» обнародовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая прибыль энергокомпании составила 833 млн. руб., что в 3,1 раза больше по сравнению с I полугодием 2010 года. Выручка группы увеличилась на 18% в годовом выражении и достигла 17,206 млрд. руб., показатель EBITDA возрос на 28,6% — до 2,606 млрд. руб., рентабельность по EBITDA составила 15%. Отношение долговой нагрузки к показателю EBITDA (Debt/EBITDA) достигло 5,1.

Наш комментарий. В целом мы умеренно-позитивно оцениваем обнародованную финансовую отчетность «МРСК Северо-Запада», зафиксировавшую значительный рост ключевых финансовых показателей. Однако особых «сюрпризов» опубликованные данные не преподнесли, поэтому влияние данной информации на динамику котировок сетевой компании, на наш взгляд, будет несущественным.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



РАСПАДСКАЯ

Событие. Вчера «Распадская» опубликовала финансовую отчетность по МСФО за I полугодие 2011 года. Чистая угледобывающей прибыль компании за отчетный период составила 99 млн. долл., что более чем в 2 раза меньше, чем в прошлом году. Выручка «Распадской» за I полугодие уменьшилась на 19% — до 377 млн. долл. Показатель EBITDA снизился на 31% и составил 180 млн. долл., рентабельность по EBITDA сократилась с 56% до 48%.

Средневзвешенная цена концентрата коксующегося угля полутвердых марок на условиях FCA Междуреченск составила в I полугодии 2011 года 160,2 долл. против 113,2 долл. за тонну по итогам 2010 года. Денежная себестоимость производства 1 тонны угольного концентрата в отчетном периоде составила 49,5 долл.

Столь высокий уровень денежной себестоимости компания считает кратковременным и объясняет снижением объемов производства на шахте «Распадская» при сохранении значительной доли постоянных затрат. При увеличении объемов производства, по мере введения в работу новых лав, в том числе ожидаемого запуска второй лавы шахты «Распадская», компания ожидает снижения себестоимости производства данного сырья.

Наш комментарий. Консолидированная финансовая отчетность «Распадской» оказалась несколько хуже среднерыночных ожиданий, что обусловило снижение котировок ее акций в ходе вчерашних торгов на ММВБ на 2,45% (при росте индекса ММВБ на 2,17%). Существенное снижение финансовых результатов компании по сравнению с I полугодием 2010 года во многом обусловлено аварией на шахте «Распадская» в мае прошлого года, которая привела к падению объемов производства и росту себестоимости.

Мы полагаем, что в краткосрочном периоде обнародованные данные продолжают оказывать давление на котировки акций угольной компании. Дополнительным негативным фактором для данных бумаг являются ожидания падения спроса со стороны основных покупателей на фоне замедления темпов роста российской и мировой экономики.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

| Индекс | Дата закрытия торгов | Значение | Изменение | Изменение, % |
|----------------------------|----------------------|-----------|-----------|--------------|
| Развитые рынки | | | | |
| Dow Jones (США) | 29.09.11 | 11 153,98 | 143,08 | 1,30 |
| S&P 500 (США) | 29.09.11 | 1 160,40 | 9,34 | 0,81 |
| NASDAQ (США) | 29.09.11 | 2 480,76 | -10,82 | -0,43 |
| FTSE 100 (Великобрит.) | 29.09.11 | 5 196,84 | -20,79 | -0,40 |
| CAC 40 (Франция) | 29.09.11 | 3 027,65 | 32,03 | 1,07 |
| DAX (Германия) | 29.09.11 | 5 639,58 | 61,16 | 1,10 |
| Nikkei 225 (Япония) | 29.09.11 | 8 701,23 | 85,58 | 0,99 |
| Рынки стран БРИК | | | | |
| ММББ | 29.09.11 | 1 407,71 | 29,84 | 2,17 |
| PTC (основная сессия) | 29.09.11 | 1 389,14 | 21,77 | 1,59 |
| PTC (вечерняя сессия) | 29.09.11 | 1 384,12 | -5,02 | -0,36 |
| Bovespa (Бразилия) | 29.09.11 | 53 384,67 | 114,31 | 0,21 |
| BSE Sensex 30 (Индия) | 29.09.11 | 16 698,07 | 252,05 | 1,53 |
| Shanghai Comp. (Китай) | 29.09.11 | 2 365,34 | -26,72 | -1,12 |
| Развивающиеся рынки | | | | |
| Merval (Аргентина) | 29.09.11 | 2 518,07 | 3,51 | 0,14 |
| IPC (Мексика) | 29.09.11 | 33 686,16 | 248,00 | 0,74 |
| Kospi (Юж. Корея) | 29.09.11 | 1 769,29 | 45,20 | 2,62 |
| Hang Seng (Гонконг) | 29.09.11 | 18 011,06 | -119,49 | -0,66 |
| Straits Times (Сингапур) | 29.09.11 | 2 708,13 | 6,96 | 0,26 |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | Дата закрытия торгов | Цена, долл. | Изменение, долл. | Изменение, % |
|----------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------|
| Нефть | | | | |
| Brent | 29.09.11 | 103,95 | 0,14 | 0,13 |
| Urals | 29.09.11 | 104,04 | 1,30 | 1,27 |
| Металлы (LME) | | | | |
| Золото | 29.09.11 | 1 613,00 | -30,00 | -1,83 |
| Платина | 29.09.11 | 1 530,00 | -26,00 | -1,67 |
| Серебро | 29.09.11 | 30,19 | -0,85 | -2,74 |
| Палладий | 29.09.11 | 621,00 | -23,00 | -3,57 |
| Алюминий | 29.09.11 | 2 189,00 | -19,00 | -0,86 |
| Медь | 29.09.11 | 6 983,5 | -441,50 | -5,95 |
| Никель | 29.09.11 | 18 483 | -137,00 | -0,74 |
| Цинк | 29.09.11 | 1 874,5 | -46,50 | -2,42 |

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

| Ставка | Значение на 29.09.11 | Изменение |
|-----------------------|----------------------|-----------|
| MOSPRIME O/N (1 день) | 5,31 | -0,20 |
| MOSPRIME 1W (1 нед.) | 5,70 | -0,12 |
| MOSPRIME 1M (1 мес.) | 6,21 | 0,05 |
| MOSPRIME 3M (3 мес.) | 6,50 | -0,01 |
| MOSPRIME 6M (6 мес.) | 6,69 | -0,04 |

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) | 29.09.11 | 9,88 | 4,55 | 2 | 157,46 | -0,85 |
| Газпром нефть (OTC) | 29.09.11 | 17,61 | -1,73 | 5 | 112,26 | -2,21 |
| ЛУКОЙЛ (OTC) | 29.09.11 | 51,55 | 3,41 | 1 | 1 643,16 | -0,64 |
| Роснефть (LSE)* | 29.09.11 | 6,160 | 3,36 | 1 | 196,35 | -0,03 |
| Сургутнефтегаз (OTC) | 29.09.11 | 8,13 | 3,96 | 10 | 25,91 | -1,45 |
| ГМК НорНикель (OTC) | 29.09.11 | 21,98 | 1,29 | 0,1 | 7 006,15 | -0,50 |
| Мечел (NYSE) | 29.09.11 | 10,84 | -1,54 | 1 | 345,53 | -4,10 |
| ММК (LSE)* | 29.09.11 | 5,18 | 2,88 | 13 | 12,70 | 0,47 |
| Северсталь (LSE)* | 29.09.11 | 11,36 | 4,41 | 1 | 362,10 | 0,06 |
| РусГидро (LSE) | 29.09.11 | 3,413 | 1,22 | 100 | 1,09 | 0,90 |
| ВТБ (LSE)* | 29.09.11 | 4,305 | 2,52 | 2000 | 0,07 | -0,46 |
| МТС (NYSE) | 29.09.11 | 12,97 | 1,01 | 2 | 206,71 | 10,72 |
| Ростелеком (LSE) | 29.09.11 | 29,40 | 4,48 | 6 | 156,19 | 2,96 |

ВАЛЮТА

| Официальный курс ЦБ РФ | Значение на 30.09.11 |
|------------------------|----------------------|
| USD/RUR | 31,8751 |
| EUR/RUR | 43,3979 |
| EUR/USD | 1,3615 |

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 29.09.11 | Изменение, % | Мин. цена | Макс. цена | Объем торгов, руб. | Количество сделок, шт. |
|------------------------------------|----------------------|--------------|-----------|------------|--------------------|------------------------|
| Нефть и газ | | | | | | |
| Газпром ао | 158,81 | 2,44 | 152,55 | 160,20 | 10 073 243 013 | 70 550 |
| Газпром нефть ао | 114,80 | 1,95 | 110,00 | 115,57 | 46 869 387 | 1 541 |
| ЛУКОЙЛ ао | 1 653,80 | 2,26 | 1 595,00 | 1 672,00 | 4 686 157 193 | 52 505 |
| НОВАТЭК ао | 383,00 | 2,39 | 366,91 | 386,00 | 467 955 874 | 4 713 |
| Роснефть ао | 196,40 | 2,89 | 187,10 | 197,30 | 3 042 187 232 | 37 414 |
| Сургутнефтегаз ао | 26,297 | 2,15 | 25,356 | 26,600 | 863 177 822 | 21 019 |
| Сургутнефтегаз ап | 14,486 | 1,10 | 14,100 | 14,627 | 250 840 858 | 4 791 |
| Татнефть ао | 135,14 | 4,02 | 127,02 | 136,60 | 406 932 403 | 6 405 |
| Татнефть ап | 78,00 | 0,71 | 74,00 | 78,87 | 27 321 253 | 244 |
| ТНК-ВР Холдинг ао | 80,00 | -0,09 | 79,01 | 80,76 | 13 891 923 | 273 |
| ТНК-ВР Холдинг ап | 68,52 | -0,68 | 67,82 | 69,00 | 8 231 358 | 286 |
| Транснефть ап | 32 712,00 | 3,19 | 30 555,00 | 33 180,00 | 529 978 421 | 3 972 |
| Металлургия | | | | | | |
| ГМК НорНикель ао | 7 041,00 | 0,30 | 6 910,00 | 7 118,00 | 5 257 870 236 | 43 231 |
| Мечел ао | 360,30 | -2,96 | 360,10 | 377,40 | 119 437 508 | 3 054 |
| ММК ао | 12,642 | 2,71 | 12,085 | 12,900 | 140 147 238 | 3 573 |
| НЛМК ао | 70,42 | 1,03 | 68,30 | 71,40 | 567 223 370 | 9 621 |
| Полиметалл ао | 532,00 | -1,43 | 521,50 | 545,00 | 100 150 961 | 1 676 |
| Полюс Золото ао | 1 857,00 | 0,30 | 1 840,30 | 1 860,10 | 71 435 224 | 470 |
| Северсталь ао | 361,90 | 4,35 | 341,20 | 364,90 | 1 089 917 954 | 16 165 |
| Угольный сектор | | | | | | |
| Белон ао | 11,702 | 3,10 | 11,477 | 11,951 | 210 967 | 51 |
| Распадская ао | 99,98 | -2,45 | 96,66 | 103,74 | 301 844 203 | 7 052 |
| Электроэнергетика | | | | | | |
| Интер РАО ЕЭС ао | 0,034264 | 4,30 | 0,032223 | 0,034601 | 192 977 775 | 3 925 |
| Мосэнерго ао | 1,9783 | 2,49 | 1,9126 | 1,9977 | 15 729 760 | 748 |
| РусГидро ао | 1,0782 | 2,08 | 1,0416 | 1,0870 | 613 543 034 | 10 577 |
| ФСК ЕЭС ао | 0,23888 | 5,23 | 0,22335 | 0,23894 | 501 833 946 | 7 126 |
| Банковский сектор | | | | | | |
| ВТБ ао | 0,06893 | 2,91 | 0,06601 | 0,06982 | 2 407 776 052 | 30 631 |
| Сбербанк ао | 74,70 | 5,21 | 69,94 | 75,74 | 30 201 594 092 | 136 313 |
| Сбербанк ап | 57,81 | 3,08 | 55,11 | 58,50 | 1 515 412 680 | 14 780 |
| Телекоммуникационный сектор | | | | | | |
| МТС ао | 186,70 | 0,10 | 183,91 | 188,70 | 221 332 235 | 4 325 |
| Ростелеком ао | 151,70 | 0,66 | 149,00 | 154,20 | 1 142 007 371 | 10 712 |
| Ростелеком ап | 81,29 | 2,34 | 78,01 | 82,50 | 95 607 984 | 1 224 |
| Прочее | | | | | | |
| Аэрофлот ао | 51,85 | 4,26 | 49,02 | 52,42 | 141 232 390 | 1 888 |
| Уралкалий ао | 245,00 | -2,55 | 240,21 | 251,79 | 2 220 789 931 | 26 462 |