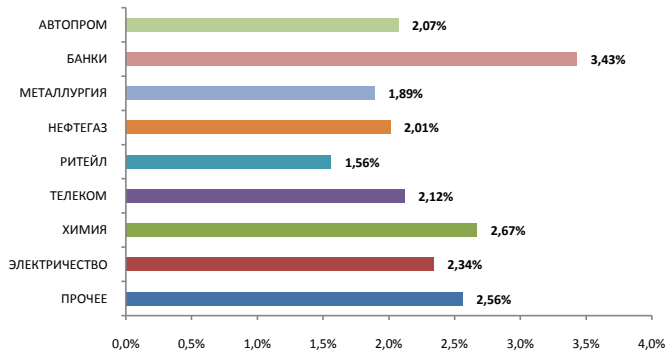
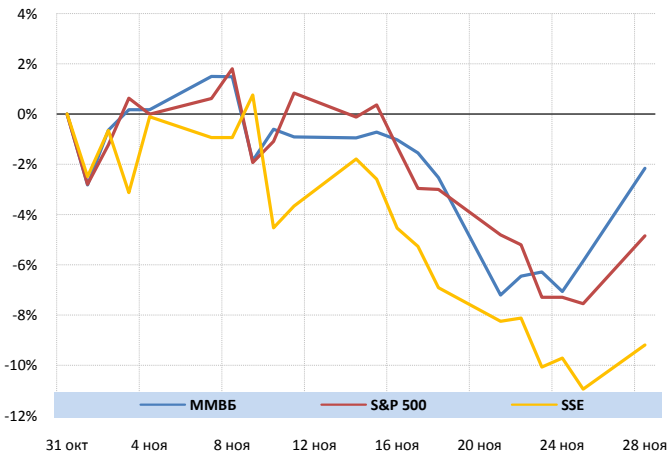
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

| Индексы | | | Акции ММВБ | | | Товарный рынок | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MICEX | 1 499.62 | +3.09% | Газпром | 175.40 | +3.15% | Brent (ICE) | 110.95 | +0.39% |
| RTS | 1 540.81 | +5.08% | ЛУКойл | 1 725.00 | +1.20% | Золото | 1 750.30 | -0.09% |
| Dow Jones | 12 045.68 | +4.24% | Роснефть | 223.60 | +3.19% | Платина | 1 556.30 | -0.29% |
| NASDAQ | 2 620.34 | +4.17% | НорНикель | 5 431.00 | +3.78% | Медь | 7 829.76 | -0.67% |
| S&P 500 | 1 246.96 | +4.33% | Сбербанк | 87.55 | +6.02% | Алюминий | 2 078.00 | -1.52% |
| DAX | 6 088.84 | +3.20% | АВТОВАЗ | 19.82 | +0.73% | Никель | 17 402.00 | -0.56% |
| FTSE | 5 505.42 | +3.16% | **Акции NYSE** | | | **Валютный рынок** | | |
| NIKKEI 225 | 8 637.05 | +2.40% | Citigroup | 27.48 | +8.87% | USD/RUB | 30.73 | -1.78% |
| Hang Seng | 19 041.36 | +5.85% | GE | 15.91 | +6.64% | EUR/RUB | 41.30 | -0.96% |
| Bovespa | 56 123.46 | +2.85% | Ford | 10.60 | +6.11% | USD/EUR | 1.3445 | +0.75% |
| SENSEX | 16 565.43 | +5.54% | BP | 43.55 | +6.22% | USD/JPY | 77.60 | +0.66% |

| Лидеры роста | |
|---|---|
| Мечел | +10.59% |
| ФСК ЕЭС | +6.78% |
| Сбербанк-ао | +6.02% |
| Сбербанк-п | +5.84% |
| ВТБ | +5.13% |
| **Лидеры падения** | |
| Северсталь | -4.58% |
| ТГК-2 | -3.33% |
| 7 Континент | -2.36% |
| Холдинг МРСК | -1.69% |
| Полюс Золото | -1.01% |

**КАРТА РЫНКА**




## Внешний фон

**ПОЗИТИВНЫЙ**

Вчера на биржи обрушилась волна оптимизма – Центробанки объединились для разрешения имеющихся в экономике проблем, статистика из США демонстрирует улучшение ситуации в стране, все ближе к концу долговой кризис в Еврозоне. Продолжается рост и сегодня.

## Главные события

**В РОССИИ:**

- Ряд заявлений сделал А.Клепач
- Рост инфляции - 5,7% с начала года
- "Северсталь" выделит свое золотодобывающее подразделение в отдельную компанию
- Прибыль "Сбербанка" не устает расти

**В МИРЕ:**

- Центробанки объединяются для решение проблем экономики
- Статистика из США порадовала рынки
- Безработица в Еврозоне - на максимуме за 13 лет

## План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок по инерции продолжит идти вверх. Слишком сильна волна оптимизма, обрушившаяся на биржи, и в такой ситуации у «медведей» нет ни одного шанса на успех.

## Данные статистики и отчетность компаний

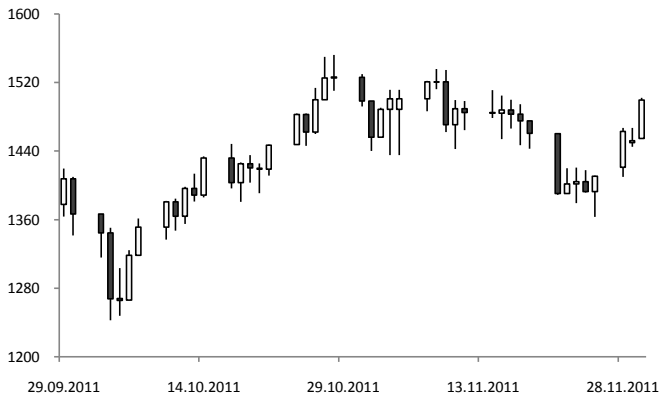
Источник: Reuters

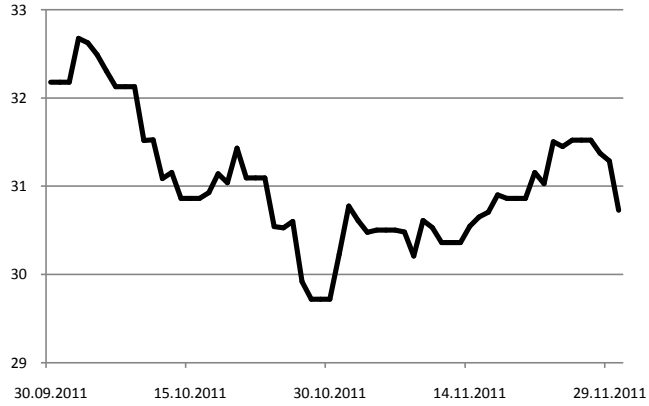
| Дата | Время | Событие | Прогноз | Предыдущее значение | Влияние |
|---|---|---|---|---|---|
| 01.12.2011 | 12:58 | Еврозона. Индекс производственного сектора за ноябрь | 46.4 п. | 46.4 п. | → |
| 01.12.2011 | 16:30 | Бразилия. Торговый баланс за ноябрь | 2.0 млрд. | 2.36 млрд. долл. | → |
| 01.12.2011 | 17:30 | США. Заявки на пособия по безработице за неделю | 390 тыс. | 393 тыс. | ↑ |
| 01.12.2011 | 17:30 | США. Число безработных за неделю | 3.65 млн. | 3.691 млн. | → |
| 01.12.2011 | 19:00 | США. Расходы на строительство за октябрь, изм. м/м | 0.3% | 0.2% | → |
| 01.12.2011 | 19:00 | США. Индекс делового оптимизма ISM за ноябрь | 51.5 п. | 50.8 п. | ↑ |

**Сегодня отчетность опубликуют:**

В России: "Дикси", "Черкизово", "ОГК-1", "Русагро"

# В России




| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Daily | MICEX | 1 499.62 | 44.95 п. | +3.09% |
| Daily | USD/RUB | 30.73 | -0.6 п. | -1.78% |

## Картина дня

Российский фондовый рынок в прошедшую среду вплоть до вечера спокойно дрейфовал в небольшом плюсе на фоне оптимистичных настроений отечественных инвесторов. Казалось, что там он и завершит торги, но неожиданно обрушившаяся на биржи волна позитива из-за рубежа привела к впечатляющему рывку вверх российских индексов и котировок, столь стремительного подъема мы на рынке не видели уже давно. Поводом для роста стали меры, принятые Центральными банками ведущих стран мира, которые будут стимулировать валютный рынок, а, следовательно, и экономику, путем снижения стоимости долларовых свопов, что повлечет за собой удешевление займов. Поспособствовали подъему также решение ЦБ Китая начать смягчение монетарной политики и на редкость удачные статистические публикации из США.

Вечером рынок захлестнули покупки и по итогам дня индекс ММВБ вырос на 3,09% до 1499,62 пунктов, легко преодолев сопротивление в 1490 пунктов, но не сумев закрепиться выше рубежа в 1500 пунктов. Индекс РТС вырос за среду на 5,08%, составив на закрытие 1540,81 пунктов. Уверенно смотрелись вчера акции крупнейших отечественных банков – «Сбербанк» (+6,019%) и «ВТБ» (+5,31%) на фоне удачного отчета первого и общемировой волны позитива оказались в фаворитах у «быков». Главным неудачником дня стала «Северсталь» (-4,58%), выделение Nord Gold в отдельную компанию ухудшает перспективы череповчан.

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок по инерции продолжит идти вверх. Слишком сильна волна оптимизма, обрушившаяся на биржи, и в такой ситуации у «медведей» нет ни одного шанса на успех.

## Основные новости и события

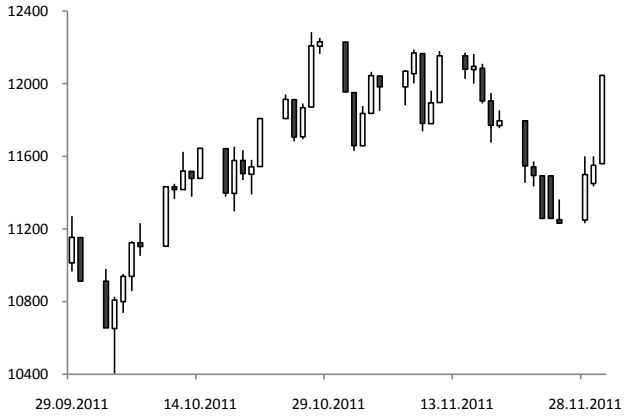
■ Ряд заявлений в среду сделал заместитель Министра экономического развития России А.Клепач, передает «Интерфакс». Он сообщил, что ведомство прогнозирует рост ВВП страны в 2011 году на 4,2%, но после уточнений Росстата оценка его увеличения может быть повышена до 4,5%. В 2011 году, по словам г-на Клепача, отток капитала из России составит порядка 80 млрд. долл., в 2012 году отток сократится до 20 млрд. долл., но в 2013 и 2014 годах капитал начнет поступать в страну. Кроме того, он выразил уверенность в том, что Еврозоне удастся преодолеть имеющиеся в регионе проблемы.

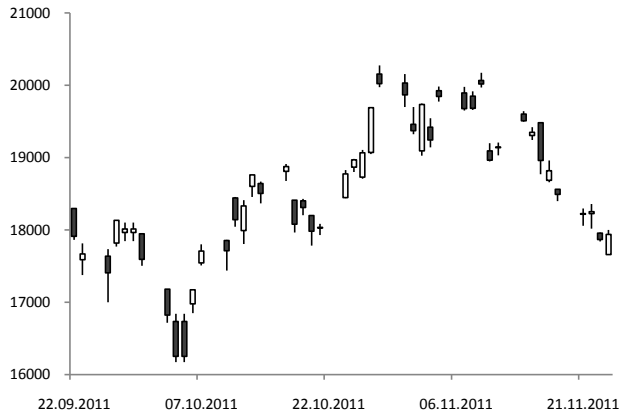
■ По сообщению Росстата, рост инфляции в России за неделю с 22 по 28 ноября составил 0,1%, с начала месяца цены в стране выросли на 0,4%, а с начала года – на 5,7% против повышения на 0,8% и 7,6% соответственно в аналогичных периодах прошлого года. В годовом выражении темпы роста инфляции снизились с 7% на предыдущей неделе до 6,8%. Напомним, что в декабре Центробанк и Минэкономразвития ждут всплеска инфляции, но по итогам 2011 года власти намерены удержать рост цен в пределах 7%.

■ Один из ведущих российских металлургических концернов ОАО «Северсталь» сообщил вчера о намерении выделить свое золотодобывающее подразделение Nord Gold в отдельную компанию. Планируется, что преобразование будет завершено до конца января следующего года, а акционерам «Северстали» будет предложено обменять одну акцию металлурга на пять бумаг новой компании. Председатель Совета директоров «Северстали» К.Кларк подчеркнул, что необходимость этого шага вызвана желанием концерна сконцентрироваться на металлургии, а Nord Gold после выделения получит шанс улучшить свое положение в отрасли, обеспечит себе прямой доступ к финансированию и возможность поглощений на развивающихся рынках. При этом зарегистрированная в Нидерландах Nord Gold планирует получить листинг на Лондонской бирже в том случае, если 5% от ее акционерного капитала после выделения окажется у миноритариев.
Напомним, что еще в прошлом году руководители «Северстали» планировали провести IPO Nord Gold, но из-за ситуации на рынке было принято решение отложить эту процедуру на более поздний срок. Нынешний вариант выделения более радикален, и вчера уже привел к падению котировок «Северстали» на биржах. Все-таки концерн лишается очень перспективного своего подразделения, в который за последние годы он вложил порядка 1 млрд. долл.

■ В среду отчетность по МСФО по итогам III квартала 2011 года опубликовал крупнейший отечественный банк ОАО «Сбербанк России». Чистая прибыль кредитной организации составила в отчетном периоде 79,7 млрд. рублей, что на 76% превосходит показатель третьей четверти прошлого года. Чистый процентный доход банка вырос в то же время на 27% до 147,9 млрд. рублей. По итогам первых 9 месяцев текущего года «Сбербанк» нарастил прибыль на 134% до 255,8 млрд. рублей, чистый процентный доход – на 15,6% до 416,8 млрд. рублей.
Наблюдавшаяся в III квартале турбулентность на финансовых рынках не помешала «Сбербанку» уверенными темпами наращивать прибыль, ее значение превысило средние прогнозы аналитиков. В отчетном периоде банк зафиксировал потери по ценным бумагам в размере 13,8 млрд. рублей, но они практически не отразились на динамике финансовых показателей, вполне возможно, что прибыль «Сбербанка» по итогам 2011 года превысит отметку в 300 млрд. рублей, невзирая на все имеющиеся на рынке проблемы.

# В Мире




| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Daily | Dow Jones | 12 045.68 | 490.05 п. | +4.24% |
| Daily | Hang Seng | 19041.36 | 1 052 п. | +5.85% |

## Картина дня

Вчера ведущие фондовые площадки планеты получили еще один стимул для роста – крупнейшие Центробанки объявили о запуске мер по поддержке валютного рынка, что должно помочь экономике избежать дальнейшего разрастания имеющихся проблем. Аналогичные меры вводились и в 2008 году, тогда ситуацию на финансовых рынках удалось привести в порядок, поэтому вчера сообщения ЦБ привели к резкому подъему на биржах, продолжавшемуся вплоть до закрытия. Добавили позитива и вести из Китая, где ЦБ неожиданно начал смягчать монетарную политику, и статистика из США, да и долговой кризис в Европе после заседания Еврогруппы не кажется таким уж и страшным. Поэтому рынки во вторую половину среды захватила волна оптимизма, европейские индексы FTSE (+3,16%), DAX (+4,98%) и CAC () завершили торги в солидном плюсе, хотя в начале дня на фоне памятных решений S&P они довольно прилично падали.

С рывка вверх начались вчерашние торги на американских биржах, инвесторы с радостью принялись скупать акции. Индикаторы Dow Jones (+4,24%), S&P (+4,33%) и NASDAQ (+4,17%) росли как на дрожжах, с ходу преодолев сразу несколько важных уровней сопротивления. Невзирая на массовое снижение рейтингов, котировки крупнейших банков вчера неуклонно шли вверх – меры Центробанков в нынешней ситуации куда важнее.

Бразильский BOVESPA (+2,85%) уверенно двигался вверх вчера вместе с Европой, США и ценами на сырьевом рынке. Ростом на 2-4% начали сегодняшние торги и азиатские индикаторы, биржи всей планеты охватила эйфория.

## Основные новости и события

■ ФРС США, ЕЦБ, а также Центральные банки Великобритании, Швейцарии, Японии и Канады объявили в среду о совместных действиях по расширению возможностей предоставления ликвидности международной финансовой системе, сообщает Reuters со ссылкой на материалы финансовых регуляторов. Центробанки приняли решение снизить стоимость существующих долларовых свопов к 5 декабря на 50 б.п. и предложить двусторонние свопы для обеспечения региональных рынков ликвидностью в любой из их валют. Планируется, что новые свопы будут действовать до 1 февраля 2013 года.

По сообщению ФРС, целью данных действий является снижение градуса напряженности на финансовых рынках для стимулирования экономической активности. Напомним, что аналогичные меры вводились Центробанками в 2008 году, тогда это поспособствовало значительному улучшению ситуации в экономике. При этом ФРС заявила, что финансовые институты США не имеют проблем с ликвидностью, и Федрезерв обладает набором инструментом для ее поддержания в случае ухудшения ситуации.

Также ФРС США опубликовала вчера «Бежевую книгу» - обзор экономической ситуации в стране. Федрезерв подчеркивает, что американская экономика растет в последнее время умеренными темпами, но проблемы на рынках труда и недвижимость по-прежнему ограничивают темпы ее увеличения.

В то же время, ЦБ Китая в среду впервые за последние три года принял решение понизить резервные требования к банкам страны на 50 б.п. до 21%. Это решение выглядит вполне логичным – с прошлого года китайских Центробанк ожесточенно борется с инфляцией, которая в июле выросла на рекордные 6,5%. Но в последние месяцы рост цен пошел на спад, но начала страдать от ужесточения монетарной политики экономика Поднебесной. Тем не менее, рынок не рассчитывал, что ЦБ Китая начнет смягчать денежно-кредитную политику уже в этом году.

■ Ряд статистических показателей был опубликован вчера в США. Число рабочих мест в стране в ноябре этого года выросло на 206 тыс. после увеличения на 130 тыс. в предыдущем месяце, свидетельствуют данные ADP. Ранее сообщалось, что значение показателя выросло в октябре на 110 тыс., и аналитики ожидали увеличения занятости в отчетном месяце на 130 тыс. Эти данные имеют особенную важность в преддверии пятничной публикации уровня безработицы. Можно констатировать, что ситуация на рынке труда США постепенно приходит в норму, занятость в ноябре выросла максимальными темпами с февраля этого года.

Чикагский индекс деловой активности вырос в октябре с 58,4 пунктов до рекордных с апреля 62,6 пунктов, аналитики не ожидали изменений. Индекс незавершенных сделок по продаже домов вырос в октябре на 10,4% в месячном выражении при прогнозировавшемся увеличении на 1,5%. Объем запасов нефти в США за неделю вырос на 3,93 млн. барр. до 334,75 млн. Ожидалось снижение показателя на 0,2 млн. барр.

■ По сообщению Eurostat, темпы роста инфляции в Еврозоне в ноябре остались на уровне в 3%, как и ожидалось большинством аналитиков. Отметим, что третий месяц подряд потребительские цены в регионе растут максимальными за 3 года темпами в 3%. При этом в ноябре ЕЦБ понизил ставку, но к всплеску инфляции это решение не привело.

Как и ожидалось, уровень безработицы в Еврозоне в октябре вырос до максимальных за 13 лет 10,3% против 10,2% в сентябре, свидетельствуют данные Eurostat. «Лидером» в Старом Свете по этому показателю остается Испания, где в отчетном месяце безработица выросла с 22,5% до 22,8%, минимальное значение зафиксировано в Австрии (4,1%). Возможно, что для стабилизации ситуации в европейкой экономике ЕЦБ продолжит смягчать денежно-кредитную политику и в дальнейшем, ближайшее заседание Центробанка состоится 8 декабря.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА


**ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ**

**Главный офис**

**(812) 635-68-65 (многоканальный)**

**Багинская Александра** (доб. 339)
Начальник отдела

**Симоненко Андрей** (доб. 238)
Клиент-менеджер

**Михайлова Ольга** (доб. 340)
Клиент-менеджер

**Ларионова Ирина** (доб. 217)
Клиент-менеджер

**Офис "Киришский"**

**Федотова Наталья** (81368) 55-222
Зам. руководителя

**Пасечник Иван** (81368) 548-20
Клиент-менеджер

**АНАЛИТИЧЕСКАЯ СЛУЖБА**

**(812) 635-68-60**

**Лобов Всеволод** (доб. 333)
Руководитель службы
vsevolod@dohod.ru

**Шалгин Сергей** (доб. 107)
Финансовый аналитик
shalgin@dohod.ru

**PR**

**(812) 635-68-60**

**Орлова Юлия** (доб. 221)
Директор по рекламе и связям с общественностью
pr@dohod.ru

**Тумасян Римма** (доб. 103)
Менеджер по рекламе и связям с общественостью
rimma@dohod.ru

**ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА**

**(812) 635-68-60**

**Андреев Андрей** (доб. 335)

**АДРЕСА**

**Санкт-Петербург**
**Главный офис**
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

**Кириши. Офис "Киришский"**
Ленинградская обл., г. Кириши,
пр. Героев, д. 11, Офисный центр "Ладога",
офис 408

Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru


Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.
Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.