СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 13:30 – Национальное статуправление Великобритании опубликует данные о розничных продажах за октябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство труда США обнародует данные о количестве граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. В это же время будет опубликовано значение общего числа лиц, получающих пособия по безработице в США.
- ✓ 17:30 – Министерство торговли США опубликует данные о строительстве домов за октябрь.
- ✓ 19:00 – ФРБ Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за ноябрь.
- ✓ 21:30 – глава ФРБ Кливленда С. Пианалто выступит с оценкой состояния экономики США.
- ✓ 21:50 – состоится выступление главы ФРБ Нью-Йорка У. Дадли.
- ✓ Как ожидается, Glencore International Plc, SABMiller Plc, Sears Holdings Corp. опубликуют финансовую отчетность за III квартал 2011 года.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера в условиях довольно противоречивого новостного фона из Европы и США российский рынок акций завершил торги вблизи уровней закрытия вторника. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 0,31%, закрывшись на отметке 1483,24 п. Наиболее сильные распродажи наблюдались в акциях «Норильского никеля» (-4,30%), «Мечела» (-4,05%), «Сбербанка»-ао (-1,05%) и «ВТБ» (-1,51%). Взлетели акции «Распадской» (+10,21%) на новостях о предстоящем выкупе бумаг у акционеров.

Развитые рынки. Европейские рынки оказались под давлением, чему во многом способствовал опубликованный Банком Англии отчет по инфляции, в котором регулятор констатировал ухудшение ситуации в экономике страны. Позитивным для рынков стало сообщение о том, что ЕЦБ вновь приступил к интервенциям на рынках госдолга Италии и Испании. В результате основные фондовые индексы региона не продемонстрировали единой динамики: FTSE 100 (-0,15%), CAC 40 (+0,52%), DAX (-0,33%).

Рынок акций США завершил день более существенным снижением: Dow Jones (-1,58%), S&P 500 (-1,66%), NASDAQ (-1,73%). Помимо инфляционного отчета Банка Англии, давление на рынки оказало заявление Fitch о том, что долговой кризис в еврозоне представляет существенную угрозу для американских банков. Поддержку индексам не смогли оказать даже позитивные данные по динамики промышленного производства за октябрь: индекс промпроизводства вырос в прошлом месяце на 0,7% против ожидавшегося роста на 0,4%.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Давление на рынок окажет падение американских индексов, однако существенного снижения российских бумаг мы не ожидаем, поскольку новостной фон в мире остается нейтральным, а цены на нефть и котировки фьючерсов на основные индексы США прибавляют около 0,5%.

Дальнейшая динамика рынка будет во многом зависеть от новостей из Европы и США. На сегодня запланировано размещение гособлигаций Франции, итоги которого станут индикатором рыночных настроений. Кроме того, новое правительство Италии обнародует экономическую программу. Также ожидается, что количество первичных заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе возросло на 5 тыс. (до 395 тыс.), а индекс производственной активности Филадельфии за ноябрь вырос до 9 п. с 8,7 п. месяцем ранее. Мы полагаем, что сегодня рынок продолжит консолидацию вблизи достигнутых уровней в ожидании значимых новостей из-за рубежа.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

РАСПАДСКАЯ

Событие. Вчера из пресс-релиза «Распадской» стало известно, что совет директоров компании принял решение о выкупе у акционеров 78079980 акций (10% уставного капитала). Цена выкупа определена в размере 150 руб. за одну бумагу. Прием заявлений от акционеров о приобретении принадлежащих им бумаг продлится с 19 декабря 2011 года по 31 января 2012 года включительно. Заключение договоров купли-продажи бумаг и переоформление акций на счет «Распадской» в системе ведения реестра будет осуществляться с 1 февраля по 31 марта 2012 года. Оплата приобретенных бумаг будет производится денежными средствами в соответствии с условиями, предусмотренными договором купли-продажи, но не позднее 30 дней после перерегистрации в системе ведения реестра.

Наш комментарий. По состоянию на закрытие вчерашних торгов на ММВБ премия к текущим рыночным котировкам акций «Распадской», заложенная в цену выкупа, составила 48,8%. Существование столь солидной премии в значительной степени повышает привлекательность данных бумаг для краткосрочных и среднесрочных инвесторов.

Принципиально важным моментом, на наш взгляд, является цель предстоящего выкупа. Согласно пресс-релизу, совет директоров «Распадской» считает, что текущая капитализация не соответствует фундаментальной стоимости компании. Однако в целях повышения рыночной стоимости наиболее логичным нам представляется приобретение бумаг на открытом рынке и в течение более длительного времени. В связи с этим мы полагаем, что наиболее вероятными целями обратного выкупа могут быть: покупка существенно подешевевших бумаг у миноритариев (для их дальнейшего использования в сделках по слиянию и поглощению или последующей продажи на рынке) либо участие в сделке крупных акционеров (с целью частичного выхода в cash).

Также неизвестным остается, пожалуй, наиболее важный параметр сделки — коэффициент пропорционального выкупа (buyback ratio), который будет применяться, если к выкупу будет предъявлено более 10% уставного капитала компании. Напомним, что менеджменту и Evraz принадлежит по 40% акций «Распадской», free-float составляет 20%. Если крупнейшие акционеры предъявят к выкупу свои пакеты, участие миноритариев в данной сделке станет неинтересным в силу низкого значения buyback ratio. Если же крупнейшие акционеры «Распадской» откажутся от участия в выкупе, buyback ratio составит не менее 0,5.

Мы считаем, что участие миноритарных акционеров в обратном выкупе пока сопряжено с высокими рисками, поскольку неизвестными остаются планы крупнейших владельцев в отношении участия в сделке. Поэтому в текущих условиях наиболее оправданной, на наш взгляд, является покупка акций «Распадской» в расчете на среднесрочный рост котировок по мере приближения к окончанию срока приема заявлений от акционеров.

Источник информации: данные компании.

ЛЕНЗОЛОТО

Событие. Вчера стало известно, что совет директоров «Лензолота» рекомендовал внеочередному собранию акционеров утвердить выплату дивидендов за 9 месяцев 2011 года. Размер дивидендов в расчете на одну 1 акцию составляет 1100 руб., на 1 привилегированную — 276,5 руб. Внеочередное собрание акционеров «Лензолота» состоится 29 декабря 2011 года, дата закрытия реестра — 23 ноября 2011 года.

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

Наш комментарий. Вчера на данной новости обыкновенные и привилегированные акции «Лензолота» выросли соответственно на 23,8% и 19,2%. На сегодняшний день текущая дивидендная доходность обыкновенных акций составляет 20%, «префов» — 16%. Принимая во внимание столь существенную дивидендную доходность, мы ожидаем продолжения роста данных бумаг в преддверии даты закрытия реестра акционеров для участия в ВОСА.

Источник информации: данные компании.

МТС

Событие. Вчера «МТС» опубликовала финансовую отчетность по РСБУ за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании выросла на 36,4% и достигла 47,920 млрд. руб. Выручка увеличилась на 14,7% и составила 182,371 млрд. руб. Валовая прибыль «МТС» возросла на 2,6% — до 91,610 млрд. руб. Прибыль от продаж снизилась на 8,2% и составила 48,741 млрд. руб. Реализация услуг связи продемонстрировала рост на 13,7% и достигла 178,059 млрд. руб.

Чистая прибыль «МТС» за III квартал 2011 года снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 11,7 млрд. руб. Выручка компании в июне-сентябре увеличилась на 16,5% и достигла 66,003 млрд. руб. Валовая прибыль выросла по сравнению с III кварталом 2010 года на 10,1% и составила 34,7 млрд. руб. Реализация услуг связи возросла на 15,4% — до 64,4 млрд. руб.

Наш комментарий. Мы умеренно позитивно расцениваем обнародованную финансовую отчетность «МТС», однако не ожидаем существенной реакции инвесторов на данную информацию, поскольку опубликованные данные отражают лишь финансовое положение головной структуры группы.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	16.11.11	11 905,59	-190,57	-1,58
S&P 500 (США)	16.11.11	1 236,91	-20,90	-1,66
NASDAQ (США)	16.11.11	2 639,61	-46,59	-1,73
FTSE 100 (Великобрит.)	16.11.11	5 509,02	-8,42	-0,15
CAC 40 (Франция)	16.11.11	3 064,90	15,77	0,52
DAX (Германия)	16.11.11	5 913,36	-19,78	-0,33
Nikkei 225 (Япония)	16.11.11	8 463,16	-78,77	-0,92
Рынки стран БРИК				
ММВБ	16.11.11	1 483,24	-4,60	-0,31
РТС (основная сессия)	16.11.11	1 520,75	-6,23	-0,41
РТС (вечерняя сессия)	16.11.11	1 527,59	6,84	0,45
Bovespa (Бразилия)	16.11.11	58 559,99	301,76	0,52
BSE Sensex 30 (Индия)	16.11.11	16 775,87	-106,80	-0,63
Shanghai Comp. (Китай)	16.11.11	2 466,96	-62,80	-2,48
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	16.11.11	2 625,93	-53,26	-1,99
IPC (Мексика)	16.11.11	36 708,41	-584,97	-1,57
Kospi (Юж. Корея)	16.11.11	1 856,07	-30,05	-1,59
Hang Seng (Гонконг)	16.11.11	18 960,90	-387,54	-2,00
Straits Times (Сингапур)	16.11.11	2 807,44	-4,14	-0,15

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	16.11.11	111,88	-0,30	-0,27
Urals	16.11.11	110,85	-1,90	-1,69
Металлы (LME)				
Золото	16.11.11	1 756,00	-29,00	-1,62
Платина	16.11.11	1 628,00	-1,00	-0,06
Серебро	16.11.11	34,45	0,43	1,26
Палладий	16.11.11	655,00	-6,00	-0,91
Алюминий	16.11.11	2 100,00	-17,50	-0,83
Медь	16.11.11	7 601,0	-31,00	-0,41
Никель	16.11.11	17 784	169,00	0,96
Цинк	16.11.11	1 914,0	8,50	0,45

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 16.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,53	-0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,77	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,29	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,86	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,03	0,02

ADR/GDR*

Эмитент	Дата закрытия торгов	Значение, долл.	Изме-нение, %	Кол-во акций в 1 ADR/GDR	Цена 1 акции в ADR/GDR, руб.	Откло-нение, в % к ММВБ
Газпром (OTC)	16.11.11	12,07	-1,47	2	186,13	-0,84
Газпром нефть (OTC)	16.11.11	22,15	-1,56	5	136,63	-0,64
ЛУКОЙЛ (OTC)	16.11.11	56,25	-1,68	1	1 734,85	-0,36
Роснефть (LSE)*	16.11.11	7,250	0,42	1	223,60	-0,27
Сургутнефтегаз (OTC)	16.11.11	9,15	-0,65	10	28,22	-0,49
ГМК НорНикель (OTC)	16.11.11	16,25	-3,85	0,1	5 011,78	-0,78
Мечел (NYSE)	16.11.11	11,35	-4,86	1	350,05	-4,04
ММК (LSE)*	16.11.11	5,70	-4,84	13	13,52	-2,15
Северсталь (LSE)*	16.11.11	14,11	-3,69	1	435,18	-0,85
РусГидро (LSE)	16.11.11	3,800	-3,21	100	1,17	0,29
ВТБ (LSE)*	16.11.11	4,560	-1,94	2000	0,07	-0,07
МТС (NYSE)	16.11.11	13,93	-2,25	2	214,81	11,46
Ростелеком (LSE)	16.11.11	30,96	0,00	6	159,14	2,59

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 17.11.11
USD/RUR	30,8417
EUR/RUR	41,4605
EUR/USD	1,3735

Вся информация изданий 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).

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.

ДИНАМИКА РЫНКА АКЦИЙ (ММВБ)

Бумага	Закрытие на 16.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	187,70	0,92	182,91	189,72	17 187 763 413	93 099
Газпром нефть ао	137,51	0,28	133,31	138,28	27 665 311	1 757
ЛУКОЙЛ ао	1 741,10	-0,06	1 726,40	1 759,70	3 865 814 320	46 190
НОВАТЭК ао	413,00	-0,25	408,10	419,00	294 804 889	2 697
Роснефть ао	224,20	1,65	216,39	226,00	3 228 985 012	47 723
Сургутнефтегаз ао	28,360	0,28	27,733	28,700	668 547 245	20 032
Сургутнефтегаз ап	16,446	2,86	15,730	16,457	442 830 564	6 513
Татнефть ао	160,14	0,07	157,31	163,43	233 779 245	5 594
Татнефть ап	95,56	1,66	93,16	98,50	24 575 385	1 351
ТНК-ВР Холдинг ао	83,16	0,19	82,11	83,16	9 447 577	35
ТНК-ВР Холдинг ап	72,05	-0,21	71,80	72,50	5 850 266	117
Транснефть ап	41 899,00	5,30	39 250,00	42 000,00	847 870 412	3 750
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 051,00	-4,30	5 022,00	5 297,00	4 276 141 123	48 945
Мечел ао	364,80	-4,05	362,00	378,50	122 331 866	3 402
ММК ао	13,820	-1,95	13,716	14,122	59 636 923	2 937
НЛМК ао	69,30	-3,35	69,10	71,99	673 974 710	13 700
Полиметалл ао	516,00	0,88	509,90	516,50	23 036 649	247
Полюс Золото ао	1 602,00	-1,17	1 598,00	1 640,00	33 312 179	1 000
Северсталь ао	438,90	-2,62	436,40	454,20	1 013 286 978	14 559
Угольный сектор						
Белон ао	11,672	0,62	11,499	11,997	622 622	138
Распадская ао	100,84	10,21	88,01	112,60	2 510 209 820	29 874
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,035062	-0,07	0,034401	0,035530	198 957 108	1 592
Мосэнерго ао	1,9945	0,81	1,9552	2,0003	20 035 679	585
РусГидро ао	1,1686	-0,11	1,1500	1,1850	454 699 112	8 728
ФСК ЕЭС ао	0,32838	2,30	0,31210	0,33350	849 883 605	9 720
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07037	-1,51	0,06978	0,07142	1 976 744 663	32 917
Сбербанк ао	79,75	-1,05	79,00	81,10	23 978 936 909	136 795
Сбербанк ап	63,02	-0,71	62,55	64,11	1 219 018 757	12 525
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	192,72	1,03	189,60	193,00	163 496 438	2 357
Ростелеком ао	155,12	-0,56	153,00	156,75	501 684 356	9 019
Ростелеком ап	97,62	-0,69	96,35	98,22	235 360 383	741
Прочее						
Аэрофлот ао	51,88	1,33	50,26	51,88	67 324 566	1 729
Уралкалий ао	246,00	0,00	239,45	247,29	1 508 193 849	18 249

ООО «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА»
410012, г. Саратов, ул. Вольская, 70
Телефон: (8452) 39-00-01
www.ddinvest.ru / e-mail: analitika@ddinvest.ru

Данный отчет не является средством принуждения к совершению сделок с ценными бумагами и предоставляется только для ознакомления.
Все права защищены.