



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	Заккрытие 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