



СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ В Люксембурге откроется двухдневная встреча министров финансов стран ЕС.
- ✓ 11:50 – Французский Институт управления проектами обнародует значение индекса деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности за сентябрь.
- ✓ 12:00 – публикация значений индекса деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности Еврозоны за сентябрь.
- ✓ 12:30 – публикация значения индекса деловой активности (PMI CIPS) в обрабатывающей промышленности Великобритании за сентябрь.
- ✓ 18:00 – Институт управления поставками опубликует значение индекса деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) за сентябрь.
- ✓ 18:00 – Министерство торговли США опубликует значение индекса цен на строительство за сентябрь.
- ✓ Биржи материкового Китая закрыты в связи с празднованием Лунного Нового года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Давление на российский рынок в пятницу оказали слабые макроданные из Европы и США. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,92%, закрывшись на отметке 1366,54 п. Среди наиболее ликвидных бумаг наблюдалась ярко выраженная негативная динамика: «Газпром» (-1,83%), «ЛУКОЙЛ» (-0,98%), «Норильский никель» (-0,40%), «Северсталь» (-6,02%), «РусГидро» (-2,88%), «Сбербанк»-ао (-5,70%), «ВТБ» (-2,84%).

Развитые рынки. Европейские фондовые рынки закрылись в «красной зоне», чему способствовали обнародованные данные по инфляции, ускорившейся в сентябре до 3,0% (значение индекса CPI ожидалось на уровне 2,5%). Кроме того, объем розничных продаж в Германии в августе рухнул на 2,9%, в то время как ожидалось снижение на 0,5%. В итоге ключевые индексы региона завершили день в «минусе»: FTSE 100 (-1,32%), CAC 40 (-1,51%), DAX (-2,44%).

Американские рынки также оказались под давлением: Dow Jones (-2,16%), S&P 500 (-2,50%), NASDAQ (-2,63%). Основным источником негатива послужила слабая макростатистика из Европы и падение доходов населения США в августе на 0,1% (ожидался рост показателя на 0,1%). Индекс Мичиганского университета вырос в сентябре до 59,4 п. с 55,7 п. месяцем ранее. Кроме того, индекс производственной активности Чикаго за сентябрь составил 60,4 п. против 56,5 п. за август. Однако эти данные на фоне всеобщего негатива были проигнорированы рынком.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Помимо снижения основных фондовых индексов Европы и США в ходе пятничных торгов, давление на рынок окажут новости из Греции. Правительство этой страны в воскресенье утвердило проект бюджета на 2012 год, в соответствии с которым бюджетный дефицит будет снижен в течение ближайших двух лет, однако так и не достигнет запланированного уровня. Эта информация усилит страхи инвесторов в отношении возможного дефолта Греции, что окажет негативное влияние на динамику цен акций и сырья.

В течение дня инвесторы обратят особое внимание на макростатистику по деловой активности в обрабатывающей промышленности развитых стран за сентябрь. В частности, ожидается, что PMI Германии остался на уровне 50,0 п., а индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) снизился до 50,5 п. с 50,6 п. в августе. Принимая во внимание новости из Греции, мы полагаем, что негативные настроения на мировых площадках сегодня сохранятся, а большинство ликвидных акций российских компании завершат день снижением котировок.



НОВОСТИ КОМПАНИЙ

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Основные акционеры «Полиметалла» приняли решение об изменении корпоративной структуры компании. Ее холдинговой структурой станет Polymetal International (зарегистрирована на о. Джерси), которая в дальнейшем планирует подать заявку на премиальный листинг на LSE. Одновременно Polymetal International предложит свои акции институциональным инвесторам в Великобритании и за ее пределами.

В пятницу PMTL Holding Limited («дочка» Polymetal International) объявила ofertу акционерам «Полиметалла» на приобретение принадлежащих им акций и GDR компании. Ее условия предполагают обмен 1 акции и 1 GDR «Полиметалла» на 1 обыкновенную акцию и 1 GDR Polymetal International. Предложение будет признано действительным в случае его акцепта со стороны владельцев не менее 85% акций «Полиметалла». PMTL уточнила, что у неё уже есть согласие держателей 51,1% акций. Оферта завершится 21 октября, ее итоги будут объявлены 24 октября 2011 года.

В дальнейшем Polymetal International планирует провести первичное размещение акций на сумму около 500 млн. долл. Данные средства будут направлены на приобретение PMTL акций «Полиметалла» в рамках обязательной оферты, которая, согласно российскому законодательству, будет выставлена после указанного обмена. Оставшиеся средства Polymetal International направит на погашение существующей задолженности. Как ожидается, обязательная оферта будет объявлена 23 ноября и будет действовать 4 месяца. После этого компания проведет делистинг акций и GDR «Полиметалла» с ММББ, РТС и LSE.

Также в пятницу стало известно, что «Полиметалл» планирует выплатить дивиденды по итогам 2011 года в размере 0,2 долл. на акцию. Предполагается что выплата дивидендов состоится после завершения оферты акционерам «Полиметалла», выставленной Polymetal International. Впоследствии компания планирует направлять на дивиденды 20% чистой прибыли за предыдущий финансовый год, при условии, что отношение чистого долга к скорректированной EBITDA не будет превышать 1,75.

Наш комментарий. Информация о том, что «Полиметалл» может сменить юрисдикцию на британскую, впервые появилась на рынке еще в 2010 году. Кроме того, в феврале текущего года ФСФР одобрила потенциальный перевод контрольного пакета акций компании на зарубежную структуру с целью получения премиального листинга на LSE, а в июне один из крупных акционеров компании заявлял о возможной смене юрисдикции не ранее 2012 года.

Вероятный делистинг акций «Полиметалла» с российских площадок может спровоцировать их продажи в краткосрочной перспективе, однако в дальнейшем ожидания, связанные с параметрами обязательной оферты, вполне способны усилить интерес инвесторов к данным бумагам. Что касается дивидендов за 2011 год, которые «Полиметалл» может выплатить впервые в своей истории, то данная новость вряд ли окажет существенную поддержку акциям компании, поскольку их дивидендная доходность в данном случае окажется достаточно низкой.

Источник информации Интерфакс, данные компании.



НОВАТЭК

Событие. В пятницу из сообщения «НОВАТЭКа» стало известно, что компания стала владельцем 100% акций «Ямал СПГ». Увеличение доли в уставном капитале «Ямал СПГ» стало возможным благодаря реализации опционов на покупку акций компании дочерней структурой «НОВАТЭКа» — «НОВАТЭК Северо-Запад».

Напомним, что «НОВАТЭК» приобрел опционы на 23,9% и 25,1% акций «Ямал СПГ» в июне 2009 года и марте 2011 года соответственно за 450 млн. и 526 млн. долл. Оплата опционов будет производиться поэтапно, при этом окончательный расчет будет осуществлен до 30 июня 2012 года.

Наш комментарий. Мы умеренно-негативно оцениваем новость о консолидации 100% «Ямал СПГ» для акций «НОВАТЭКа», поскольку указанные сделки окажут давление на чистый денежный поток компании в ближайшее время. С другой стороны, наращивание доли участия до 100% позволит «НОВАТЭКу» увеличить финансовые результаты в долгосрочной перспективе.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изменение	Изменение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	30.09.11	10 913,38	-240,60	-2,16
S&P 500 (США)	30.09.11	1 131,42	-28,98	-2,50
NASDAQ (США)	30.09.11	2 415,40	-65,36	-2,63
FTSE 100 (Великобрит.)	30.09.11	5 128,48	-68,36	-1,32
CAC 40 (Франция)	30.09.11	2 981,96	-45,69	-1,51
DAX (Германия)	30.09.11	5 502,02	-137,56	-2,44
Nikkei 225 (Япония)	30.09.11	8 700,29	-0,94	-0,01
Рынки стран БРИК				
ММББ	30.09.11	1 366,54	-41,17	-2,92
PTC (основная сессия)	30.09.11	1 341,09	-48,05	-3,46
PTC (вечерняя сессия)	30.09.11	1 333,53	-7,56	-0,56
Bovespa (Бразилия)	30.09.11	52 324,42	-1 060,25	-1,99
BSE Sensex 30 (Индия)	30.09.11	16 453,76	-244,31	-1,46
Shanghai Comp. (Китай)	29.09.11	2 365,34	-26,72	-1,12
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	30.09.11	2 463,63	-54,44	-2,16
IPC (Мексика)	30.09.11	33 503,28	-182,88	-0,54
Kospi (Юж. Корея)	29.09.11	1 769,29	45,20	2,62
Hang Seng (Гонконг)	30.09.11	17 592,41	-418,65	-2,32
Straits Times (Сингапур)	30.09.11	2 675,16	-32,97	-1,22

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изменение, долл.	Изменение, %
Нефть				
Brent	30.09.11	102,76	-1,19	-1,14
Urals	30.09.11	101,13	-2,91	-2,80
Металлы (LME)				
Золото	30.09.11	1 620,00	7,00	0,43
Платина	30.09.11	1 511,00	-19,00	-1,24
Серебро	30.09.11	30,45	0,26	0,86
Палладий	30.09.11	614,00	-7,00	-1,13
Алюминий	30.09.11	2 210,00	21,00	0,96
Медь	30.09.11	7 140,5	157,00	2,25
Никель	30.09.11	18 315	-168,00	-0,91
Цинк	30.09.11	1 910,0	35,50	1,89

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 30.09.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,31	0,00
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,64	-0,06
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,22	0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,54	0,04
MOSPRIME 6M (6 мес.)	6,72	0,03

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)	30.09.11	9,55	-3,34	2	153,33	-1,65
Газпром нефть (ОТС)	30.09.11	17,53	-0,45	5	112,58	-0,33
ЛУКОЙЛ (ОТС)	30.09.11	50,19	-2,64	1	1 611,60	-1,59
Роснефть (LSE)*	30.09.11	5,875	-4,63	1	188,65	-0,86
Сургутнефтегаз (ОТС)	30.09.11	7,95	-2,21	10	25,53	-2,57
ГМК НорНикель (ОТС)	30.09.11	21,50	-2,18	0,1	6 903,65	-1,56
Мечел (NYSE)	30.09.11	10,19	-6,00	1	327,20	-3,42
ММК (LSE)*	30.09.11	4,78	-7,66	13	11,81	-1,61
Северсталь (LSE)*	30.09.11	10,54	-7,22	1	338,44	-0,49
РусГидро (LSE)	30.09.11	3,440	0,79	100	1,10	5,49
ВТБ (LSE)*	30.09.11	4,138	-3,88	2000	0,07	-0,80
МТС (NYSE)	30.09.11	12,30	-5,17	2	197,48	11,49
Ростелеком (LSE)	30.09.11	27,39	-6,84	6	146,58	-1,38

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 01.10.11
USD/RUR	32,1100
EUR/RUR	43,4191
EUR/USD	1,3522

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 30.09.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	155,90	-1,83	151,81	158,78	12 897 994 135	90 057
Газпром нефть ао	112,95	-1,61	107,65	115,51	101 410 506	2 936
ЛУКОЙЛ ао	1 637,60	-0,98	1 574,80	1 668,70	5 232 882 337	62 030
НОВАТЭК ао	363,21	-5,17	355,00	384,22	631 636 724	8 068
Роснефть ао	190,28	-3,12	186,30	196,45	3 262 349 963	39 490
Сургутнефтегаз ао	26,200	-0,37	25,222	26,249	1 136 075 907	24 044
Сургутнефтегаз ап	13,880	-4,18	13,789	14,600	430 455 627	6 336
Татнефть ао	135,49	0,26	130,20	136,01	439 772 128	7 456
Татнефть ап	75,26	-3,51	74,53	79,30	17 534 413	316
ТНК-ВР Холдинг ао	78,50	-1,87	76,00	79,50	20 795 418	721
ТНК-ВР Холдинг ап	67,02	-2,19	66,60	68,89	5 339 565	533
Транснефть ап	32 560,00	-0,46	30 100,00	33 356,00	1 277 169 352	8 040
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	7 013,00	-0,40	6 814,00	7 084,00	5 792 198 669	41 417
Мечел ао	338,80	-5,97	327,00	361,00	151 387 601	5 369
ММК ао	12,007	-5,02	11,920	12,690	124 199 920	4 410
НЛМК ао	66,10	-6,13	64,01	70,32	389 777 657	11 216
Полиметалл ао	498,00	-6,39	476,70	550,00	315 172 858	4 613
Полюс Золото ао	1 853,30	-0,20	1 852,00	1 880,00	210 226 637	751
Северсталь ао	340,10	-6,02	333,50	362,80	1 043 830 351	17 813
Угольный сектор						
Белон ао	12,200	4,26	11,250	12,700	4 905 919	128
Распадская ао	96,00	-3,98	90,77	99,89	218 239 288	7 727
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,033618	-1,89	0,032100	0,034262	230 557 863	5 686
Мосэнерго ао	1,9453	-1,67	1,8821	1,9975	15 627 811	1 080
РусГидро ао	1,0471	-2,88	1,0226	1,0848	715 104 509	14 716
ФСК ЕЭС ао	0,24000	0,47	0,23021	0,24489	928 736 588	13 400
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06697	-2,84	0,06601	0,06939	1 878 089 247	26 468
Сбербанк ао	70,44	-5,70	70,06	75,00	28 415 656 444	146 862
Сбербанк ап	54,47	-5,78	53,88	57,96	1 509 200 788	16 193
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	177,13	-5,13	177,02	187,30	182 385 302	5 308
Ростелеком ао	148,64	-2,02	145,39	152,50	1 508 416 558	11 309
Ростелеком ап	77,74	-4,37	77,03	81,01	108 883 921	1 197
Прочее						
Аэрофлот ао	52,25	0,77	51,06	56,19	442 012 444	3 747
Уралкалий ао	223,00	-8,98	221,04	245,89	2 204 379 168	32 092