НОВОСТИ

ТМК
ТМК за 9 месяцев увеличила чистую прибыль по МСФО в 2,7 раза, до $279 млн.
>>> стр. 3

БАШКИРЭНЕРГО
Чистая прибыль Башкирэнерго по МСФО за 9 месяцев выросла в 3,4 раза >>> стр. 3

X5 RETAIL GROUP
X5 в III квартале получила $2,1 млн. чистого убытка >>> стр. 3

СЕДЬМОЙ КОНТИНЕНТ
ФАС разрешила компании Pakwa Investments Limited консолидировать 100% акций российского ритейлера Седьмой Континент. >>> стр. 4

КУРСЫ ВАЛЮТ

	Курс	Изменение
Руб./USD	31.32	-0.29%
Руб./EUR	41.85	0.17%

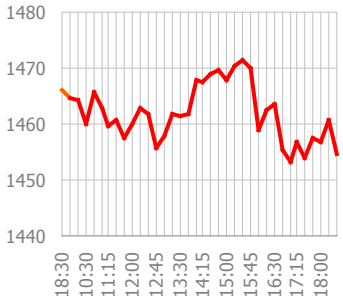
СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Нефть	Закрытие	Изменение 1Д
Urals Med., $/барр.	110.8	1.75%

Металлы	Закрытие	Изменение 1Д
Алюминий, $/тонна	1991.0	-0.77%
Медь, $/тонна	7448.0	0.91%
Никель, $/тонна	16980.0	-1.71%
Золото, $/унция	1717.0	0.18%
Платина, $/унция	1537	-1.35%

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке акций завершились снижением ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял около 0,8% и достиг уровня 1511,5 пунктов. Индекс РТС закрылся снижением на 0,6%. Однако, уже в вечернюю сессию дневное падение удалось компенсировать – индикатор вырос на 0,9%...>>> стр. 2

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

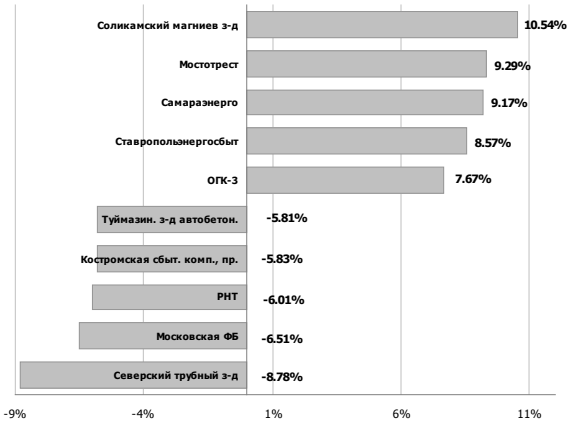
Индексы	Закрытие	Изменение 1Д
RTS	1466.36	-0.6 %
MICEX	1454.67	-0.79%
Dow Jones	11555.63	0.28%
Nasdaq	2515.51	-0.47%
FTSE 100	5337.00	0.46%
DAX	5799.91	0.95%
S&P500	1195.19	0.22%

АДР (Лондон)	Закрытие (USD)	Изменение 1Д
АФК Система	0.95	3.26%
ВТБ	0.002	1.16%
ГМКНорНик	167	-2.00%
Газпром	5.45	-0.46%
Лукойл	54.6	0.09%
НЛМК	2.246	1.13%
ПолюсЗолото	46.04	0.00%
РусГидро	0.036	-2.84%

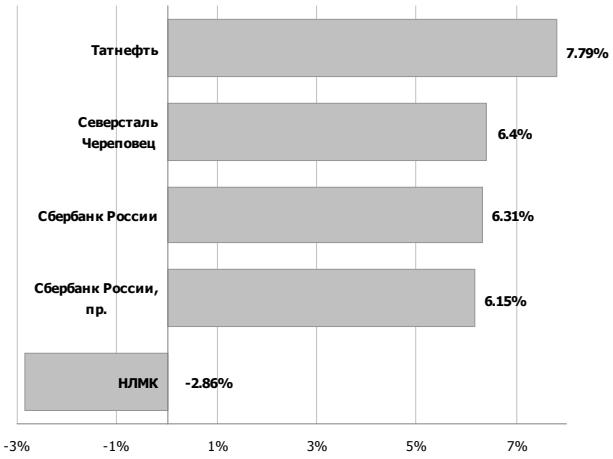
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	Значение	Изменение
Индекс РТС	1 466	-0.6 %
Объем торгов РТС	377 млн. долл.	
Объем торгов ММВБ	1 681 млн. долл.	

ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ



ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС



ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке акций завершились снижением ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял около 0,8% и достиг уровня 1511,5 пунктов. Индекс РТС закрылся снижением на 0,6%. Однако, уже в вечернюю сессию дневное падение удалось компенсировать – индикатор вырос на 0,9%.

Европейские индексы во вторник выросли на ожиданиях результатов встречи министров финансов стран зоны евро. Еврогруппе удалось достичь договоренностей о механизмах увеличения потенциала EFSF. Согласно решению министров, фонд сможет гарантировать 20-30% объема новых выпусков облигаций проблемных стран, а также получит возможность создавать фонды с участием других инвесторов для покупки суверенных облигаций.

Торги в США завершились разнонаправленно. Индекс потребительского доверия, рассчитываемый Conference Board, вырос в ноябре до максимума за 4 месяца и составил 56 пунктов. Причем темпы роста показателя оказались наиболее стремительными с 2003 г.

Не совсем однозначны результаты вчерашнего размещения итальянских бондов с различными сроками обращения. На аукционе спрос превысил предложение, что, несомненно, обрадовало рынок, однако, ставка по бумагам значительно превысила психологически важный барьер в 7% годовых.

Уже после завершения торгов в США агентство Standart & Poors снизило рейтинги более чем десяти крупнейших мировых банков, среди которых выделяются американские J.P. Morgan Chase & Co., Bank of America Corp., Citigroup Inc., Goldman Sachs Group, Morgan Stanley. Причиной пересмотра рейтингов в агентстве объяснили внедрением новой методики оценок. На этих новостях снижаются азиатские индексы и американские фьючерсы. В частности, контракт на индекс S&P 500 теряет 0,5%. При этом нефть относительно стабильна – баррель Brent торгуется в районе $110,6, снижаясь на 0,2%.

Российский рынок акций откроется умеренным снижением ведущих индексов. Нисходящая динамика быстро сменится дневным боковиком – рынки замрут в преддверие публикации важных статданных из США и Европы.

События на сегодня:

- Сбербанк: публикация отчетности по МСФО
- 11:00 Германия: розничные продажи в октябре
- 11:45 Франция: потребительские расходы в октябре
- 12:55 Германия: уровень безработицы в ноябре
- 14:00 Еврозона: уровень безработицы в октябре
- 14:00 Еврозона: ИПЦ за ноябрь
- 16:00 США: Индекс ипотечного рынка
- 16:30 США: Challenger количество запланированных увольнений
- 17:15 США: США: ADP индикатор занятости за ноябрь
- 17:30 США: производительность труда в III кв.
- 17:30 США: Индекс деловой активности в Нью-Йорке
- 18:45 США: Чикагский индекс деловой активности за ноябрь
- 19:00 США: Индекс незавершенных сделок по продаже домов за октябрь
- 19:30 США: EIA недельное изменение запасов нефти. ■

Источник: ИК Энергокапитал

ТМК

ТМК ЗА 9 МЕСЯЦЕВ УВЕЛИЧИЛА ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ ПО МСФО В 2,7 РАЗА, ДО $279 МЛН.

Трубная металлургическая компания за 9 месяцев 2011 г. увеличило чистую прибыль по МСФО в 2,7 раза, до $279 млн. Скорректированный на изменения справедливой стоимости деривативов показатель составил $235 млн. против $92 млн. годом ранее. Рентабельность по скорректированной чистой прибыли выросла до 5% против 2% годом ранее.

Первое полугодие компания завершила с чистой прибылью по МСФО в $258 млн., таким образом, в III кв. показатель составил $21 млн. Выручка с начала года увеличилась на 31%, до $5,151 млрд., показатель EBITDA - на 27%, до $827 млн. Исходя из данных за полугодие - $3,55 млрд. и $625 млн., - в III кв. ТМК получила около $1,6 млрд. выручки. Чистый долг ТМК на конец отчетного периода вырос на $99 млн. по сравнению с началом года, до $3,612 млрд., при этом на конец первого полугодия он составлял $3,843 млрд. Отношение чистого долга к EBITDA на 30 сентября равнялось 3,2 против 3,3 на 30 июня и 3,9 на 31 декабря 2010 г. Общий долг за III кв. снизился на 6%, до $3,769 млрд. против $4,017 млрд. на конец полугодия. На чистое погашение долга с начала года было направлено $37 млн.

БАШКИРЭНЕРГО

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ БАШКИРЭНЕРГО ПО МСФО ЗА 9 МЕСЯЦЕВ ВЫРОСЛА В 3,4 РАЗА

Чистая прибыль Башкирэнерго по МСФО за 9 месяцев 2011 г. составила 7 млрд. 782 млн. рублей ($271 млн.), увеличившись в 3,4 раза по сравнению с 9 месяцами 2010 г. Чистая прибыль от продолжающейся деятельности за 9 месяцев 2011 года выросла на 44% по сравнению с показателем января-сентября 2010 года и достигла 3,242 млрд. рублей ($113 млн.). Выручка за отчетный период сократилась на 9% - до 40,948 млрд. рублей ($1,423 млрд.). Операционная прибыль возросла на 34% - до 4,238 млрд. рублей ($147 млн.), показатель OIBDA - на 19%, до 6,827 млрд. рублей ($237 млн.). Рентабельность по OIBDA увеличилась с 13% до 17%. По данным на 30 сентября 2011 года финансовый долг Башкирэнерго составлял 2,498 млрд. рублей ($78 млн.), а соотношение долг/OIBDA - 0,37.

Башкирэнерго за 9 месяцев 2011 года выработало 16,739 млрд. кВт.ч электроэнергии (рост на 2,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2010 года), отпустило 16,873 млн. Гкал теплоэнергии (рост на 1,4%). Объем потерь за 9 месяцев 2011 года по сравнению с показателем 9 месяцев 2010 г. в магистральных сетях вырос с 1,45% до 1,47%, а в распределительных сетях - с 8,31% до 8,52%.

X5 RETAIL GROUP

X5 В III КВАРТАЛЕ ПОЛУЧИЛА $2,1 МЛН. ЧИСТОГО УБЫТКА, ЛУЧШЕ ПРОГНОЗА

X5 Retail Group в III кв. 2011 года получила $2,1 млн. чистого убытка по МСФО. В III кв. 2010 г. X5 получила чистую прибыль в $80 млн. Показатель EBITDA X5 вырос на 13% и составил $220 млн. Рентабельность EBITDA снизилась до 6,1% с 7,4% год назад. Валовая прибыль X5 в июле-сентябре выросла на 33%, до $838,3 млн., валовая рентабельность составила 23,1% против 24,1% год назад. Выручка увеличилась на 32% по сравнению с прошлым годом, до 105,3 млрд. рублей, или на 39%, до $3,6 млрд. В III квартале X5 получила неденежный убыток в размере $52,5 млн. из-за изменений валютных курсов. Чистый денежный поток от операционной деятельности вырос на 324%, до $308,6 млн. Чистый денежный поток, использованный в инвестиционных целях, составил $226,6 млн. по сравнению в $114,8 год назад.

СЕДЬМОЙ КОНТИНЕНТ

ФАС РАЗРЕШИЛА КОМПАНИИ PAKWA INVESTMENTS LIMITED КОНСОЛИДИРОВАТЬ 100% АКЦИЙ РОССИЙСКОГО РИТЕЙЛЕРА СЕДЬМОЙ КОНТИНЕНТ.

Считается, что оффшорная компания представляет интересы ос-новного владельца сети магазинов – г-на Занадворова.

Слухи о выкупе оставшихся акций с рынка структурами г-на Занадворова активизировались еще год назад, когда его пакет был увеличен до 96%. Сейчас по большому счету снято последнее административное препятствие для совершения сделки, осталось лишь привлечь капитал. Сделки, которой, необходимо отме-тить, благоприятствует рыночная конъюнктура – акции компании подешевели с годового максимума, зафиксированного 17 февраля почти на 48%.

Акции могут быть выкуплены с рынка. Другим, более вероятным завершением процесса консолидации бумаг видится оферта акционерам. В этом случае бенчмарком может служить средневзевешенная стоимость акций за полгода, которая по состоянию на закрытие 28 ноября составляла 178,5 руб.

Мы рекомендуем акции Седьмого Континента для спекулятивных внутридневных покупок. Кроме того, на ожиданиях выкупа в периоды снижения рынка бумага будет отличаться большей стабильностью и может быть использована в качестве безопасного актива.■

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Центральный офис компании :

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

Коммерческое управление	
Михаил Бабарин Руководитель управления	babarin@energ.ru +7 (812) 329-55-92
Константин Ермоленко Зам. руководителя управления по инвестиционной политике	ermolenko@energ.ru +7 (812) 325-03-08
Отдел управления благосостоянием	
Виталий Горлатов Начальник отдела	+7 (812) 329-17-29
Олег Кочиерь Зам. начальника отдела (Инвестиционное консультирование)	kochier@energ.ru +7 (812) 329-17-29
Елена Копосова Ведущий специалист ("Личный брокер")	+7 (812) 329-17-94
Отдел инвестиционного моделирования	
Александр Игнатюк Начальник отдела	ai@energ.ru +7(812) 441-29-27
Василий Копосов Специалист отдела	koposov@energ.ru +7(812) 441-29-27
Марсело Муньос Специалист отдела	marcelo@energ.ru +7 (812) 441-29-27
Управление активами на рынке ценных бумаг	
Дмитрий Аксенов Директор по стратегическому развитию	aks@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Александр Павлов Управляющий директор	a_pavlov@energ.ru +7 (812) 329-17-73
Отдел обслуживания клиентов	
Юлия Вильчинская Начальник отдела	yulia_v@energ.ru +7 (812) 334-97-40
Павел Философов Зам. начальника отдела	paulf@energ.ru +7 (812) 329-17-45
Отдел доступа к торговым площадкам	
Дарья Воронова Начальник отдела	voronova@energ.ru +7 (812) 329-53-08
Алексей Возный Администратор NetInvestor/Quik	+7 (812) 329-17-62
Департамент продаж и регионального развития	
Денис Костин Директор департамента	denis@energ.ru +7 (495) 223-52-09
Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС	
Владимир Ермолаев Директор департамента	ermolaev@energ.ru

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.
Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

Офис в г. Москва
119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Филиал компании в г. Архангельск
163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Краснодар
450000, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

Филиал компании в г. Мурманск
183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Офис в г. Санкт-Петербург
190031, Санкт-Петербург,
ул. Ефимова 4а, б/ц "Мир"
+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64
info@energ.ru

Филиал компании в г. Оренбург
460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.**ru**

Филиал компании в г. Ярославль
150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольяти
445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11