СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 11:45 – Национальное статуправление Франции Insee опубликует значение индекса доверия предпринимателей к экономике страны за ноябрь.
- ✓ 12:00 – публикация значения индекса деловой активности (PMI) в секторе услуг Франции за ноябрь.
- ✓ 12:30 – обнародование значения индекса деловой активности (PMI) в секторе услуг Германии за ноябрь.
- ✓ 13:00 – публикация значения индекса деловой активности (PMI) в секторе услуг еврозоны за ноябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения за октябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство торговли США опубликует данные об объеме заказов на товары длительного пользования 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.
- ✓ 18:55 – Мичиганский университет опубликует значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США за ноябрь.
- ✓ 19:30 – Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти и бензина в стране.
- ✓ 20:00 – ФРБ Канзаса опубликует значение индекса деловой активности в обрабатывающей промышленности за декабрь.
- ✓ Биржи Японии закрыты в связи с праздничным днем.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне улучшения настроений на зарубежных площадках (главным образом, благодаря подтверждению ведущими агентствами рейтингов США) российский рынок продемонстрировал отскок вверх после существенного падения в понедельник. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 0,82%, закрывшись на отметке 1401,91 п. Среди «фишек» преобладала позитивная динамика котировок: «Газпром» (-0,32%), «ЛУКОЙЛ» (+0,37%), «Норильский никель» (+1,59%), «Северсталь» (+2,53%), «РусГидро» (+2,10%), «Сбербанк»-ао (+0,54%), «ВТБ» (+0,81%).

Развитые рынки. Европейские рынки акций завершили день снижением на фоне роста доходностей гособлигаций проблемных стран еврозоны, а также разочаровывающей макростатистики из США: FTSE 100 (-0,30%), CAC 40 (-0,84%), DAX (-1,22%). Давление на американский рынок акций, оказало, прежде всего, понижение оценки роста ВВП США в III квартале до 2,0% с 2,5%, объявленных ранее. В результате этого ключевые индексы страны закрылись в «красной зоне»: Dow Jones (-0,46%), S&P 500 (-0,41%), NASDAQ (-0,07%). Незначительную поддержку рынкам оказал опубликованный протокол ноябрьского заседания FOMC ФРС, из которого следует, что несколько членов Комитета высказались за необходимость начала дополнительных стимулирующих мер со стороны регулятора.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем умеренного снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. В условиях сохраняющейся напряженности на европейских долговых рынках, а также отсутствия позитивных сдвигов в решении финансовых проблем периферийных стран еврозоны негативные настроения на рынке акций сохранятся. Мы полагаем, что в ходе сегодняшних торгов ситуация может измениться лишь в том случае, если макростатистика окажется лучше среднерыночных ожиданий. В частности, ожидается, что объем заказов на товары длительного пользования в США за октябрь снизился на 1,2%, а доходы и расходы американцев выросли в октябре на 0,3%. Количество первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе, как ожидается, увеличилось на 2 тыс. (до 390 тыс.), а значение индекса потребительского доверия (Мичиганский университет) за ноябрь выросло до 64,5 п. с 60,9 п. месяцем ранее.

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

АКРОН

Событие. Вчера «Акрон» опубликовал отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период увеличилась в 2,6 раза и достигла 10,413 млрд. руб. Выручка выросла на 43% и составила 46,220 млрд. руб. Показатель EBITDA возрос в 2,2 раза — до 14,232 млрд. руб., при этом рентабельность по EBITDA за 9 месяцев составила 31% против 20% за аналогичный период прошлого года.

Чистый долг группы за 9 месяцев составил 31,656 млрд. руб., увеличившись с начала текущего года на 11,8% — главным образом, за счет роста объема инвестиций в строительство ГОК «Олений Ручей». Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,7 против 2,7 на начало отчетного периода. Значительное снижение данного показателя произошло благодаря существенному росту финансовых результатов компании.

Чистая прибыль «Дорогобужа» (подконтролен «Акрону») за 9 месяцев 2011 года увеличилась в 5,3 раза и достигла 7,212 млрд. руб. Выручка компании выросла на 60% и составила 12,533 млрд. руб. Показатель EBITDA увеличился в 3,1 раза, достигнув 4,507 млрд. руб., при этом рентабельность по EBITDA составила 36% против 18% годом ранее.

Наш комментарий. Консолидированная финансовая отчетность «Акрона» за 9 месяцев 2011 года оказалась достаточно сильной по основным показателям. Сохранение высоких темпов роста финансовых результатов вкупе с сокращением долговой нагрузки являются крайне позитивными факторами, способными оказать существенную поддержку акциям «Акрона» в среднесрочном периоде.

Источник информации: данные компании.

ММК

Событие. Вчера из пресс-релиза «ММК» стало известно, что компания рассматривает возможность приобретения австралийской железорудной Flinders Mines. В целях финансирования данной сделки «ММК» планирует привлечь кредит в размере 100 млн. долл.

Flinders Mines разрабатывает несколько железорудных месторождений в восточной Австралии, в том числе в регионе Pilbara, где присутствуют мировые гиганты горнодобывающей отрасли — Rio Tinto и BHP Billiton. Добычу на месторождениях планируется начать в 2014 году с выходом на 15 млн. тонн руды в год.

Наш комментарий. На сегодняшний день капитализация Flinders Mines оценивается в 300 млн. долл. Таким образом, на привлеченные средства «ММК» сможет приобрести около 30% акций австралийской компании (хотя информация о точном размере пакета официально пока не раскрывается). Новость о вероятной сделке является негативной для котировок акций «ММК», поскольку приведет к росту долговой нагрузки компании в среднесрочном периоде, а перспективы данной инвестиции пока остаются весьма туманными.

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.

ВОЗРОЖДЕНИЕ

Событие. Вчера банк «Возрождение» опубликовал отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль увеличилась более, чем в 2,8 раза и достигла 1,1 млрд. руб. Операционный доход за 9 месяцев возрос на 38% и составил 7,5 млрд. руб. Чистая процентная маржа выросла на 35 б п. — до 4,6%.

Кредитный портфель до вычета резервов возрос на 19% и достиг 136,7 млрд. руб. Корпоративный кредитный портфель вырос на 1,5% за квартал (до 142,2 млрд. руб.) — в основном за счет кредитов, выданных крупным клиентам (+8,6%). Портфель розничных кредитов вырос на 11,5% (до 22,5 млрд. руб.) — в основном за счет ипотеки, увеличившейся на 12,4% (до 13,6 млрд. руб.), и потребительских кредитов, объем которых увеличился на 13,1%.

Доля проблемной задолженности в структуре совокупного кредитного портфеля клиентам осталась на уровне 8,4% (11,5 млрд. руб.). Банк увеличил отчисления в резервы в III квартале 2011 года на 25% — до 720 млн. руб. Коэффициент покрытия проблемной задолженности составил 110%, коэффициент покрытия проблемной задолженности с просрочкой свыше 30 дней — 142%, свыше 90 дней — 144%.

Также вчера зампред правления банка «Возрождение» А. Долгополов сообщил, что бывший совладелец «Промстройбанка» В. Коган и еще несколько российских инвесторов заинтересованы в получении доли в банке «Возрождение». Он отметил, что инвесторов интересует контрольный пакет акций банка, при этом не исключил, что если будет принято решение о продаже акций, то они будут продаваться постепенно.

Наш комментарий. Принимая во внимание существенный рост основных финансовых показателей «Возрождения» в отчетном периоде, мы позитивно расцениваем обнародованную финансовую отчетность. Что касается сообщения зампреда правления банка о возможном изменении состава мажоритарных акционеров банка, то оно пока не окажет влияния на котировки его акций, поскольку существенные параметры вероятной сделки (размер и оценка пакета, сроки) остаются неизвестными.

Источник информации: Интерфакс, данные банка.

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)	22.11.11	11 493,72	-53,59	-0,46
S&P 500 (США)	22.11.11	1 188,04	-4,94	-0,41
NASDAQ (США)	22.11.11	2 521,28	-1,86	-0,07
FTSE 100 (Великобрит.)	22.11.11	5 206,82	-15,78	-0,30
CAC 40 (Франция)	22.11.11	2 870,68	-24,26	-0,84
DAX (Германия)	22.11.11	5 537,39	-68,61	-1,22
Nikkei 225 (Япония)	21.11.11	8 348,27	-26,64	-0,32
Рынки стран БРИК				
ММВБ	22.11.11	1 401,91	11,35	0,82
РТС (основная сессия)	22.11.11	1 431,13	6,16	0,43
РТС (вечерняя сессия)	22.11.11	1 433,04	1,91	0,13
Bovespa (Бразилия)	22.11.11	55 878,44	-406,15	-0,72
BSE Sensex 30 (Индия)	22.11.11	16 065,42	119,32	0,75
Shanghai Comp. (Китай)	22.11.11	2 412,63	-2,50	-0,10
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	22.11.11	2 483,13	29,13	1,19
IPC (Мексика)	22.11.11	35 969,61	-314,59	-0,87
Kospi (Юж. Корея)	22.11.11	1 826,28	6,25	0,34
Hang Seng (Гонконг)	22.11.11	18 251,59	25,74	0,14
Straits Times (Сингапур)	22.11.11	2 717,20	19,22	0,71

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	22.11.11	109,03	2,15	2,01
Urals	22.11.11	108,80	1,60	1,49
Металлы (LME)				
Золото	22.11.11	1 699,00	-3,00	-0,18
Платина	22.11.11	1 554,00	-13,00	-0,83
Серебро	22.11.11	31,85	0,95	3,07
Палладий	22.11.11	588,00	-4,00	-0,68
Алюминий	22.11.11	2 064,00	-15,00	-0,72
Медь	22.11.11	7 404,0	96,00	1,31
Никель	22.11.11	17 757	97,00	0,55
Цинк	22.11.11	1 932,0	5,00	0,26

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 22.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,36	-0,07
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,72	0,00
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,29	0,03
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,81	0,00
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,01	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)	22.11.11	10,90	1,68	2	169,28	0,05
Газпром нефть (OTC)	22.11.11	21,24	0,00	5	131,95	-1,27
ЛУКОЙЛ (OTC)	22.11.11	52,93	-0,41	1	1 644,18	-0,57
Роснефть (LSE)*	22.11.11	6,585	1,46	1	204,54	-1,57
Сургутнефтегаз (OTC)	22.11.11	8,79	0,00	10	27,30	1,32
ГМК НорНикель (OTC)	22.11.11	16,46	2,05	0,1	5 112,67	-0,14
Мечел (NYSE)	22.11.11	9,64	2,34	1	299,43	-2,97
ММК (LSE)*	22.11.11	5,07	0,60	13	12,11	-3,32
Северсталь (LSE)*	22.11.11	12,84	3,88	1	398,83	-1,52
РусГидро (LSE)	22.11.11	3,650	1,53	100	1,13	0,52
ВТБ (LSE)*	22.11.11	4,089	0,96	2000	0,06	-0,38
МТС (NYSE)	22.11.11	15,18	9,05	2	235,75	25,84
Ростелеком (LSE)	22.11.11	30,00	2,67	6	155,31	0,33

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 23.11.11
USD/RUR	31,0612
EUR/RUR	41,9109
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).

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 22.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	169,20	-0,32	167,81	173,78	12 422 141 936	89 562
Газпром нефть ао	133,65	1,71	129,01	134,98	77 025 634	2 911
ЛУКОЙЛ ао	1 653,60	0,37	1 636,20	1 670,00	3 317 322 730	36 261
НОВАТЭК ао	395,00	1,28	390,23	399,80	165 963 567	1 942
Роснефть ао	207,81	2,17	201,39	208,58	2 158 201 333	30 744
Сургутнефтегаз ао	26,947	0,93	26,700	27,349	580 545 761	14 542
Сургутнефтегаз ап	15,869	1,08	15,455	15,985	232 709 588	4 694
Татнефть ао	81,85	1,71	80,01	82,50	116 831 091	170
Татнефть ап	148,26	3,17	142,86	148,40	278 009 452	3 682
ТНК-ВР Холдинг ао	97,29	4,60	93,69	98,00	23 527 407	838
ТНК-ВР Холдинг ап	72,58	0,51	72,20	73,50	2 364 861	74
Транснефть ап	46 280,00	0,49	46 000,00	47 300,00	1 050 151 400	5 944
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 120,00	1,59	5 010,00	5 220,00	3 280 869 372	35 484
Мечел ао	308,60	1,85	296,00	313,30	175 798 508	4 189
ММК ао	12,530	-0,18	12,268	13,140	101 380 300	4 368
НЛМК ао	63,70	3,24	62,10	65,26	756 473 634	12 759
Полиметалл ао	511,40	0,06	510,00	514,50	33 018 990	954
Полюс Золото ао	1 559,80	-0,27	1 550,00	1 615,00	36 041 863	1 109
Северсталь ао	405,00	2,53	393,70	408,70	1 352 627 034	17 494
Угольный сектор						
Белон ао	10,850	-1,18	10,400	11,129	581 733	78
Распадская ао	93,35	-1,15	91,00	96,45	246 300 192	5 951
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,032950	1,07	0,032457	0,033487	161 681 028	1 962
Мосэнерго ао	1,9100	0,53	1,9000	1,9598	23 899 433	835
РусГидро ао	1,1279	2,10	1,1049	1,1350	377 514 896	7 076
ФСК ЕЭС ао	0,31765	3,30	0,30400	0,32500	914 318 481	12 695
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06375	0,81	0,06272	0,06484	1 591 055 350	31 541
Сбербанк ао	76,40	0,54	75,10	77,76	20 910 945 903	126 144
Сбербанк ап	58,74	-0,61	58,40	60,64	1 218 663 427	10 903
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	187,34	3,45	181,26	187,40	227 014 397	3 404
Ростелеком ао	154,80	1,34	152,11	155,00	749 460 175	6 059
Ростелеком ап	97,71	0,82	96,05	98,35	280 093 931	678
Прочее						
Аэрофлот ао	49,90	-0,20	49,15	50,98	303 331 352	1 458
Уралкалий ао	232,50	-0,34	230,01	238,75	793 901 257	12 004

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.