СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Состоятся заседания советов директоров «ЛУКОЙЛа», «Интер РАО ЕЭС» и «РусГидро».
- ✓ Япония обнародует предварительные данные о промышленном производстве и производстве автомобилей за октябрь.
- ✓ Исследовательская компания GfK опубликует значение индекса потребительского доверия в Великобритании за ноябрь.
- ✓ 11:00 – Федеральное статуправление Германии опубликует данные о розничных продажах за октябрь.
- ✓ 11:45 – Национальное статуправление Франции Insee опубликует данные о потребительских расходах за октябрь.
- ✓ 12:55 – Федеральное агентство по трудоустройству Германии сообщит об уровне безработицы за ноябрь.
- ✓ 14:00 – Статуправление Евросоюза обнародует данные о безработице за октябрь, а также предварительные данные об изменении потребительских цен за ноябрь.
- ✓ 17:15 – ADP опубликует данные о занятости в производственном секторе США за ноябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство труда США опубликует окончательные данные о производительности труда и стоимости рабочей силы за III квартал 2011 года.
- ✓ 17:30 – публикация данных о динамике ВВП Канады за сентябрь и III квартал 2011 года.
- ✓ 18:45 – публикация значения индекса деловой активности в Чикаго за ноябрь.
- ✓ 19:30 – Министерство энергетики США опубликует еженедельный доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистилляторов в стране.
- ✓ 23:00 – ФРС опубликует региональный экономический обзор Beige Book.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Российский рынок акций. Вчера на фоне противоречивых настроений на зарубежных площадках российский рынок акций завершил день незначительным снижением. По итогам дня индекс ММВБ потерял 0,79%, закрывшись на отметке 1454,67 п. Среди «фишек» преобладала негативная динамика котировок: «Газпром» (-1,21%), «ЛУКОЙЛ» (-0,55%), «Норильский никель» (-2,28%), «Северсталь» (+4,24%), «РусГидро» (-1,88%), «Сбербанк»-ао (-0,51%), «ВТБ» (-0,68%).

Развитые рынки. Ключевые фондовые индексы Европы закрылись в «плюсе»: FTSE 100 (+0,46%), CAC 40 (+0,46%), DAX (+0,95%). Поддержку рынкам оказали ожидания, связанные с предстоящим одобрением европейскими политиками механизма увеличения потенциала EFSF, а также итоги аукциона итальянских госбумаг (спрос на них вновь превысил предложение, однако доходности пока остаются на рекордно высоких уровнях). После завершения торгов в Европе стало известно, что министры финансов достигли договоренностей, согласно которым EFSF сможет гарантировать 20-30% объема новых выпусков облигаций проблемных стран региона, а также создавать совместно с частными инвесторами фонды для покупки гособлигаций стран ЕС. Кроме того, Еврогруппа одобрила выделение Греции очередного транша финансовой помощи объемом 8 млрд. евро.

На фоне позитивных новостей из еврозоны основные индексы США завершили торги преимущественно в «зеленой зоне»: Dow Jones (+0,28%), S&P 500 (+0,22%), NASDAQ (-0,47%). Поддержку рынку оказали также сильные данные по потребительскому доверию за ноябрь (индекс Conference Board вырос до 56 п. с 40,9 п. месяцем ранее).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем разнонаправленной динамики котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Решения, принятые вчера Еврогруппой в отношении укрепления EFSF, а также помощи Греции, окажут поддержку российским акциям в начале торгов. Однако существенного роста котировок, на наш взгляд, ожидать не стоит на фоне сохраняющейся напряженной обстановки на долговых рынках еврозоны. В течение дня инвесторы обратят особое внимание на макростатистику из развитых стран, которая во многом определит итоги 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

ТМК

Событие.Вчера «ТМК» опубликовала финансовую отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании за указанный период увеличилась в 2,7 раза и достигла 278,807 млн. долл. Выручка «ТМК» за январь-сентябрь возросла на 31% в годовом выражении и составила 5,151 млрд. долл., валовая прибыль выросла на 22% — до 1,115 млрд. долл. Скорректированная EBITDA за январь-сентябрь возросла на 27% — до 827 млн. долл., рентабельность по скорректированной EBITDA составила 16% против 17% годом ранее.

Чистый долг (Net Debt) «ТМК» на конец отчетного периода вырос на 99 млн. долл. по сравнению с началом года и достиг 3,612 млрд. долл., при этом на конец I полугодия он оценивался в 3,843 млрд. долл. Отношение Net Debt / EBITDA по состоянию на 30 сентября составило 3,2 против 3,3 на 30 июня 2011 года и 3,9 — на 31 декабря 2010 года.

Наш комментарий. В целом мы позитивно расцениваем консолидированную финансовую отчетность «ТМК» за 9 месяцев, однако особых «сюрпризов» она не преподнесла. В числе наиболее позитивных моментов можно отметить сохранение высоких темпов роста финансовых результатов по сравнению с уровнем прошлого года на фоне благоприятной ситуации на основных рынках сбыта, а также снижение долговой нагрузки (по показателю Net Debt / EBITDA). С точки зрения влияния на котировки акций «ТМК» мы оценивам обнародованные данные нейтрально.

Источник информации: данные компании.

АФК «СИСТЕМА»

Событие. Вчера стало известно, что ФАС одобрила покупку АФК «Система» 100% акций агрофирмы «Донское». 10 ноября «Система» победила в открытом аукционе на покупку у государства «Донского», предложив за данный актив 476,5 млн. руб. Компания приобретается в рамках реализации стратегии АФК «Система» по выходу в новые отрасли. Ожидается, что сделка будет закрыта в декабре текущего года после подписания необходимых документов и оплаты.

«Донское» расположено в Ростовской области, общая площадь используемых земельных участков составляет 25,4 тыс. га. Предприятие специализируется на растениеводстве и животноводстве, а также производстве, оптовой и розничной торговле сельскохозяйственной продукции.

Наш комментарий. С учетом суммы сделки, а также масштабов бизнеса «Донского» его приобретение не окажет существенного влияния на финансовое положение и консолидированные финансовые результаты АФК «Система». Однако позитивным моментом, на наш взгляд, можно считать более выгодные условия покупки компании по сравнению с теми, что были объявлены весной 2010 года, когда 100% «Донского» были выставлены на аукцион по стартовой цене 752,4 млн. руб. Кроме того, выход АФК «Система» в новую отрасль сам по себе может рассматриваться долгосрочными инвесторами как позитивный сигнал, свидетельствующий о готовности финансовой корпорации к дальнейшей диверсификации бизнеса и укреплению позиций в аграрном секторе.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

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

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Событие. Вчера прокуратура Краснояркого края сообщила, что Красноярский краевой суд возложил на «Таймырэнерго» (подконтрольно «Норильскому никелю»), являющегося собственником Усть-Ханстайской ГЭС, обязанность приступить с 2012 года к ежегодной модернизации семи гидроагрегатов станции. Замена оборудования обойдется компании в 9,5 млрд. руб.

Напомним, что еще летом текущего года городской суд Норильска признал незаконным бездействие «Таймырэнерго» в отношении «непринятия мер к модернизации». После этого энергокомпания подала кассацию в красноярский краевой суд, оставивший решение суда первой инстанции без изменений.

Наш комментарий. Мы оцениваем данную новость негативно, поскольку модернизация указанных энергоактивов в ближайшие годы будет оказывать давление на чистый денежный поток «Норильского никеля». Тем не менее, существенного снижения бумаг ГМК под влиянием данного события, на наш взгляд, не произойдет, так как информация, связанная с необходимостью модернизации Ханстайской ГЭС, появилась еще несколько месяцев назад и уже учтена в текущих рыночных котировках акций «Норильского никеля».

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

БАШКИРЭНЕРГО

Событие. Вчера «Башкирэнерго» обнародовало финансовую отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль компании с учетом результатов сделки по продаже «ЭСКБ» увеличилась на 236% и достигла 7,782 млрд. руб. (без учета указанной сделки чистая прибыль возросла на 44% и составила 3,242 млрд. руб.). Выручка «Башкирэнерго» сократилась на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 40,948 млрд. руб. Операционная прибыль за 9 месяцев выросла на 34% и составила 4,238 млрд. руб. Показатель OIBDA возрос на 19% — до 6,827 млрд. руб., рентабельность по OIBDA выросла до 17% с 13% годом ранее. Финансовый долг «Башкирэнерго» по состоянию на 30 сентября 2011 года оценивается в 2,498 млрд. руб., при этом отношение финансового долга к OIBDA составило 0,37.

Выработка электроэнергии компанией увеличилась на 2,7% — до 16,739 млрд. кВт. ч. Коэффициент использования установленной электрической мощности электростанций «Башкирэнерго» вырос на 1,7% — до 60%. Отпуск тепла теплогенерирующими мощностями компании увеличился на 1,4% и составил 16,873 млн. Гкал. Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии составил 323,4 г/кВт.ч, что на 2,8 г/кВт.ч меньше, чем годом ранее. Удельный расход условного топлива на отпуск тепла снизился на 1,1 кг/Гкал, составив 144 кг/Гкал.

Наш комментарий. Мы умеренно позитивно оцениваем обнародованные данные, однако существенной позитивной реакции в акциях «Башкирэнерго» не ожидаем. Несмотря на высокие темпы роста финансовых результатов компании, операционные показатели «Башкирэнерго» в отчетном периоде не продемонстрировали сильной динамики по сравнению с уровнями, достигнутыми годом ранее.

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)	29.11.11	11 555,63	32,62	0,28
S&P 500 (США)	29.11.11	1 195,19	2,64	0,22
NASDAQ (США)	29.11.11	2 515,51	-11,83	-0,47
FTSE 100 (Великобрит.)	29.11.11	5 337,00	24,24	0,46
CAC 40 (Франция)	29.11.11	3 026,76	13,83	0,46
DAX (Германия)	29.11.11	5 799,91	54,58	0,95
Nikkei 225 (Япония)	29.11.11	8 477,82	190,33	2,30
Рынки стран БРИК				
ММВБ	29.11.11	1 454,67	-11,55	-0,79
РТС (основная сессия)	29.11.11	1 466,36	-8,89	-0,60
РТС (вечерняя сессия)	29.11.11	1 479,78	13,42	0,92
Bovespa (Бразилия)	29.11.11	55 299,76	-717,59	-1,28
BSE Sensex 30 (Индия)	29.11.11	16 008,34	-158,79	-0,98
Shanghai Comp. (Китай)	29.11.11	2 412,40	29,36	1,23
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	29.11.11	2 452,04	26,04	1,07
IPC (Мексика)	29.11.11	35 708,71	150,53	0,42
Kospi (Юж. Корея)	29.11.11	1 856,52	41,24	2,27
Hang Seng (Гонконг)	29.11.11	18 256,20	218,39	1,21
Straits Times (Сингапур)	29.11.11	2 688,10	-6,33	-0,23

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	29.11.11	110,82	1,82	1,67
Urals	29.11.11	110,84	1,91	1,75
Металлы (LME)				
Золото	29.11.11	1 717,00	3,00	0,18
Платина	29.11.11	1 537,00	-21,00	-1,35
Серебро	29.11.11	31,96	-0,04	-0,12
Палладий	29.11.11	582,00	-13,00	-2,18
Алюминий	29.11.11	1 995,00	-15,00	-0,75
Медь	29.11.11	7 457,0	69,00	0,93
Никель	29.11.11	16 989	-294,00	-1,70
Цинк	29.11.11	1 940,0	8,00	0,41

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 29.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,86	0,02
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,93	0,02
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,34	0,00
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,91	0,02
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,19	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)	29.11.11	10,92	0,46	2	171,02	0,57
Газпром нефть (OTC)	29.11.11	22,36	2,10	5	140,07	0,99
ЛУКОЙЛ (OTC)	29.11.11	54,64	0,02	1	1 711,41	0,41
Роснефть (LSE)*	29.11.11	6,950	0,00	1	217,69	0,46
Сургутнефтегаз (OTC)	29.11.11	8,95	0,00	10	28,03	-0,13
ГМК НорНикель (OTC)	29.11.11	16,60	-2,35	0,1	5 199,39	-0,64
Мечел (NYSE)	29.11.11	9,68	2,65	1	303,19	1,91
ММК (LSE)*	29.11.11	5,60	0,99	13	13,49	-0,79
Северсталь (LSE)*	29.11.11	14,30	4,61	1	447,90	0,63
РусГидро (LSE)	29.11.11	3,630	-2,84	100	1,14	-1,38
ВТБ (LSE)*	29.11.11	4,092	1,16	2000	0,06	0,13
МТС (NYSE)	29.11.11	16,27	4,09	2	254,80	23,88
Ростелеком (LSE)	29.11.11	30,70	0,00	6	160,26	0,78

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 30.11.11
USD/RUR	31,3216
EUR/RUR	41,8457
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 29.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	170,05	-1,21	170,05	173,99	9 538 957 416	71 447
Газпром нефть ао	138,70	-0,24	136,29	139,04	112 336 536	1 125
ЛУКОЙЛ ао	1 704,50	-0,55	1 685,60	1 729,50	2 693 644 866	34 487
НОВАТЭК ао	412,20	-0,91	407,08	420,00	390 008 373	2 923
Роснефть ао	216,69	-0,27	215,11	219,74	1 889 817 133	28 927
Сургутнефтегаз ао	28,069	-0,61	27,711	28,649	600 880 678	15 165
Сургутнефтегаз ап	16,190	-0,67	16,100	16,416	280 685 418	4 194
Татнефть ао	79,99	-0,07	79,78	81,39	58 364 688	345
Татнефть ап	157,70	-0,55	157,04	162,29	313 883 833	5 504
ТНК-ВР Холдинг ао	95,00	-2,00	94,23	96,95	18 497 953	182
ТНК-ВР Холдинг ап	72,91	-0,50	72,70	73,87	3 068 690	75
Транснефть ап	49 400,00	-2,18	48 922,00	50 849,00	1 038 966 182	5 914
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 233,00	-2,28	5 187,00	5 419,00	2 697 511 440	31 639
Мечел ао	297,50	-2,30	296,20	307,50	145 114 106	3 338
ММК ао	13,600	2,61	13,132	13,770	161 237 779	4 567
НЛМК ао	70,05	0,79	68,69	71,50	830 560 260	14 164
Полиметалл ао	515,00	0,18	509,20	515,40	31 625 906	582
Полюс Золото ао	1 444,50	-1,77	1 438,00	1 479,80	28 263 546	995
Северсталь ао	445,10	4,24	420,80	447,00	1 878 351 376	22 356
Угольный сектор						
Белон ао	10,900	0,02	10,761	11,099	543 990	92
Распадская ао	91,90	-1,29	91,66	93,97	210 740 543	2 813
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,034049	1,04	0,033461	0,034580	131 465 444	2 836
Мосэнерго ао	1,9900	-1,19	1,9501	2,0193	14 775 837	575
РусГидро ао	1,1529	-1,88	1,1529	1,1839	516 509 663	11 306
ФСК ЕЭС ао	0,32500	-1,37	0,32180	0,33165	405 396 250	9 306
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06400	-0,68	0,06359	0,06495	2 377 982 681	30 901
Сбербанк ао	82,58	-0,51	81,83	83,75	20 780 999 468	119 848
Сбербанк ап	64,05	-0,70	63,72	65,35	2 527 472 278	17 968
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	205,68	-1,59	202,20	210,18	414 308 195	5 103
Ростелеком ао	159,02	-1,57	157,82	163,25	726 301 451	10 544
Ростелеком ап	100,10	0,00	99,15	100,88	38 064 966	731
Прочее						
Аэрофлот ао	50,00	-1,54	49,72	50,97	46 423 384	887
Уралкалий ао	242,09	0,46	240,30	245,10	1 594 907 969	14 598

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.