ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX, руб./долл.	31,09	0,94%
EUR/RUB FX, руб./евро	42,54	0,88%
USD/EUR, долл./евро	1,3684	-0,05%

Нефть

Brent, ICE Futures, декабрь, $/барр.	84,34	-2,53%
WTI/Light Sweet, NYMEX, декабрь, $/барр.	81,98	-3,94%

Металлы

Золото, CME Group, декабрь, $/унц.	1 365,50	-0,97%
Платина, CME Group, декабрь, $/унц.	1 684,60	-0,80%
Медь, LME, $/тонна	8 451,41	-1,54%
Алюминий, LME, $/тонна	2 260,00	-5,99%
Никель, LME, $/тонна	21 850,00	-3,66%

Основные фондовые индексы

РТС	1 598,63	-0,32%	**ММВБ-10**	3 691,28	0,72%
Dow Jones Ind.	11 192,58	0,10%	**NASDAQ Comp.**	2 518,41	-0,01%
UK FTSE	5 796,87	-1,10%	**GER DAX**	6 734,61	1,62%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ, Россия, млрд. руб.	595,90	-9,67%	**Остатки на к/с ЦБ РФ,** Москва, млрд. руб.	386,60	-13,48%

Главные события

В РОССИИ:

- С рядом заявлений выступили А.Кудрин и Э.Набиуллина
- Рост ВВП России за 9 месяцев 2010 года составил 3,6%
- Объемы промпроизводства России увеличиваются
- Профицит торгового баланса резко вырос
- Инфляция с начала года - 7,2%
- Опубликована отчетность "Газпром", "Сургутнефтегаз", "Сбербанк"

В МИРЕ:

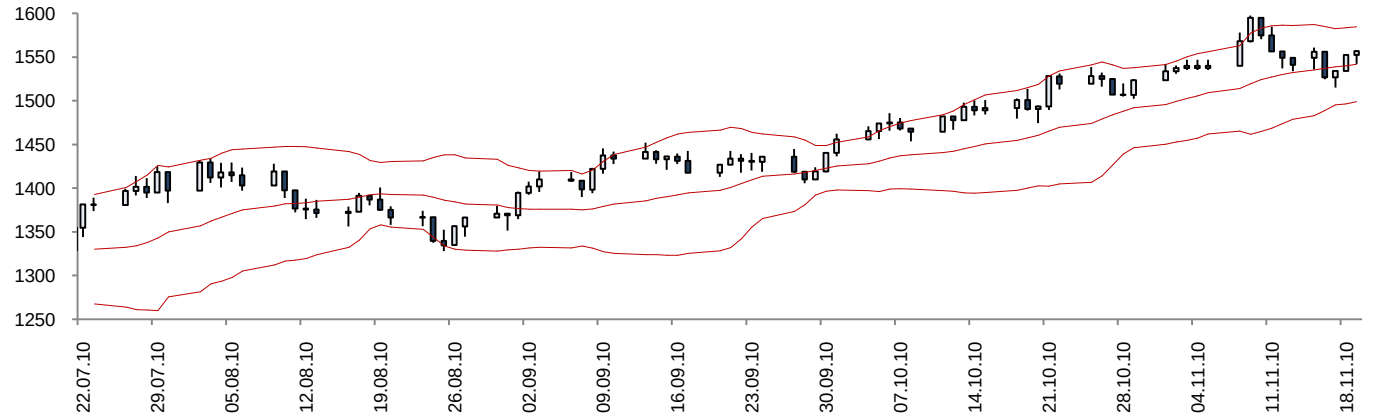
- МВФ изменил базу расчета СДР
- Ирландия примет помощь ЕС и МВФ
- Бернанке ратует за выкуп облигаций
- США: промпроизводство, розничные продажи, безработица, запасы нефти, новостройки, инфляция
- Еврозона: инфляция, торговый баланс
- Eurostat сравнил страны Европы по бюджетному дефициту
- Великобритания: розничные продажи, инфляция
- General Motors провела IPO
- Опубликована отчетность Dell, Wal-Mart

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

22.11 – индекс потребительского доверия в Еврозоне за ноябрь
22.11 – Россия: безработица и инвестиции за октябрь
23.11 – ВВП Германии за III квартал
23.11 – США: ВВП за III квартал, продажи жилья за октябрь
24.11 – новые промышленные заказы в Еврозоне в октябре
24.11 – торговый баланс Японии за октябрь
Отчетность опубликуют: "Мечел", Bank of Greece, Daily Mail

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В РОССИИ



ММВБ: 1 556,80 п. 15,70 п. 1,02%



USD/RUB FX: 31,09 руб./$ 0,29 р. 0,94%

Картина недели

Прошедшая неделя наглядно продемонстрировала, какую сильную зависимость имеет российский фондовый рынок от зарубежных аналогов и от общих настроений инвесторов. Всю семидневку игроки терзались опасениями относительно долговых проблем Ирландии и вероятного увеличения ставок ЦБ Китая, даже несмотря на удачные данные по промпроизводству и торговому балансу России. Взоры отечественных инвесторов направлены на США и Европу, и именно тамошний негатив и задавал тон российским торгам.

Начало семидневки послужило логическим продолжением предыдущей недели – индикаторы продолжили снижение, и, казалось, что надежд на подъем уже нет. Однако ЕС и МВФ все-таки выдадут стране кельтов серию кредитов, а власти Поднебесной пока не выражают готовности пойти на искусственное ограничение роста экономики, поэтому вторая половина семидневки прошла под знаком непрерывного роста, опасения инвесторов понемногу затихли, а «быки» умело воспользовались ситуацией, провоцируя рынок на рост.

За семь дней индекс ММВБ вырос на 1,02% до 1556,8 пунктов, индекс РТС из-за продолжившегося падения курса рубля потерял за неделю 0,32, составив на закрытие 1600,98 пунктов.

Удалась минувшая неделя «АВТОВАЗу». Агрессивные спекуляции бумагами тольяттинцев продолжаются, а известия о намерении Nissan выкупить 10% автогиганта лишь добавляют «масла в огонь». За семь дней обыкновенные акции «АВТОВАЗа» подорожали на 1,66%, «префы» - на 14,38%.

Как будто замер на месте «Газпром» (+0,24%), вновь вернувшийся в надоевший всем боковик, правда, выразив в пятницу некую заинтересованность в выходе из него и начале подъема.

Главными же аутсайдерами семидневки стали ведущие российские банки, испытывавшие вынужденную коррекцию резкого роста в начале ноября. «Сбербанк» подешевел на 0,5%, «ВТБ» - на 1,89%.

Грядущая неделя начнется, на наш взгляд, ростом индексов и котировок на фоне решения долговых проблем Ирландии. Но, текущая макроэкономическая конъюнктура оставляет желать лучшего, инвесторы не готовы иди на риск, поэтому внушительного роста индикаторов ждать не стоит.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В РОССИИ

Основные новости и события недели

■ С рядом заявления на состоявшейся в пятницу Налоговой конференции в Москве выступил министр финансов России А.Кудрин. Так, по его словам, дефицит бюджета страны составит в 2010 году около 4,6%, что меньше прогнозной величины показателя на текущий год в 5,3%. При этом министр подчеркнул, что при ценах на нефть в 75-77 долл. за барр. бюджет России выйдет на бездефицитный уровень в 2015 году.
Кроме того, г-н Кудрин сообщил, что повышение налоговой нагрузки в России в следующем году составит 2% от ВВП. Министр отметил, что по его мнению, в ближайшем будущем стране нужно ориентироваться на сокращение расходов и повышение эффективности от их использования.

■ С рядом заявлений в среду выступила Министр экономического развития России Э.Набиуллина. По ее словам, ВВП страны, по оценке ведомства, вырос в октябре 2010 года на 3,9% в годовом исчислении и на 0,9% в месячном, что существенно выше ранее опубликованной оценки Росстата в 2,7% относительно октября 2009 года. При этом за первые десять месяцев 2010 года рост экономики составил 3,7%. Также г-жа Набиуллина сообщила о том, что оборот розничной торговли вырос за период с января по октябрь текущего года на 4,4%, а очищенный от сезонности рост в октябре оставил 0,2% относительно сентябрьского значения.
Кроме того, по словам Э.Набиуллиной, Правительство России в среду одобрило программу приватизации государственных активов на период с 2011 по 2013 годы, в результате которой в бюджет страны поступит порядка 1 трлн. рублей. Всего государство планирует продать доли в 854 акционерных обществах. При этом в план приватизации не включены «Аэрофлот» и аэропорт «Шереметьево».

■ ВВП России, по предварительным данным Росстата, вырос за период с января по сентябрь 2010 года на 3,6%, в то время как в аналогичном периоде прошлого года наблюдался спад в 9,6%.
Оборот розничной торговли в России за первые 10 месяцев года вырос на 4,4% до 13,194 трлн. рублей. При этом в октябре продажи выросли на 4,3% в годовом исчислении до 1,457 трлн. рублей.
Также Росстат сообщил о том, что рост инвестиций в основной капитал России оставил в октябре 10,7% в годовом исчислении, а в целом рост за первые девять месяцев составил 4,7%.

■ Согласно представленным Росстатом данным, рост промышленного производства в России в октябре текущего года составил 6,6% в годовом исчислении и 1,5% в месячном. При этом за период с января по октябрь 2010 года промпроизводство увеличилось на 8,6%. Впечатляющий рост показало производство автомобилей в России, выросшее в октябре в 2,2 раза относительно показателя прошлого года.

■ Согласно опубликованным Министерством финансов России данным, государственный долг страны за период с января по октябрь 2010 года увеличился на 8,6% до 40,88 млрд. долл.

■ Профицит торгового баланса России за период с января по сентябрь нынешнего года составил, по данным Росстата, 114,8 млрд. долл., что на 50,3% больше прошлогоднего показателя. Экспорт из России увеличился в отчетном периоде на 38,1% до 287 млрд. долл., импорт – на 31% до 172,2 млрд. долл.
Сообщается, что доходы России от экспорта нефти в отчетном периоде увеличились на 42,4% до 98,46 млрд. долл., при этом в физическом выражении экспорт вырос на 4,5% до 175,8 млн. т.

■ По сообщению Росстата, инфляция в России за неделю с 9 по 15 ноября составила 0,2%, с начала ноября – 0,4%, а с начала года 7,2% против роста цен на 8,3% в аналогичном периоде прошлого года.

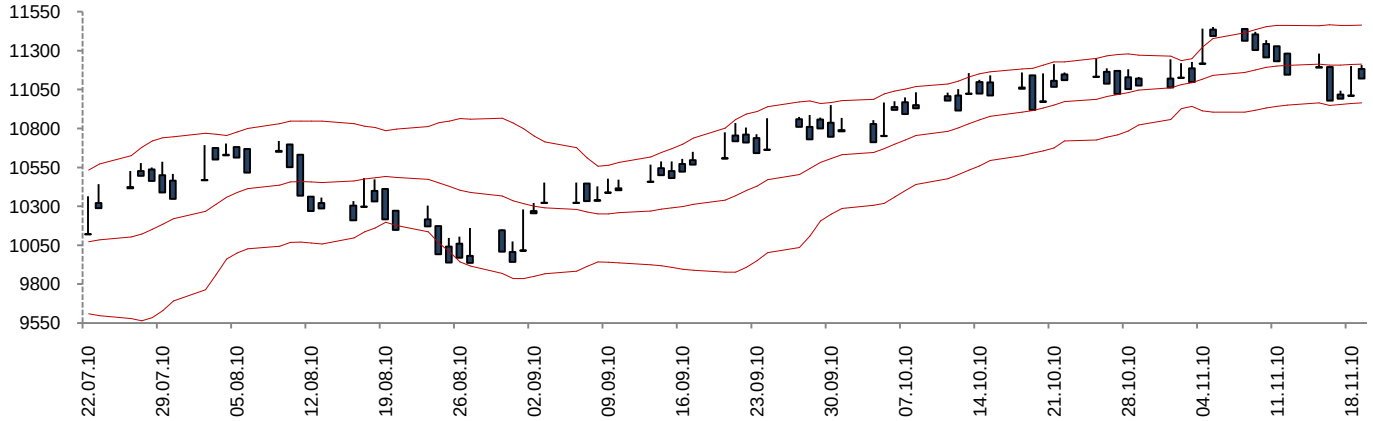
■ Чистая прибыль ОАО «Газпром» по РСБУ, по сообщению компании, выросла за первые 9 месяцев текущего года почти на 70%, составив 322,5 млрд. рублей. Выручка крупнейшей компании России увеличилась в отчетном периоде на 10,9% до 1,989 трлн. рублей.

■ Согласно финансовому отчету одного из крупнейших российских нефтедобытчиков ОАО «Сургутнефтегаз», чистая прибыль компании за период с января по сентябрь 2010 года составила 83,61 млрд. рублей, что на 7,5% меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года. При этом объем выручки компании вырос в отчетном периоде на 15,5% до 425,72 млрд. рублей.

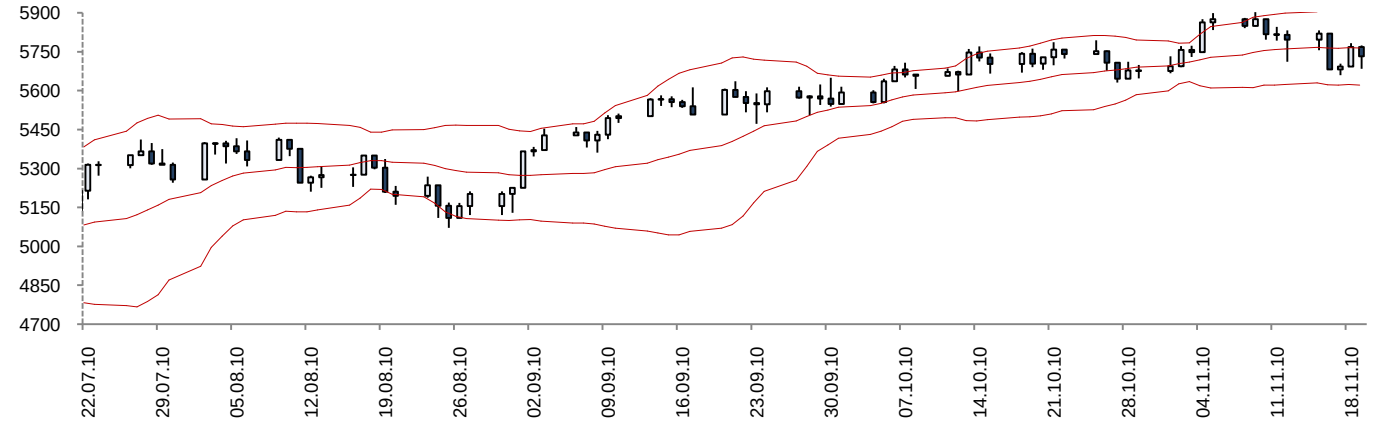
■ Согласно отчетности крупнейшего банка России ОАО «Сбербанк», чистая прибыль кредитной организации за первые 10 месяцев нынешнего года составила 126,2 млрд. рублей, что в 7,5 раз больше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ



DJ IND: 11 203,55 п. 10,97 п. 0,10%



UK FTSE: 5 796,87 п. -64,04 п. -1,10%

Картина недели

События на ведущих мировых фондовых рынках на прошедшей неделе могли бы послужить готовым сценарием для голливудского остросюжетного фильма. На рынке за семь дней было все – и резкий подъем, и стремительное падение, и буйство эмоций и событий, а завершилось все, как и полагается, хэппи-эндом с ростом индексов и котировок и неплохим заделом на продолжение подъема и в ближайшем будущем. Ирландские долговые проблемы, волновавшие рынок, последний месяц, наконец, завершились. ЕС и МВФ предоставят Ирландии серию кредитов, поэтому скорого краха евро ждать не стоит. Однако, схожие ирландским трудности уже испытывает ряд других стран Старого Света, в частности Португалия и Испания, активно перекредитовывающиеся сейчас, поэтому завершения сериала о долгах в Европе ждать не стоит. ЕС уже в начале следующего года может столкнуться с куда более серьезными проблемами.

Впрочем, это лишь теория, поэтому и инвесторы, надеющиеся на устранение всех бед, сейчас полны оптимизма, и лишь не падение индексов в начале минувшей недели не позволило им завершить семидневку в солидном плюсе. Ключевые индикаторы – FTSE (-1,1%), DAX (+1,62%), Dow Jones (+0,1%), NASDAQ (-0,01%), S&P (+0,04%) завершили неделю по обе стороны от нулевой отметки.

Удалась неделя Air France-KLM (+5,84%), которая порадовала рынок своим отчетом. Спровоцировал он на рост и акции Lufthansa (+0,87%) с Delta Airlines (+4,24%).

Одним из главных событий семидневки стал триумфальный выход на биржи General Motors (+3,5%). Возвращение крупнейшего автопроизводителя США на рынок охладило интерес к бумагам Ford (-4,24%), но благоприятно отразилось на Volkswagen (+5,23%) и Fiat (+1,35%).

Не могут занести неделю в актив крупнейшие банки. Citigroup (-1,2%), JP Morgan (-1,67%), Morgan Stanley (-1,46%), Barclays (-2%), Bank of America (-3,64%) и HSBC (-3,43%) никак не могут вернуть доверие инвесторов.

Грядущая неделя также обещает стать весьма интересной – инвесторы готовы к покупкам, но не сказал последнего слова еще ЦБ Китая. Скорее всего, ключевые индексы завершать семидневку в плюсе, ведь одной проблемой стало меньше, а это всегда хорошо.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ

Основные новости и события недели

■ Международный Валютный Фонд на заседании во вторник утвердил первый за последние пять лет пересмотр корзины валют для расчета СДР, сообщает «Интерфакс». Доля доллара США снижена с 44% до 41,9%, иены – с 11% до 9,4%. Доли евро и фунта стерлингов были, напротив, увеличены с 34% до 37,4% и 11% до 11,3% соответственно.

■ По сообщению информационного агентства Associated Press, Правительство Ирландии официально обратилось за экстренной финансовой помощью к Евросоюзу и МВФ. По словам премьер-министра страны Б.Коуэна, задолженность Ирландии в настоящий момент составляет 19 млрд. евро, «помогут» же стране кельтов на несколько десятков миллиардов евро, точная сумма не уточняется. При этом Правительство Ирландии в обмен приняло план «строгой экономии», который позволит стране экономить до 15 млрд. евро ежегодно в ближайшие 4 года. Данный план включает в себя резкое снижение зарплат госслужащих и сокращение множества работников в госсекторе.

■ С рядом заявлений в пятницу на конференции ЕЦБ во Франкфурте выступил глава ФРС США Б.Бернанке. По его словам, решение ведомства о новом этапе выкупа государственных казначейских облигаций благоприятно отразится на экономике путем снижения долгосрочных процентных ставок и роста цен на фондовом рынке. При этом г-н Бернанке отметил, что не исключает рост безработицы в США в ближайшем будущем.

■ По сообщению ФРС США, объемы промышленного производства в стране в октябре 2010 года не изменились относительно сентябрьского значения и выросли на 5,3% по сравнению с десятым месяцем прошлого года. Аналитики ожидали увеличения объемов производства на 0,2% в месячном исчислении.

■ По сообщению Министерства торговли США, розничные продажи в стране в октябре нынешнего года выросли на 1,2% в месячном исчислении до 373,1 млрд. долл., что стало максимальным увеличением показателя с марта этого года. Аналитики ожидали роста продаж в октябре на 0,7%. При этом пересмотрено в сторону увеличения – с 0,6% до 0,7% было и значение показателя за сентябрь.

■ Цены производителей в США, согласно данным Министерства труда страны, выросли в октябре на 0,4% в месячном исчислении и на 4,3% в годовом при том, что аналитики прогнозировали увеличение на 0,8% и 4,6% соответственно.

■ Инфляция в США в октябре нынешнего года, по данным Министерства труда страны, составила 0,2% в месячном исчислении и 1,2% в годовом, в то время как аналитики прогнозировали рост потребительских цен в США в отчетном периоде на 0,3% и 1,3% соответственно.

■ Число первичных заявок на получение пособия по безработице в США составило на прошлой неделе, по данным Министерства труда страны, 439 тыс., что на 2 тыс. (0,46%) больше, чем на предыдущей неделе. Аналитики ожидали роста заявок до 440 тыс.
При этом число американцев, продолжающих получать пособие, сократилось за неделю на 48 тыс. (1,1%) до 4,295 млн. безработных, что стало минимальным значением показателя за два года.

■ По сообщению Министерства торговли США, число новостроек в стране в октябре 2010 года составило 519 тыс., что на 11,7% меньше, чем в сентябре, и что стало минимальным значением показателя за 1,5 года. Аналитики при этом ожидали уменьшения числа до 598 тыс. При этом число разрешений на строительство в октябре выросло на 3 тыс. (0,55%) до 550 тыс. при прогнозном росте до 568 тыс.

■ Коммерческие запасы нефти в США, по данным Министерства энергетики страны, сократились за неделю с 6 по 12 ноября на 7,3 млн. барр. (2%) до 257 млн. барр., в то время как аналитики прогнозировали увеличение запасов «черного золота» на 0,7 млн. барр.

■ Инфляция в Еврозоне, по данным Eurostat, ускорилась в октябре до 0,4% в месячном исчислении и до 1,9% в годовом, что стало максимальным ростом цен с ноября 2008 года. Аналитики прогнозировали инфляцию в 0,3% и 1,9% соответственно.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ

Основные новости и события недели

■ Согласно данным Eurostat, профицит торгового баланса Еврозоны в сентябре 2010 года составил 2,9 млрд. евро против дефицита в 4,3 млрд. евро в сентябре. Аналитики ожидали положительное сальдо торгового баланса региона в 0,3 млрд. евро.

■ В понедельник увидел свет доклад Eurostat, посвященный значениям дефицитов бюджетов и размерам государственного долга в странах Еврозоны в 2009 году. Отмечается, что наиболее проблемной страной Старого Света признана Греция, где бюджетный дефицит в прошлом году составил 15,4% от ВВП, а госдолг – 126,8% от ВВП, оба показателя стали максимальными в регионе. Активно обсуждаемая сейчас Ирландия заняла в рейтинге второе место с дефицитом бюджета в 14,4% ВВП и госдолгом в 65,5%. При этом ни одна европейская страна профицитом бюджета похвастать не может – минимальный уровень показателя зафиксирован в Люксембурге (0,7% от ВВП) и Швеции (0,9% от ВВП). Средний размер бюджетного дефицита в Еврозоне определен в 2009 году в 6,3% от ВВП, что более чем в три раза больше, чем в предыдущем году. Средний же уровень госдолга вырос за год на 13,5% до 79,2% от ВВП.

■ Объем розничных продаж в Великобритании в октябре текущего года, по данным Национальной статистической службы страны, увеличился на 0,5% в месячном исчислении и уменьшился на 0,1% в годовом. Согласно пересмотренным данным, в сентябре розничные продажи сократились на 0,5%, а не на 0,2%, как сообщалось ранее.

■ Согласно данным Национальной статистической службы Великобритании, потребительские цены в стране в октябре 2010 года выросли на 3,2% в годовом исчислении и на 0,3% в месячном, в то время как аналитики ожидали ускорения инфляции на 3,1% и 0,2% соответственно.

■ Народный банк Китая в пятницу объявил о повышении с 29 ноября нормы резервов для банков на 50 базисных пунктов. Данная мера призвана помочь контролю над инфляцией в Поднебесной, резко ускорившейся в октябре.

■ ЦБ Испании в четверг сообщил об успешном размещении 10-летних облигаций на сумму в 2,59 млрд. евро и 30-летних на сумму в 1,07 млрд. евро. Доходность 10-летних бондов составила 4,615% годовых, а 30-летних – 5,488% годовых. Спрос на облигации превысил объем размещения почти в два раза.

■ Центральный банк Португалии в среду сообщил об успешном размещении векселей со сроком обращения в 12 месяцев на общую сумму в 750 млн. евро. При этом средняя доходность бумаг составила 4,813% годовых, что существенно выше 3,6% годовых на предыдущем аукционе по размещению, прошедшем 3 ноября. Книга заявок векселей была переподписана в 1,8 раза.

■ Согласно данным Bloomberg со ссылкой на отчет Министерства финансов Греции, Правительство страны планирует сократить дефицит бюджета в 201 году на 5 млрд. евро до 7,4% от ВВП (17 млрд. евро) с 9,4% от ВВП в 2010 году. Сообщается, что сделать это Греция собирается путем сокращения государственных расходов на 14 млрд. евро и увеличения налога с продаж с 11% до 13%.

■ Один из крупнейших автопроизводителей мира американский General Motors в четверг вернулся на фондовый рынок, проведя процедуру IPO на биржах Нью-Йорка и Торонто. Государство, в период кризиса получившее долю в GM в 61%, разместила 24% акций автогиганта, 478 млн. обыкновенных акций по цене верхнего диапазона в 32-33 долл. за штуку, и 80 млн. привилегированных по 50 долл. Спрос на бумаги превысил предложение, и в результате Белый дом получил 20,1 млрд. долл., что сделало проведенное IPO крупнейшим в американской истории. При этом ожидается, что андеррайтеры полностью исполнят опцион доразмещения, что сделает IPO GM крупнейшим в мире с суммой привлеченных средств в 23,1 млрд. долл.

■ Чистая прибыль американской компании Dell, по ее сообщению, составила в III квартале 2010-11 финансового года 822 млн. долл., что более чем в два раза превышает значение в аналогичном периоде прошлого года. При этом выручка Dell выросла в отчетном квартале на 19%, составив 15,4 млрд. долл.

■ Чистая прибыль крупнейшего ритейлера мира Wal-Mart, по сообщению компании, составила за период с февраля по октябрь нынешнего года 19,3 млрд. долл., что на 7,5% превышает показатель годичной давности.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представильство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
Клиент-менеджер

Аналитическая служба
(812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовы аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддрежка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А, ст. м. "Невский проспект"
Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Кириши
187110, Ленинградская обл., г. Кириши, пр. Героев, д. 11
Офисный центр "Ладога", офис 408
Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOD.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. 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. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.