



12 сентября – 16 сентября 2011 г.

Монитор событий за неделю

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 9
Тел. +7 495 988-0042, Факс: +7 495 988-0029

www.mfc.ru

Содержание

Итоги прошлой недели	стр. 1
Российские новости	стр. 1
Новости эмитентов	стр. 1
Ситуация в мире	стр. 3
Рекомендации на неделю	стр. 4
Календарь статистики	стр. 5
Новости компании и рынка	стр.6

Итоги прошлой недели

Предыдущая неделя (12-16 сентября) продолжила пятничную коррекцию. Отрицательный внешний фон способствовал распродажам, в результате которых индекс ММВБ опустился до отметки 1470 пунктов. Однако уже в среду «быки», поддержанные позитивными новостями из Европы, закрепились на российском рынке акций и осуществляли покупки. Тем не менее, к концу недели инвесторы поспешили зафиксировать полученную прибыль.

Доходность акций и индекса ММВБ*

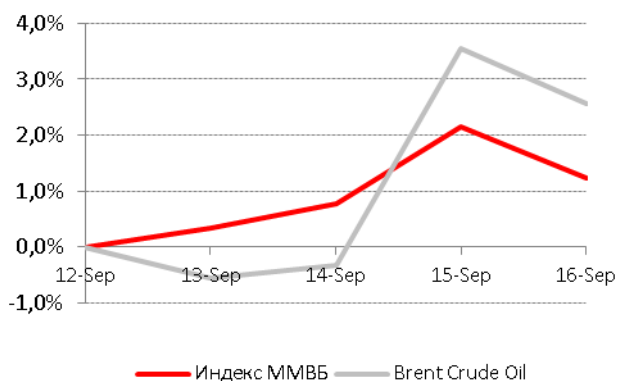
	% изменение		
	неделя	месяц	с начала года
Индекс ММВБ	-0,4%	2,0%	-10,5%
Газпром	-2,5%	-3,9%	-15,0%
Лукойл	-0,1%	6,0%	-1,0%
Роснефть	-4,0%	2,9%	-2,8%
Северсталь	1,1%	-0,8%	-17,3%
ГМКНорНикель	-2,5%	8,9%	0,8%
Уралкалий	4,9%	13,7%	31,7%
ВТБ	2,3%	6,4%	-24,5%
Сбербанк	-2,1%	-5,7%	-21,8%
Сургутнефтегаз	7,9%	8,5%	-21,4%
ПолюсЗолото	0,1%	8,5%	-3,9%

Российские новости

Нефть. Реформа налогообложения нефтяной отрасли, известная как «60-66», в последний момент претерпела серьезные изменения. Она должна начать действовать уже с октября текущего года. Но в августе премьер объявил лишь о второй части формулы «60-66» — унификации с 1 октября ставки экспортной пошлины для темных и светлых нефтепродуктов на уровне 66% от пошлины на нефть (сейчас 46,7 и 67% соответственно). Между тем, для снижения максимального коэффициента в формуле расчета нефтяной пошлины с 65 до 60%, необходимы изменения в закон о таможенном тарифе, о которых до сих пор не объявлено. По сообщениям различных СМИ, законодательного снижения пошлины на нефть не будет. Вместо этого каждый месяц правительством будет приниматься решение, рассчитать ли ставки по коэффициенту 60 или 65% — в зависимости от «поведения» нефтяников.

Комментарий МФЦ: Проект введения новой пошлины был предложен в рамках борьбы с повышением нефтеперерабатывающими компаниями цен на топливо внутри страны, т.к. миллиардные антимонопольные штрафы ФАС и ограничение экспорта нефтепродуктов оказались неэффективными. Однако окончательного решения на текущий день нет. А значит, судить о дальнейшем влиянии нового закона довольно преждевременно.

Динамика индекса ММВБ и нефти марки Brent за прошлую неделю**



Новости эмитентов

МосЭнерго. Выручка Мосэнерго за 1 полугодие 2011 года по МСФО выросла на 20% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 89 889 млн рублей. Рост выручки, в частности, обусловлен увеличением объемов реализации электроэнергии, а также увеличением тарифов на тепловую энергию, сообщила компания. Чистая прибыль ОАО

Динамика мировых цен на нефть (на 16 сентября)**

Показатель	Цена, \$	% изменение
Brent	112,13	-0,0%
Light	88,14	-1,37%

Динамика основных индексов за неделю*

Показатель	Значение	% изменение
MMББ	1 511,50	-0,44%
FTSE 100	5 368,41	2,95%
DAX	5 573,51	7,39%
CAC 40	3 031,18	1,90%
DowJones	11 509,10	4,70%
S&P 500	1 216,01	5,35%
NASDAQ	2 622,31	6,25%

Динамика основных валютных пар (на 16 сентября)**

Показатель	Значение	% изменение
EUR/USD	1,379	-0,62%
USD/RUB	30,53	0,03%
EUR/RUB	42,20	-0,05%

«Мосэнерго» за первые 6 месяцев 2011 года увеличилась на 85,7% и составила 7 867 млн рублей.

Комментарий МФЦ: Финансовая отчетность Мосэнерго за 1 полугодие 2011 года выглядит весьма позитивно. Компания сумела сократить постоянные издержки и увеличила показатели чистой прибыли и EBITDA. Однако не следует забывать, что 2 квартал 2011 года оказался убыточным для эмитента, хотя итоговый финансовый результат за 2 квартал и уменьшился на 92% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил всего 114 млн рублей.

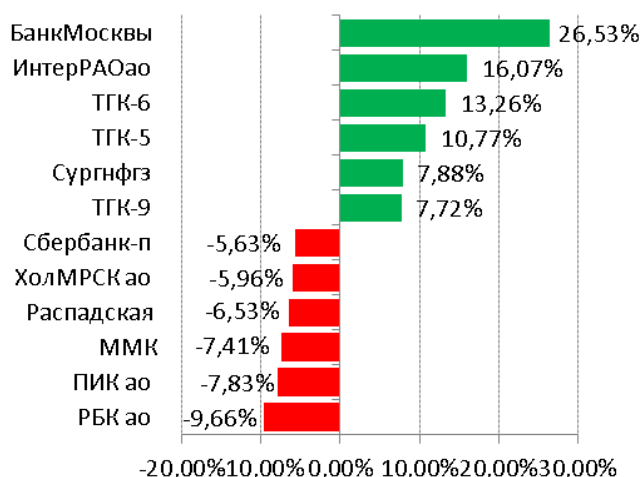
Газпром. Газпром, французская EdF, немецкая BASF и итальянская Eni подписали акционерное соглашение по "Южному потоку". В соответствии с соглашением, EdF и BASF получат по 15% в проекте "Южный поток". Доля итальянской Eni составит 20%, у Газпрома будет 50%. Также «Газпром» и Eni подписали соглашение, подтверждающее приобретение российской компанией 33% в ливийском проекте Elephant за \$163 млн.

Комментарий МФЦ: Данная новость, безусловно, является положительной для нефтегазового гиганта. Однако ее выход не оказал ожидаемого влияния на котировки Газпрома, несмотря на то, что оба проекта имеют ключевое значение для развития бизнеса компании за рубежом. Все же, полагаем, что данное событие еще отразится на котировках Газпрома в ближайшей перспективе.

Банк «Санкт-Петербург». Чистая прибыль банка "Санкт-Петербург" по МСФО в 1 полугодии 2011 года выросла почти в 4 раза и составила 4,495 млрд рублей, говорится в отчете кредитной организации. В 1 полугодии 2010 года чистая прибыль банка по МСФО составляла 1,13 млрд рублей. Чистые процентные доходы за 1 полугодие 2011 года увеличились на 11,7% по сравнению с доходами за первые 6 месяцев 2010 года и составили 6,8 млрд рублей.

Комментарий МФЦ: Восстановление всего банковского сектора не могло не отразиться и на финансовых результатах банка «Санкт-Петербург». Эмитент несколько кварталов подряд демонстрирует хорошие показатели своей деятельности. Тем не менее, данная позитивная новость не отразилась на котировках акций российского банка. Более того, бумаги продолжают оставаться одними из недооцененных в секторе по отношению к другим акциям банковского сектора и выглядят привлекательно для осуществления покупок.

Лидеры роста/падения за неделю **



Динамика изменения индексов по секторам *

	% изменение		
	неделя	месяц	с начала года
ММВБ машиностроение	0,2%	-1,1%	-34,6%
ММВБ металлургия	-1,0%	0,4%	-26,9%
ММВБ нефть и газ	0,5%	3,5%	-2,5%
ММВБ потребительский сектор	-0,4%	1,7%	-23,5%
ММВБ телекоммуникации	-0,8%	-0,6%	-9,5%
ММВБ финансы	7,8%	8,0%	-13,8%
ММВБ химия и нефтехимия	0,1%	6,9%	15,8%
ММВБ энергетика	-0,1%	2,9%	-29,8%
Индекс ММВБ	-0,4%	2,0%	-10,5%

В мире

США. Президент США Барак Обама призвал конгресс незамедлительно принять законопроект о выделении \$447 млрд на меры по борьбе с безработицей и стимулированию экономики. «Никаких игр, никакой политики, никаких промедлений, — сказал президент, выступая перед Белым домом. — Нужно немедленно вернуть людям работу».

Комментарий МФЦ: Данная новость, а в особенности - решительный тон требования Обамы оказали позитивное влияние на мировые рынки. Не считая повышения лимита госдолга США, это — первая мера правительства, направленная на улучшение экономического состояния Америки. Полагаем, что на пути принятия плана Обамы не возникнут политические проволочки в Конгрессе, подобные тем, которые привели к снижению кредитного рейтинга Соединенных Штатов агентством Standard&Poor's.

Еврозона. Европейская комиссия в скором времени представит проект единых облигаций Еврозоны. Об этом сообщил глава комиссии Жозе Мануэль Баррозу. В то же время президент ЕК подчеркнул, что принятие данных мер не сможет положить конец кризису.

Комментарий МФЦ: Идея единых европейских облигаций давно витала в воздухе, однако не могла найти воплощения, т.к. более сильные экономики Евросоюза, в том числе Германия, не желали расплачиваться за долги проблемных стран. То, что проект все-таки будет создан, говорит о серьезности текущего положения стран Еврозоны. Тем не менее, единые евробонды способны лишь на некоторое время избавить Европу от долговых проблем. Однако ее глубинные проблемы все равно выйдут на поверхность, когда придет срок их погашения.

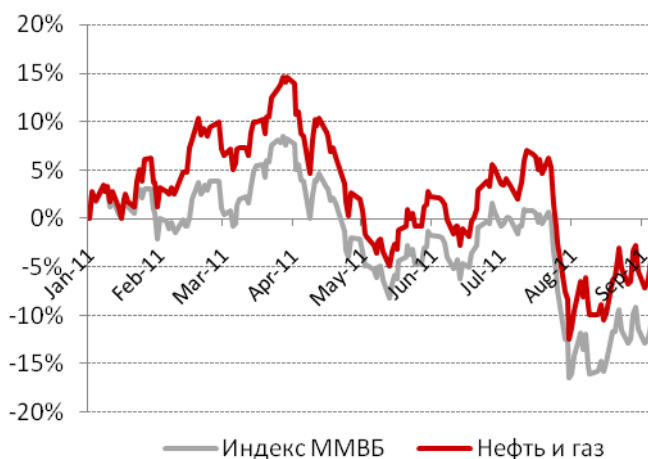
Еврозона. Пять ведущих центральных банков готовы предоставить европейским финансовым организациям неограниченный объем трехмесячных долларовых кредитов, чтобы покрыть их потребности в американской валюте до конца года. Об этом в четверг сообщил Совет управляющих Европейского центрального банка (ЕЦБ) в координации с ФРС США, Банком Англии, Банком Японии и Национальным банком Швейцарии. Для реализации данного решения будут проведены три тендера 12 октября, 9 ноября и 7 декабря.

Комментарий МФЦ: Принятое ЕЦБ и другими центробанками решение вызвало бурный рост акций банковского сектора на европейских и американских площадках. Банки Европы испытывают нехватку финансирования в долларах, т.к. суверенный долговой кризис подорвал их доверие друг к другу. Между тем им необходимы доллары для погашения взятых ранее кредитов, а также для выдачи кредитов

Динамика индекса ММВБ и банковского сектора (с начала года)*



Динамика индекса ММВБ и нефтегазового (с начала года)*



американским клиентам, поэтому новость о проведении аукционов была воспринята как крайне положительная. Однако эта мера ЕЦБ решает всего лишь одну из огромного списка экономических проблем Еврозоны и, полагаем, не внесет существенных изменений в глобальную картину.

Рекомендации на текущую неделю (19-23 сентября)

Грядущие пять рабочих дней не сильно насыщены макростатистическими данными. Но все же, стоит обратить внимание на публикацию таких новостей, как начало строительства новых домов, число первичных обращений за пособиями по безработице, продажи домов на вторичном рынке недвижимости, решение ФРС по процентной ставке, индекс потребительского доверия, а также запасы нефти и нефтепродуктов в США. Необходимо принять во внимание и итоги встречи министров стран Еврозоны, которые способны повлиять на настроения игроков.

Полагаем, что в целом можно ожидать спокойного начала этой недели. Важным событием станет двухдневное заседание ФРС США, которое может дать новый импульс развитию событий в американской экономике. Поддержка проблемных стран Европы как со стороны стран БРИКС, так и членов ЕС способна положительно повлиять и на европейские, и на российские площадки.

Для инвесторов интересными с точки зрения покупок могут быть акции Группы Компаний «Дикси», которая в понедельник представит свои финансовые результаты за 1 полугодие 2011 года. Показать восходящий тренд способны и бумаги «Уралкалия» в преддверии публикации итогов деятельности за 2 квартал и 1 полугодие 2011 года. Стоит также обратить внимание на акции ТНК-ВР и ММК: компании проведут заседания совета директоров на текущей неделе. Рекомендуем присмотреться к бумагам Сургутнефтегаза и ВТБ.

* на 16.09.11

**Источник: ММВБ (www.micex.ru), Bloomberg.

Календарь событий предстоящей недели

Дата	Время (МСК)	Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
19.09.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "ГК "Дикси"	1П11	-	-
19.09.2011	-	США	Индекс рынка жилья	сентябрь	15	15
20.09.2011	-	Великобритания	JPmorgan Overseas Investment Trust PLC.	-	-	-
20.09.2011	10:00	Германия	Индекс цен производителей	август	5.8% г/г	0.7% м/м; 5.8% г/г
20.09.2011	16:30	США	Число выданных разрешений на строительство	август	0.592 млн	0.604 млн
20.09.2011	16:30	США	Число закладок новых домов	август	0.590 млн	0.597 млн
21.09.2011	18:00	США	Продажи домов на вторичном рынке недвижимости	август	4.75 млн	4.67 млн
21.09.2011	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до 16 сентября	-	-6.7 млн
21.09.2011	22:15	США	Решение ФРС по процентной ставке	-	0.25%	0.25%
22.09.2011	-	США	Nike Inc.	-	-	-
22.09.2011	-	Россия	ОАО "ТНК-ВР", заседание совета директоров	-	-	-
22.09.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Уралкалий"	2К11	-	-
22.09.2011	13:00	Еврозона	Заказы в промышленности	июль	-1.1% м/м; 10.6% г/г	-0.7% м/м; 11.1% г/г
22.09.2011	16:30	США	Число первичных обращений за пособиями по безработице	за неделю до 17 сентября	420 тыс.	428 тыс.
22.09.2011	18:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия	-	-18	-17
22.09.2011	18:00	США	Индекс цен на дома	июль	0.2% м/м	0.9% м/м
23.09.2011	-	Россия	ОАО "ММК", заседание совета директоров	-	-	-
23.09.2011	-	-	Конференция МВФ и Всемирного банка	-	-	-



Новости компании и рынка

- ▽ С 14 сентября 2011 года изменяется список маржинальных ценных бумаг. Из списка маржинальных ценных бумаг исключаются следующие бумаги: PLZL ОАО «Полус Золото», обыкновенные именные акции. Клиентам, использующим перечисленные ценные бумаги в качестве обеспечения, просьба формировать портфель с учетом измененного списка. Обращаем ваше внимание на то, что в случае уменьшения уровня маржи ниже 25% часть ваших позиций будет принудительно закрыта.
- ▽ С 22 августа 2011 года Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр» работает по новому адресу: 119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9 (ст. м. «Добрынинская» кольцевая). Контактный телефон: +7(495) 988-00-42. Факс: +7(495) 988-00-29.

В обзоре использованы материалы средств массовой информации:
«Ведомости», KM.RU, Финам.ru



Контакты

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 237

Эл.почта: GaranichevI@mfc.ru

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по общим вопросам

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 220

Эл.почта: KhomyakovaL@mfc.ru

Кондрашова Екатерина Николаевна

Начальник аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 240

Эл.почта: KondrashovaE@mfc.ru

Жуков Антон Сергеевич

Специалист аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 229

Эл.почта: ZhukovA@mfc.ru

Беломестнова Каролина Владимировна

Специалист аналитического отдела

Тел. +7 495 988-00-42 доб. 253

Эл.почта: BelomestnovaK@mfc.ru

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр»

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 9

Тел. +7 495 988-0042

Эл.почта info@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000