



22 августа – 26 августа 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](http://www.mfc.ru)

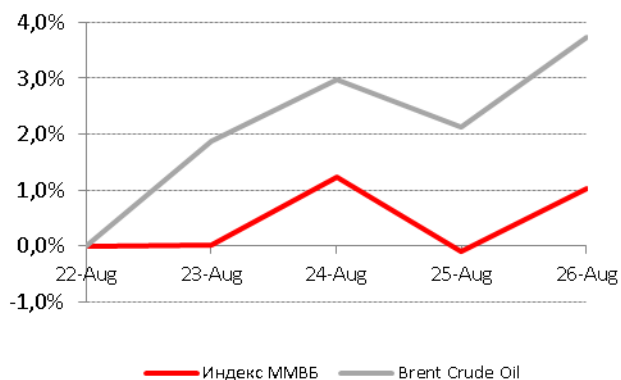
### Содержание

Итоги прошлой недели	стр. 1
Новости эмитентов	стр. 1
Ситуация в мире	стр. 2
Рекомендации на неделю	стр. 4
Календарь статистики	стр. 5
Новости компании и рынка	стр. 7

### Доходность акций и индекса ММВБ\*

	% изменение		
	неделя	месяц	с начала года
<b>Индекс ММВБ</b>	<b>1,4%</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-13,6%</b>
Газпром	1,9%	-14,2%	-10,7%
Лукойл	3,1%	-10,2%	-3,6%
Роснефть	3,1%	-14,5%	-5,8%
Северсталь	3,9%	-16,7%	-16,4%
ГМКНорНикель	5,1%	-8,5%	-4,7%
Уралкалий	4,7%	-3,6%	20,3%
ВТБ	7,5%	-14,0%	-27,7%
Сбербанк	-1,3%	-23,9	-25,3%
Сургутнефтегаз	2,1%	-18,0%	-28,1%
ПолюсЗолото	1,3%	7,1%	-8,7%

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



### Итоги прошлой недели

На прошлой неделе (22 августа – 26 августа) мы наблюдали противостояние покупателей продавцам. Игроки рассчитывали, что пятничное выступление Б.Бернанке как-то «взбодрит» инвесторов по всему миру, поэтому заходили в бумаги в надежде на возобновление роста. Тем не менее, некоторые трейдеры предпочитали фиксировать полученную прибыль, другие – по-прежнему доверяли «защитным» активам, в частности, золоту. При этом динамика мировых цен на нефть оставалась на довольно стабильном уровне. В пятницу речь главы Федеральной Резервной Системы США ничем не воодушевила инвесторов. Отмечу, что продолжение программы количественного смягчения в ближайшее время не планируется. Бернанке озвучил, что в активе ФРС есть инструменты для стимулирования экономического роста, однако более детальной информации об их содержании или планируемых сроках применения не прозвучало.

### Новости эмитентов

**Сбербанк.** Продажа доли в крупнейшем банке России должна была стать главной сделкой этого года. Центробанк собирался продать на ММВБ и западных биржах до 7,6% акций Сбербанка, сохранив 50% плюс 1 обыкновенная акция. Однако августовский обвал рынков может отложить сделку. С 30 июля капитализация Сбербанка сократилась на 21,3% (индекс ММВБ — на 13,4%).

**Комментарий МФЦ:** Данное сообщение в целом не повлияло на котировки акций эмитента. Бумаги теряли в цене на фоне всеобщих негативных настроений, пришедших с мировых площадок. Полагаем, что пока не будет принято конкретных решений по поводу проведения или отмены продажи госпакета, котировки акций Сбербанка будут находиться под некоторым давлением.



### Динамика мировых цен на нефть (на 26 августа)\*\*

Показатель	Цена, \$	% изменение
Bent	111,03	0,48%
Light	85,42	0,60%

### Динамика основных индексов за неделю\*

Показатель	Значение	% изменение
MMB5	1 442,51	0,26%
FTSE 100	5 114,56	1,46%
DAX	5 526,56	0,85%
CAC 40	3 107,95	3,01%
DowJones	11 189,74	-1,57%
S&P 500	1 163,29	3,54%
NASDA	2 434,22	3,94%

### Динамика основных валютных пар (на 26 августа)\*\*

Показатель	Значение	% изменение
EUR/USD	1,449	0,78%
USD/RUB	28,80	-0,43%
EUR/RUB	41,75	0,48%

**Магнит.** ОАО «Магнит», крупнейший по числу магазинов и второй по выручке продовольственный ритейлер России, увеличил чистую прибыль по МСФО в первом полугодии на 1,83%, до 4,02 млрд руб., или \$140,35 млн в долларовом выражении.

Комментарий МФЦ: Потребительский сектор с начала текущего года является одним из аутсайдеров российского рынка акций. Бумаги Магнита также весь этот период находятся под давлением. Финансовые результаты ритейлера, на первый взгляд, не выглядят оптимистичными. Но компания во 2 квартале 2011 года особое внимание уделяла работе с эффективностью, и некоторые плоды этой работы уже видны. Во втором полугодии Магнит намерен продолжить наращивать долю рынка и повышать свою операционную эффективность.

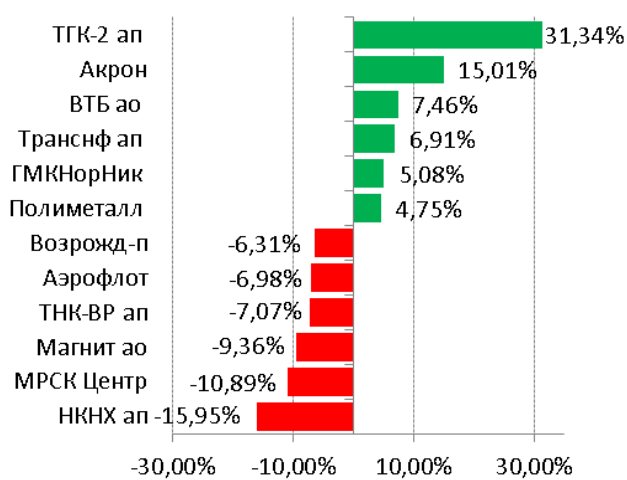
**X5 Retail Group.** Чистая прибыль X5 Retail Group во II квартале 2011г. выросла почти втрое. Крупнейший ритейлер России, управляющий сетями "Перекресток", "Пятерочка" и "Остров", заработал в апреле-июне \$73 млн по МСФО. При этом выручка гиганта увеличилась в 1,5 раза - до \$4,02 млрд.

Комментарий МФЦ: X5 Retail Group продолжает соответствовать планам своей инвестпрограммы на 2011 год. Более того, несмотря на возрастание конкуренции в занятых нишах рынка, компания продолжает демонстрировать оптимистичные результаты своей деятельности.

**АвтоВАЗ.** Главным дизайнером «АвтоВАЗа» с 1 октября станет Стив Маттин, который ранее работал над дизайном автомобилей Mercedes-Benz и Volvo, рассказал президент «АвтоВАЗа» Игорь Комаров. Контракт с Маттином был подписан 23 августа, добавил он.

Комментарий МФЦ: Хотя перекупка дизайнера таких известных автомобилей и является смелым ходом «АвтоВАЗа», предполагаем, что потребители и инвесторы отнесутся к этой новости скептически: дизайн – далеко не единственная и не главная проблема отечественных автомобилей.

## Лидеры роста/падения за неделю\*\*



## Динамика изменения индексов по секторам\*

	% изменение		
	неделя	месяц	с начал года
ММВБ машиностроение	-0,7%	-24,9%	-37,3%
ММВБ металлургия	1,5%	-18,1%	-28,3%
ММВБ нефть и газ	0,1%	-15,2%	-7,5%
ММВБ потребительский сектор	-2,3%	-20,1%	-28,9%
ММВБ телекоммуникации	0,6%	-18,6%	-11,6%
МВБ финансы	2,0%	-11,6%	-22,8%
ММВБ химия и ефтехимия	4,3%	-7,4%	12,6%
ММВБ энергетика	-0,9%	-18,7%	-33,2%
<b>Индекс ММВБ</b>	<b>1,4%</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-13,6%</b>

## В мире

Агентство Moody's Investors Service 23 августа понизило кредитный рейтинг Японии на одну ступень — с Aa2 до Aa3. Причинами этого решения стал рост долга со времени мировой рецессии 2009 г. и частая смена правительства за последние пять лет, что мешало осуществлять эффективную экономическую и бюджетную стратегию.

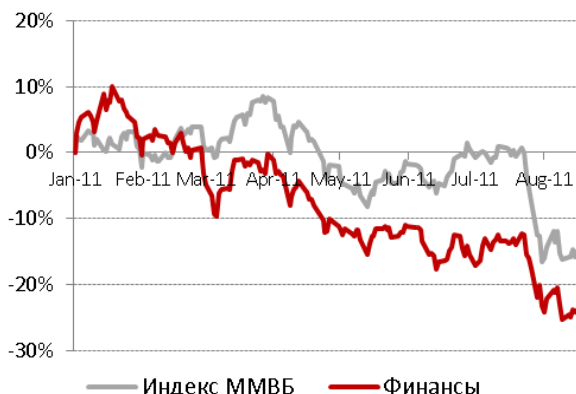
Комментарий МФЦ: Как и следовало ожидать, снижение рейтинга Японии отрицательно повлияло на азиатские площадки. Негатив этой новости заставил Nikkei 225 потерять 1,07% по итогам торгов 23 августа, несмотря на высокую степень доверия к японской экономике, о чем говорит спрос на государственные облигации этой страны.

Премьер Испании Х.Л. Сапатеро на экстренном заседании конгресса депутатов предложил установить потолок бюджетного дефицита в конституции страны. Предложение уже поддержали экс-министр внутренних дел, член правящей Испанской социалистической рабочей партии и глава оппозиционной Народной партии.

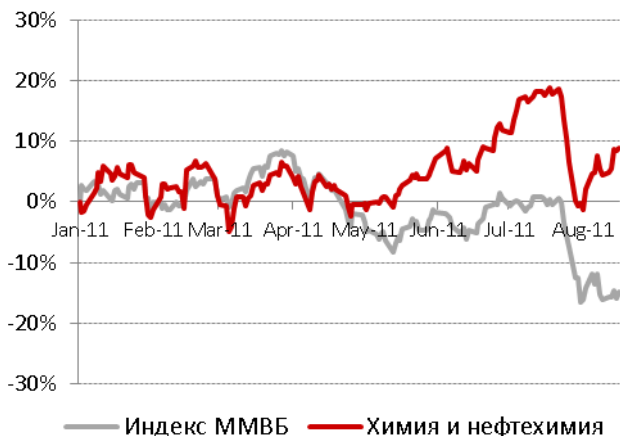
Комментарий МФЦ: Новость носит положительный характер, поскольку продолжает идею Саркози-Меркель о сбалансированности бюджетов стран еврозоны. Тем не менее, рассматривать эффект от принятых мер более глобально на данном этапе нам видится нецелесообразным, поскольку испанская инициатива вряд ли является успешным «рецептом от кризисной болезни» стран Европы.

Председатель ФРС США Бен Бернанке отложил ожидавшееся рынками обсуждение возможных мер по новому этапу программы количественного смягчения до сентябрьского заседания Комитета по открытым рынкам, которое пройдет в расширенном режиме — два дня вместо одного. Бернанке сказал, что ожидает умеренного темпа восстановления экономики и раскритиковал Конгресс за то, что затянувшиеся переговоры по повышению потолка госдолга нанесли вред экономике.

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



### Динамика индекса ММВБ и химического сектора (с начала года)\*



**Комментарий МФЦ:** Бен Бернанке не сумел оправдать надежды инвесторов, которые держали рынки в приподнятом настроении в течение недели. Этому не следует удивляться, т.к. объективных показателей необходимости вмешательства ФРС в экономику страны на данный момент недостаточно, а корень экономических проблем США лежит по большей части в политике.

### Рекомендации на текущую неделю (29 августа – 2 сентября)

Текущая неделя будет насыщена как макростатистикой, так и отчетностью российских компаний. Свои финансовые результаты представят такие эмитенты как Сбербанк, Русагро, Лукойл, Газпром, Русал, М.видео, ММК и другие. Из статданных стоит обратить внимание на личные расходы и доходы потребителей, количество занятых в частном секторе, уровень безработицы, производительность труда вне сельского хозяйства, а также запасы нефти и нефтепродуктов и количество первичных обращений за пособиями по безработице в США. В Германии будут опубликованы данные по ВВП за 2 квартал текущего года, уровень безработицы и розничные продажи. В еврозоне ожидаем данных по безработице, индексу потребительских и производственных цен.

Полагаем, что на этой неделе сохранится высокая волатильность на площадках. Более того, разгул стихии в Америке может оказать краткосрочное давление на заокеанские рынки. Котировки «черного золота» остаются на довольно стабильном уровне, не поддаваясь влиянию ливийского конфликта. На российском рынке акций будут преобладать смешанные настроения. Стоит присмотреться к бумагам Сбербанка, Газпрома, Лукойла, ММК в связи с публикацией финансовых результатов. Неплохую динамику, по нашему мнению, могут продемонстрировать и акции Уралкалия, Северстали, НорНикеля и Полюс Золота.

\* на 26.08.11

\*\*Источник: ММВБ ([www.micex.ru](http://www.micex.ru)), Bloomberg.

## Календарь событий предстоящей недели

Дата	Время (МСК)	Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
29.08.2011	-	Россия	Заседание Совета директоров ОАО "Интер РАО ЕЭС"	-	-	-
29.08.2011	-	Южная Корея	LG Corp.	-	-	-
29.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Русал"	2К11	-	-
29.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "ММК"	2К11	-	-
29.08.2011	16:30	США	Личные расходы потребителей	июль	0.5% м/м	-0.2% м/м
29.08.2011	16:30	США	Личные доходы потребителей	июль	0.3% м/м	0.1% м/м
29.08.2011	18:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья	июль	-1.0% м/м	2.4% м/м
30.08.2011	-	Греция	National Bank of Greece SA	-	-	-
30.08.2011	-	Греция	Alpha Bank SA	-	-	-
30.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Сбербанк"	2К11	-	-
30.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Русагро"	2К11	-	-
30.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Лукойл"	2К11	-	-
30.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "Газпром"	1П11	-	-
30.08.2011	18:00	США	Индекс доверия потребителей	август	52.5	59.5
31.08.2011	-	Россия	Внеочередное собрание акционеров ОАО "Интер РАО ЕЭС"	-	-	-
31.08.2011	-	Россия	Финансовые результаты ОАО "М.Видео"	1П11	-	-
31.08.2011	10:00	Германия	Розничные продажи	июль	-1.6% м/м; -1.9% г/г	6.3% м/м; 1.0% г/г
31.08.2011	12:00	Германия	Уровень безработицы	август	7.0%	7.0%
31.08.2011	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен	август	2.5% г/г	2.5% г/г
31.08.2011	13:00	Еврозона	Уровень безработицы	июль	9.9%	9.9%
31.08.2011	16:15	США	Количество занятых в частном секторе	август	110 тыс.	114 тыс.
31.08.2011	17:45	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	54.0	58.8
31.08.2011	18:00	США	Объём фабричных заказов	июль	2.0% м/м	-0.8% м/м
31.08.2011	18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	за неделю до 26 августа	-	-2.2 млн барр.
01.08.2011	10:00	Германия	ВВП, окончательные данные	2К11	0.1% кв/кв	0.1% кв/кв
01.08.2011	12:00	Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе	-	49.7	49.7
01.08.2011	12:30	Великобритания	Индекс деловой активности в производственном секторе	-	49.2	49.1
01.08.2011	12:30	Великобритания	Отчёт Банка Англии о состоянии кредитного рынка	-	-	-

Дата	Время (МСК)	Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
01.08.2011	16:30	США	Число первичных обращений за пособиями по безработице	за неделю до 27 августа	407 тыс.	417 тыс.
01.08.2011	16:30	США	Производительность труда вне сельскохозяйственном секторе	-	-0.5%	-0.3%
01.08.2011	18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе	август	48.5	50.9
01.08.2011	18:00	США	Расходы на строительство	-	0.2% м/м	0.2% м/м
02.08.2011	-	Россия	Закрытие реестра акционеров ОАО "АВТОВАЗ"	-	-	-
02.08.2011	13:00	Еврозона	Индекс цен производителей	июль	0.5% м/м; 6.1% г/г	0.0% м/м; 5.9% г/г
02.08.2011	16:30	США	Число рабочих мест вне сельскохозяйственном секторе	август	67 тыс.	117 тыс.
02.08.2011	16:30	США	Уровень безработицы	август	9.1%	9.1%



## Новости компании и рынка

- ▽ 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.
- ▽ С 1 сентября 2011 года установлено новое время проведения торгов по облигациям, акциям и инвестиционным паям в ЗАО «ФБ ММВБ». Подробная информация размещена на сайте биржи: <http://www.micex.ru/infocenter/presscenter/features/view/214043>

## Контакты

**Гараничев Илья Сергеевич**

Начальник отдела фондовых операций

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 237

Эл.почта: [GaranichevI@mfc.ru](mailto:GaranichevI@mfc.ru)

**Хомякова Лидия Александровна**

Заместитель директора по общим вопросам

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 220

Эл.почта: [KhomyakovaL@mfc.ru](mailto:KhomyakovaL@mfc.ru)

**Кондрашова Екатерина Николаевна**

Начальник аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 240

Эл.почта: [KondrashovaE@mfc.ru](mailto:KondrashovaE@mfc.ru)

**Жуков Антон Сергеевич**

Специалист аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 229

Эл.почта: [ZhukovA@mfc.ru](mailto:ZhukovA@mfc.ru)

**Беломестнова Каролина Владимировна**

Специалист аналитического отдела

Тел. +7 495 988-00-42 доб. 253

Эл.почта: [BelomestnovaK@mfc.ru](mailto: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](mailto: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 № 077-06554-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000