СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Совет директоров «Холдинга МРСК» рассмотрит стратегию развития компании до 2015 г. с перспективой до 2020 г., а также проект сводной уточненной инвестиционной программы на 2011-2015 гг.
- ✓ 11:00 — публикация значения индекса торгового баланса Швейцарии за октябрь.
- ✓ 17:30 — публикация значения индекса розничных продаж Канады за сентябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство торговли США опубликует пересмотренные данные об объеме ВВП за III квартал 2011 года.
- ✓ 19:00 – публикация значения индекса доверия потребителей к экономике Еврозоны за ноябрь.
- ✓ 19:00 — ФРБ Ричмонда обнародует значение индекса деловой активности в обрабатывающей промышленности округа за ноябрь.
- ✓ 22:00 – глава ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакота выступит с речью.
- ✓ 23:00 – ФРС опубликует протокол октябрьского заседания Комитета по открытым рынкам от 1-2 ноября (FOMC)
- ✓ Как ожидается, Campbell Soup Co. опубликует финансовую отчетность за прошедший квартал.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне возросших опасений инвесторов по поводу бюджетного дефицита США российский рынок продолжил снижение. По итогам дня индекс ММВБ обвалился на 4,79%, закрывшись на отметке 1390,56 п. Наибольшие распродажи наблюдались в акциях нефтегазового, металлургического и банковского секторов: «Газпром» (-5,71%), «ЛУКОЙЛ» (-3,87%), «Норильский никель» (-4,83%), «Северсталь» (-7,30%), «Сбербанк»-ао (-5,05%), «ВТБ» (-7,0%).

Развитые рынки. В отсутствие значимой макростатистики основной темой для инвесторов стал вероятный провал переговоров между демократами и республиканцами по вопросу снижения бюджетного дефицита США. Как сообщалось ранее, двухпартийная комиссия при Конгрессе должна представить предложения, касающиеся сокращения уровня дефицита федерального бюджета страны, до 23 ноября (в противном случае в 2012 году будет запущен механизм автоматического секвестирования бюджетных расходов на 12%). На этих ожиданиях европейские индексы закрылись в «красной зоне», потеряв более 2,5%: FTSE 100 (-2,62%), CAC 40 (-3,41%), DAX (-3,35%). Фондовые индексы США также завершили день существенным снижением: Dow Jones (-2,11%), S&P 500 (-1,86%), NASDAQ (-1,92%).

Вчерашнее, пусть и значительное, падение рынков все же трудно назвать паникой, сопоставимой с той, что мы наблюдали в августе или сентябре текущего года. Во многом это объясняется тем, что о рисках, связанных с возможным провалом переговоров и запуском секвестра, стало известно достаточно давно (а именно – в августе, после повышения планки госдолга США). Несмотря на это, вероятность дальнейшего падения цен на рискованные активы все еще очень высока, поскольку провал переговоров может привести к понижению рейтинга США либо ухудшению прогнозов по нему ведущими рейтинговыми агентствами. Ситуация омрачается неопределенностью вокруг долговых проблем еврозоны и замедлением экономического роста в регионе.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ в рамках технического отскока после обвального снижения в ходе вчерашних торгов. Новостной фон, установившийся утром, можно в целом охарактеризовать как нейтральный, что находит подтверждение в слабом восстановлении цен на нефть Brent, а также умеренном росте фьючерсов на основные индексы США.

Мы полагаем, что указанные выше риски, связанные с вероятным провалом указанных переговоров по

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.

вопросам снижения бюджетного дефицита, будут сдерживать рост цен на акции в ходе сегодняшних торгов, однако это не помешает рынкам частично отыграть вчерашние потери на фоне ожиданий позитивной макростатистики из США.

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

МТС

Событие. Вчера «МТС» опубликовала финансовую отчетность по US GAAP за III квартал 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период сократилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25% и составила 362 млн. долл. Снижение данного показателя обусловлено отрицательными курсовыми разницами в размере 191 млн. долл. Выручка «МТС» в июле-сентябре выросла на 13% и достигла 3,275 млрд. долл. Показатель OIBDA увеличился на 9% — до 1,440 млрд. долл., при этом маржа по OIBDA составила 44,0%.

Выручка на российском рынке выросла в III квартале на 11% в годовом выражении (до 81,738 млрд. руб.), на Украине — на 8% (до 2,498 млрд. гривен). Показатель OIBDA по РФ в годовом выражении вырос на 10% (до 36,893 млрд. руб.), на Украине — на 7% (до 1,221 млрд. гривен). Рентабельность по OIBDA в РФ составила 45,1%, на Украине — 48,9%.

Выручка от услуг передачи данных в РФ выросла за год на 50% (до 6,6 млрд. руб.) в III квартале 2011 года, на Украине рост данного показателя за год составил 67%, а в Узбекистане — 169% в годовом исчислении. Показатель ARPU (среднемесячная выручка на абонента) в РФ увеличился на 7%, достигнув 288 руб. MOU (среднемесячный трафик) вырос на 11,5% и составил 272 мин.

Наш комментарий. Мы расцениваем обнародованную финансовую отчетность «МТС» за III квартал как достаточно слабую. Значительное сокращение консолидированной чистой прибыли оператора, вызванное «бумажным убытком» в виде отрицательных курсовых разниц, возникших в результате ослабления курса национальной валюты, является негативным фактором с точки зрения будущих дивидендных выплат компании за 2011 год. Что касается динамики выручки, OIBDA и основных операционных показателей, то она в целом соответствует тенденциям отрасли и выглядит вполне приемлемой в текущих рыночных условиях. Мы полагаем, что обнародованные данные во многом учтены в текущих котировках акций «МТС», однако способны оказать умеренное давление на них в краткосрочном периоде.

Источник информации Интерфакс.

О2ТВ

Событие. Вчера совет директоров «О2ТВ» принял решение о проведении 26 декабря 2011 года внеочередного собрания акционеров, на котором будет рассмотрен вопрос об увеличении уставного капитала компании путем проведения дополнительной эмиссии акций. Телеканал намерен разместить 540 млн. акций дополнительного выпуска по закрытой подписке в пользу кипрских оффшоров Silvernight Holding Ltd., Stearway Limited и Streamball Trading Ltd. Цена размещения определена в размере 5,7 руб. за бумагу.

Средства, полученные в результате размещения дополнительных акций (более 3 млрд. руб.), планируется направить на приобретение новых активов в сфере медиа и IT, а также расширение производственной деятельности компании (в том числе, на приобретение нового видеоконтента и увеличение технического покрытия телеканала за счет подключения к операторам платного ТВ).

Наш комментарий. Цена размещения акций дополнительной эмиссии существенно превышает текущие рыночные котировки акций «О2ТВ». После вчерашнего роста на ММВБ более чем на 34% премия, заложенная в данную цену, составляет 74,4%. Мы позитивно оцениваем новость о допэмиссии с точки

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

зрения долгосрочного развития бизнеса «О2ТВ». Предстоящая сделка отражает готовность крупнейших акционеров к финансированию новых проектов группы и может оказать положительное влияние на финансовые показатели компании в ближайшие годы. В связи с этим мы ожидаем продолжения спекулятивного роста котировок акций «О2ТВ» в краткосрочной перспективе.

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)	21.11.11	11 547,31	-248,85	-2,11
S&P 500 (США)	21.11.11	1 192,98	-22,67	-1,86
NASDAQ (США)	21.11.11	2 523,14	-49,36	-1,92
FTSE 100 (Великобрит.)	21.11.11	5 222,60	-140,34	-2,62
CAC 40 (Франция)	21.11.11	2 894,94	-102,07	-3,41
DAX (Германия)	21.11.11	5 606,00	-194,24	-3,35
Nikkei 225 (Япония)	21.11.11	8 348,27	-26,64	-0,32
Рынки стран БРИК				
ММВБ	21.11.11	1 390,56	-70,00	-4,79
РТС (основная сессия)	21.11.11	1 424,97	-70,90	-4,74
РТС (вечерняя сессия)	21.11.11	1 410,93	-14,04	-0,99
Bovespa (Бразилия)	21.11.11	56 284,59	-446,75	-0,79
BSE Sensex 30 (Индия)	21.11.11	15 946,10	-425,41	-2,60
Shanghai Comp. (Китай)	21.11.11	2 415,13	-1,44	-0,06
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	21.11.11	2 454,00	-74,04	-2,93
IPC (Мексика)	18.11.11	36 284,20	173,52	0,48
Kospi (Юж. Корея)	21.11.11	1 820,03	-19,14	-1,04
Hang Seng (Гонконг)	21.11.11	18 225,85	-265,38	-1,44
Straits Times (Сингапур)	21.11.11	2 697,98	-32,36	-1,19

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	21.11.11	106,88	-0,68	-0,63
Urals	21.11.11	107,20	-0,53	-0,49
Металлы (LME)				
Золото	21.11.11	1 702,00	-17,00	-0,99
Платина	21.11.11	1 567,00	-27,00	-1,69
Серебро	21.11.11	30,90	-1,35	-4,19
Палладий	21.11.11	592,00	-16,00	-2,63
Алюминий	21.11.11	2 079,00	-9,00	-0,43
Медь	21.11.11	7 308,0	-280,00	-3,69
Никель	21.11.11	17 660	-276,00	-1,54
Цинк	21.11.11	1 927,0	-4,00	-0,21

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 21.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,43	0,06
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,72	0,03
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,26	-0,02
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,81	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	6,99	-0,01

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)	21.11.11	10,72	-6,70	2	166,00	-2,21
Газпром нефть (OTC)	21.11.11	21,24	-1,80	5	131,56	0,12
ЛУКОЙЛ (OTC)	21.11.11	53,15	-3,75	1	1 646,02	-0,09
Роснефть (LSE)*	21.11.11	6,490	-6,48	1	200,99	-1,18
Сургутнефтегаз (OTC)	21.11.11	8,79	-4,35	10	27,22	1,96
ГМК НорНикель (OTC)	21.11.11	16,13	-6,17	0,1	4 995,35	-0,89
Мечел (NYSE)	21.11.11	9,42	-7,92	1	291,73	-3,72
ММК (LSE)*	21.11.11	5,04	-11,11	13	12,01	-4,35
Северсталь (LSE)*	21.11.11	12,36	-9,18	1	382,78	-3,09
РусГидро (LSE)	21.11.11	3,595	-4,64	100	1,11	0,78
ВТБ (LSE)*	21.11.11	4,050	-6,90	2000	0,06	-0,83
МТС (NYSE)	21.11.11	13,92	-0,29	2	215,55	19,02
Ростелеком (LSE)	21.11.11	29,22	-2,96	6	150,82	-1,26

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 22.11.11
USD/RUR	30,9693
EUR/RUR	41,8612
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 21.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	169,74	-5,71	168,92	178,19	13 992 437 065	98 606
Газпром нефть ао	131,40	-1,09	130,00	132,77	88 443 417	2 056
ЛУКОЙЛ ао	1 647,50	-3,87	1 640,20	1 701,70	4 522 443 388	45 543
НОВАТЭК ао	390,00	-4,44	388,00	407,14	455 105 465	4 758
Роснефть ао	203,40	-5,61	203,02	214,39	2 891 265 711	40 366
Сургутнефтегаз ао	26,699	-5,89	26,688	28,200	871 836 423	24 001
Сургутнефтегаз ап	15,700	-3,86	15,616	16,398	409 902 294	7 288
Татнефть ао	80,47	-2,43	80,31	81,76	13 845 939	105
Татнефть ап	143,70	-6,77	143,50	153,97	376 827 372	7 444
ТНК-ВР Холдинг ао	93,01	-2,11	92,53	95,79	30 238 041	253
ТНК-ВР Холдинг ап	72,21	-1,49	72,21	73,02	2 708 248	72
Транснефть ап	46 056,00	-0,65	45 000,00	47 000,00	1 598 752 530	8 398
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 040,00	-4,83	5 012,00	5 289,00	3 053 777 724	35 902
Мечел ао	303,00	-7,82	300,90	325,00	135 855 467	4 376
ММК ао	12,552	-6,75	12,500	13,430	112 222 478	4 395
НЛМК ао	61,70	-6,34	61,52	65,30	785 602 495	16 706
Полиметалл ао	511,10	-0,16	505,20	514,00	51 683 178	601
Полюс Золото ао	1 564,00	1,54	1 510,00	1 593,00	46 847 537	1 535
Северсталь ао	395,00	-7,30	393,00	422,00	1 419 313 818	18 903
Угольный сектор						
Белон ао	10,980	-4,16	10,980	11,311	687 298	59
Распадская ао	94,44	-4,61	93,87	98,65	191 118 916	4 278
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,032600	-6,56	0,032519	0,034888	181 019 035	6 140
Мосэнерго ао	1,9000	-4,89	1,9000	2,0222	26 501 007	877
РусГидро ао	1,1047	-3,96	1,1000	1,1471	577 557 279	14 219
ФСК ЕЭС ао	0,30750	-1,60	0,29210	0,32900	1 037 573 027	14 460
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06324	-7,00	0,06315	0,06749	2 258 201 384	39 296
Сбербанк ао	75,99	-5,05	75,85	79,37	22 830 137 823	128 096
Сбербанк ап	59,10	-5,38	59,10	62,28	1 416 938 210	12 965
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	181,10	-3,05	181,10	187,92	233 729 244	4 182
Ростелеком ао	152,75	-1,20	152,02	153,97	997 495 043	11 990
Ростелеком ап	96,92	0,96	94,62	96,97	110 560 237	891
Прочее						
Аэрофлот ао	50,00	-1,46	49,51	50,88	213 096 364	1 076
Уралкалий ао	233,30	-4,78	232,76	245,00	1 251 809 919	18 446

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.