СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Совет директоров «Ростелекома» рассмотрит вопрос об одобрении кредитных соглашений со «Сбербанком» на 20 млрд. руб.
- ✓ Лондонская фондовая биржа (LSE) начнет торги ГДР «Интер РАО ЕЭС» в международном секторе (International Order Book, объединяет Люксембургскую и Лондонскую фондовые биржи).
- ✓ 17:00 — Федеральное статуправление Германии опубликует предварительные данные об изменении потребительских цен за ноябрь.
- ✓ 19:00 — Министерство торговли США обнародует данные о продажах новых домов за октябрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. В пятницу в первой половине дня на российском рынке преобладали негативные настроения, вызванные данными о падении потребительского доверия во Франции в ноябре, а также ростом доходности итальянских шестимесячных векселей в ходе их размещения. Однако во второй половине дня существенную поддержку рынку оказали заявления А. Меркель и Н. Саркози, сделанные в поддержку Италии. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 1,30%, закрывшись на отметке 1410,84 п. Среди «фишек» наибольшим спросом пользовались акции нефтегазовых компаний и банков: «Газпром» (+2,30%), «ЛУКОЙЛ» (+4,71%), «Норильский никель» (+3,23%), «Северсталь» (+0,85%), «Сбербанк»-ао (+6,03%), «ВТБ» (+0,81%).

Развитые рынки. Ключевые европейские фондовые индексы закрылись в «плюсе» на фоне заявлений А. Меркель и Н. Саркози, выразивших поддержку Италии: FTSE 100 (+0,72%), CAC 40 (+1,23%), DAX (+1,19%). Тем не менее, рынок акций США закрылся в «минусе» на новостях о понижении агентством S&P рейтинга Бельгии с «AA+» до «AA» с «негативным» прогнозом: Dow Jones (-0,23%), S&P 500 (-0,27%), NASDAQ (-0,75%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем возобновления роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Поддержку рынку окажут новости о том, что европейские политики договорились о том, как именно будет повышен потенциал Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF), а также сообщения итальянских СМИ, согласно которым МВФ может оказать финансовую помощь Италии, предоставив ей кредит в размере 400-600 млрд. евро под 4-5% годовых.

Данные новости (пусть и не содержащие конкретики) нивелируют негатив конца прошлой недели и улучшат ожидания инвесторов, связанные с решением европейских долговых проблем. В последние недели рынкам не хватает новых идей для роста на фоне ухудшения макроэкономической ситуации, а также конъюнктуры на рынках госдолга, поэтому указанная информация способна придать новый краткосрочный импульс к росту цен на рискованные активы. В связи с этим мы ожидаем сохранения позитивных настроений на российском рынке акций до конца сегодняшних торгов.

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

ЛУКОЙЛ

Событие. В пятницу «ЛУКОЙЛ» опубликовал финансовую отчетность по US GAAP за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании за отчетный период увеличилась на 32,1% в годовом выражении и достигла 9,012 млрд. долл. Выручка возросла на 30% и составила 76,272 млрд. долл. Показатель EBITDA вырос на 27,8%, достигнув 15,316 млрд. долл., рентабельность по EBITDA составила 20,1%. Свободный денежный поток компании вырос на 10,7% и составил 7,712 млрд. долл. Капитальные затраты, включая неденежные операции, возросли на 19,7% — до 5,6 млрд. долл.

В III квартале чистая прибыль увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 20,6% — до 2,244 млрд. долл. Выручка в июле-сентябре возросла на 30,3% и составила 34,563 млрд. долл. Негативное влияние на чистую прибыль в III квартале 2011 года оказали убытки, связанные с ослаблением курса рубля, в сумме около 570 млн. долл., включая расходы по налогу на прибыль по курсовым разницам российских предприятий компании в размере 340 млн. долл.

За 9 месяцев 2011 года «ЛУКОЙЛ» сократил добычу нефти на 5,4% — до 1,847 млн. барр. в сутки. Объем добычи нефти (с учетом доли в добыче зависимых компаний) составил 504,2 млн барр. В России наибольшее снижении отмечено в Тимано-Печоре, где добыча упала на 16,8% (до 13,5 млн. тонн.); в Западной Сибири снижение составило 4% (до 36,756 млн. тонн).

Объем добычи товарного газа «ЛУКОЙЛа» с учетом доли в добыче зависимых компаний составил 13,756 млрд. куб. м газа, что соответствует уровню данного показателя за аналогичный период прошлого года. Добыча природного газа на Находкинском месторождении (крупнейшее из принадлежащих компании) с начала года составила 6,192 млрд. куб. м. Объем добычи газа дочерними предприятиями за рубежом сократился на 5,2% по причине снижения спроса со стороны основных покупателей.

Добыча товарных углеводородов «ЛУКОЙЛом» составила 2,143 млн. барр. н. э. в сутки, что на 4,7% ниже уровня аналогичного периода 2010 года. Удельные расходы на добычу углеводородов в январе-сентябре увеличились на 17,3% и составили 4,74 долл. за 1 барр. н. э. в сутки.

Экспорт нефти за 9 месяцев 2011 года уменьшился на 15,1% в годовом выражении. С начала текущего года компания экспортировала 40,7% добытой в России нефти (за 9 месяцев 2010 года — 45,2%). Снижение экспорта нефти связано с падением добычи (в первую очередь на Южно-Хыльчуюсском месторождении) и ростом продаж нефти на внутреннем рынке. Экспорт нефтепродуктов за 9 месяцев сократился на 4,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 18,7 млн. тонн.

Объем переработки на собственных и зависимых НПЗ компании (включая долю в переработке нефти и нефтепродуктов на комплексах ISAB и TRN) за 9 месяцев 2011 года сократился на 1,4% и составил 48,72 млн. тонн. Объем переработки на российских НПЗ группы вырос на 0,1%, а за рубежом сократился на 4,8%. Падение объемов переработки за рубежом в отчетном периоде обусловлено, главным образом, остановкой Одесского НПЗ в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой.

Наш комментарий. Обнародованная отчетность «ЛУКОЙЛа» в целом оказалась хуже среднерыночных ожиданий. Так, консолидированная чистая прибыль компании за 9 месяцев 2011 года прогнозировалась на уровне 9,832 млрд. долл., а выручка — в размере 98,944 млрд. долл. Однако EBITDA превзошла ожидания, предполагавшие ее рост до 14,988 млрд. долл. Существенным негативным моментом является сохранение высоких темпов падения добычи нефти на месторождениях Западной Сибири. Мы полагаем, что на сегодняшний день данная информация отыграна рынком и не окажет влияния на динамику котировок акций нефтяной компании.

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

Источник информации: данные компании.

ДИКСИ

Событие. В пятницу «Дикси» опубликовала данные о выручке за 10 месяцев 2011 года. Общая выручка pro-forma выросла на 20,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 98,2 млрд. руб. Общая консолидированная выручка (включая выручку группы компаний «Виктория» с момента ее приобретения 15 июня 2011 года) увеличилась на 52,1% и достигла 78,6 млрд. руб.

Консолидированная выручка за октябрь составляет 10,304 млрд. руб., что на 8,3% больше по сравнению с сентябрем текущего года. Выручка pro-forma за октябрь изменилась на аналогичную величину поскольку совпадает с уровнем консолидированной выручки за данный период.

Выручка pro-forma «Дикси» в сегменте «магазины у дома» увеличилась на 22,3% (до 76,935 млрд. руб.), супермаркетов — на 13,8% (до 12,806 млрд. руб.), гипермаркетов — на 13,7% (до 6,617 млрд. руб.). В отдельных сегментах компании, таких как «магазины у дома» увеличение консолидированной выручки составило 46,7% (до 64,195 млрд. руб.), в супермаркетах — 281,4% (до 6,787 млрд. руб.), а в гипермаркетах — 13,7% (до 6,617 млрд. руб.).

Наш комментарий. Сохранение высоких темпов роста выручки компании является позитивным сигналом для инвесторов, хотя в целом опубликованные данные не преподнесли особых «сюрпризов». Мы полагаем, что обнародованная информация окажет незначительную поддержку котировкам акций ритейлера в краткосрочном периоде.

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)	25.11.11	11 231,78	-25,77	-0,23
S&P 500 (США)	25.11.11	1 158,67	-3,12	-0,27
NASDAQ (США)	25.11.11	2 441,51	-18,57	-0,75
FTSE 100 (Великобрит.)	25.11.11	5 164,65	37,08	0,72
CAC 40 (Франция)	25.11.11	2 856,97	34,72	1,23
DAX (Германия)	25.11.11	5 492,87	64,76	1,19
Nikkei 225 (Япония)	25.11.11	8 160,01	-5,17	-0,06
Рынки стран БРИК				
ММВБ	25.11.11	1 410,84	18,09	1,30
РТС (основная сессия)	25.11.11	1 413,18	10,35	0,74
РТС (вечерняя сессия)	25.11.11	1 403,23	-9,95	-0,70
Bovespa (Бразилия)	25.11.11	54 894,49	-385,39	-0,70
BSE Sensex 30 (Индия)	25.11.11	15 695,43	-163,06	-1,03
Shanghai Comp. (Китай)	25.11.11	2 380,22	-17,33	-0,72
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	25.11.11	2 426,00	-0,09	-0,00
IPC (Мексика)	25.11.11	34 573,04	-750,56	-2,12
Kospi (Юж. Корея)	25.11.11	1 776,40	-18,66	-1,04
Hang Seng (Гонконг)	25.11.11	17 689,48	-245,62	-1,37
Straits Times (Сингапур)	25.11.11	2 643,93	-33,22	-1,24

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	25.11.11	106,40	-1,38	-1,28
Urals	25.11.11	106,38	-1,44	-1,34
Металлы (LME)				
Золото	25.11.11	1 688,50	-4,00	-0,24
Платина	25.11.11	1 529,00	-14,00	-0,91
Серебро	25.11.11	31,24	-0,70	-2,19
Палладий	25.11.11	572,00	-11,00	-1,89
Алюминий	25.11.11	1 993,00	-13,00	-0,65
Медь	25.11.11	7 203,0	-74,00	-1,02
Никель	25.11.11	17 104	-109,00	-0,63
Цинк	25.11.11	1 885,0	-16,00	-0,84

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 25.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,74	0,43
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,79	0,06
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,34	0,02
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,88	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,16	0,08

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)	25.11.11	10,35	-2,17	2	163,42	-1,29
Газпром нефть (OTC)	25.11.11	21,42	1,95	5	135,28	-0,48
ЛУКОЙЛ (OTC)	25.11.11	51,60	-0,77	1	1 629,47	-0,61
Роснефть (LSE)*	25.11.11	6,490	0,08	1	204,95	-0,48
Сургутнефтегаз (OTC)	25.11.11	8,36	-0,59	10	26,40	-1,86
ГМК НорНикель (OTC)	25.11.11	16,15	-0,31	0,1	5 099,98	-1,35
Мечел (NYSE)	25.11.11	8,97	-1,43	1	283,26	-4,14
ММК (LSE)*	25.11.11	5,11	0,49	13	12,40	-2,36
Северсталь (LSE)*	25.11.11	12,61	-0,94	1	398,21	-1,31
РусГидро (LSE)	25.11.11	3,575	-2,03	100	1,13	-0,03
ВТБ (LSE)*	25.11.11	3,812	-2,26	2000	0,06	-2,92
МТС (NYSE)	25.11.11	15,47	5,53	2	244,26	23,48
Ростелеком (LSE)	25.11.11	29,65	2,24	6	156,05	-1,04

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 26.11.11
USD/RUR	31,5788
EUR/RUR	42,0251
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 25.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	165,55	2,30	161,84	166,69	10 338 524 951	75 472
Газпром нефть ао	135,93	0,98	130,12	135,99	53 917 904	773
ЛУКОЙЛ ао	1 639,50	4,71	1 585,10	1 649,00	3 665 441 442	44 541
НОВАТЭК ао	410,10	4,39	390,00	412,00	575 143 857	4 001
Роснефть ао	205,94	3,67	198,60	206,95	2 163 618 033	32 902
Сургутнефтегаз ао	26,900	0,58	26,154	27,100	554 357 618	15 648
Сургутнефтегаз ап	15,910	1,34	15,570	15,910	267 842 500	6 519
Татнефть ао	82,00	2,53	78,75	82,00	48 208 571	128
Татнефть ап	147,88	2,55	139,45	148,20	247 443 047	5 345
ТНК-ВР Холдинг ао	94,00	-2,87	93,68	96,50	29 248 253	260
ТНК-ВР Холдинг ап	72,24	-0,88	71,71	73,39	4 773 852	142
Транснефть ап	50 100,00	7,17	46 471,00	50 192,00	2 116 516 001	7 706
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 170,00	3,23	5 010,00	5 170,00	2 288 075 003	29 628
Мечел ао	295,50	-0,34	286,70	297,90	104 560 768	3 162
ММК ао	12,700	0,23	12,125	12,753	118 776 655	4 051
НЛМК ао	66,35	2,55	62,76	66,57	470 779 695	9 561
Полиметалл ао	514,60	0,29	512,60	515,00	27 721 628	152
Полюс Золото ао	1 459,70	-3,84	1 418,00	1 518,00	41 235 563	1 841
Северсталь ао	403,50	0,85	383,30	404,00	1 229 070 435	15 024
Угольный сектор						
Белон ао	10,600	-3,34	10,499	10,939	1 830 645	185
Распадская ао	90,00	-2,60	89,21	93,16	172 345 412	4 273
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,032440	2,66	0,030890	0,032699	123 575 613	1 958
Мосэнерго ао	1,9279	0,31	1,8991	1,9289	17 686 345	621
РусГидро ао	1,1293	0,14	1,1051	1,1945	407 406 913	7 338
ФСК ЕЭС ао	0,31588	-1,84	0,30582	0,32677	657 720 006	8 669
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06200	0,81	0,05960	0,06217	2 598 216 103	39 238
Сбербанк ао	78,27	6,03	73,75	78,75	24 167 948 033	137 355
Сбербанк ап	60,25	5,65	57,50	60,25	1 115 562 708	10 424
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	197,82	0,94	189,70	198,80	300 560 765	4 425
Ростелеком ао	157,69	2,27	153,82	161,25	1 419 118 987	11 778
Ростелеком ап	100,20	1,52	96,80	100,20	193 669 378	1 100
Прочее						
Аэрофлот ао	49,74	-0,52	48,80	53,19	50 517 765	1 126
Уралкалий ао	233,35	-1,09	225,33	235,90	2 108 019 997	20 810

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.