СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ Вступят в силу изменения в структуре индексов MSCI Russia.
- ✓ Китай обнародует итоговое значение индекса деловой активности в производственном секторе (PMI Manufacturing) за ноябрь.
- ✓ 12:00 – состоится выступление председателя ЕЦБ М. Драги.
- ✓ 12:15 – Институт управления проектами Франции обнародует значение индекса деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности за октябрь.
- ✓ 12:55 – публикация значения индекса деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности Германии за октябрь.
- ✓ 13:00 – публикация значения индекса деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности еврозоны за ноябрь.
- ✓ 13:30 – публикация значения индекса деловой активности (PMI CIPS) в обрабатывающей промышленности Великобритании за ноябрь.
- ✓ 17:30 – Министерство торговли США обнародует данные об объеме расходов на строительство в стране 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.
- ✓ 18:05 – глава ФРБ Сент-Луиса Дж. Баллард выступит с речью в Нью-Йорке.
- ✓ 19:00 – Министерство торговли США опубликует значение индекса цен на строительство за октябрь.
- ✓ 19:00 – институт управления поставками опубликует значение индекса деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) за ноябрь.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера на фоне позитивных новостей от НБ Китая и ФРС российский рынок акций продемонстрировал бурный рост. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 3,09%, закрывшись на отметке 1499,62 п. Наиболее ликвидные бумаги закрылись в солидном «плюсе»: «Газпром» (+3,15%), «ЛУКОЙЛ» (+1,20%), «Норильский никель» (+3,78%), «Сбербанк»-ао (+6,02%), «ВТБ» (+5,31%). Акции «Северстали» рухнули на 4,58% на корпоративных новостях.

Развитые рынки. Из опубликованной вчера макростатистики позитивными оказались лишь данные по розничным продажам и безработице в Германии (что касается остальных макроданных, то они в очередной раз подтвердили ухудшение экономической ситуации в регионе). Тем не менее, ключевые индексы Европы завершили день значительным ростом: FTSE 100 (+3,16%), CAC 40 (+4,22%), DAX (+4,98%). Существенную поддержку рынкам оказало решение НБ Китая о снижении нормы резервирования для банков на 0,5 п. п. Однако наиболее важной позитивной новостью стало достижение мировыми центробанками (ФРС, ЕЦБ, Банки Англии, Японии, Швейцарии и Канады) договоренности о понижении ставок по долларовым свопам (данное решение позволит снять напряженность с ликвидностью на денежных рынках). Данные новости спровоцировали ралли и на американском рынке акций: Dow Jones (+4,24%), S&P 500 (+4,33%), NASDAQ (+4,17%).

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем продолжения роста котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. В начале торгов инвесторы продолжат отыгрывать новость о решении мировых центробанков, вызвавшее существенное повышение на мировых рынках акций и сырья. В течение дня инвесторы обратят внимание на макростатистику из-за рубежа (особую важность представляют данные по деловой активности в странах ЕС и США), однако ее влияние, на наш взгляд, будет незначительным, а повышенный аппетит к риску сохранится до конца 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

СБЕРБАНК

Событие. Вчера «Сбербанк» опубликовал отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль банка за указанный период увеличилась более чем в 2 раза и достигла 255,8 млрд. руб. Рост данного показателя во многом обусловлен увеличением операционных доходов и доходов от восстановления резервов под обесценение кредитного портфеля.

Чистый процентный доход «Сбербанка» за январь-сентябрь вырос на 15,9% и составил 416,8 млрд. руб. Увеличение произошло за счет роста и изменения в структуре процентных активов, а также снижения стоимости депозитов. Чистый комиссионный доход группы возрос на 13,4% и достиг 99,8 млрд. руб. Чистые доходы от восстановления резервов под обесценение кредитного портфеля за 9 месяцев 2011 года составили 16,8 млрд. руб., в то время как за аналогичный период прошлого года чистые расходы по созданию резервов достигали 150,0 млрд. руб.

Кредитный портфель «Сбербанка» за вычетом резервов под обесценение увеличился на 21,2%. Объем кредитов физическим лицам до вычета указанных резервов выросли на 20,7% (до 1,593 трлн. руб.), сумма кредитов, выданных юридическим лицам, возросла на 17,4% (до 5,718 трлн. руб.).

Качество совокупного клиентского кредитного портфеля банка продолжило улучшаться. Так, объем «неработающих кредитов» сократился с 452,3 млрд. руб. на начало года до 445,0 млрд. руб. по состоянию на 30 сентября 2011 года. Доля «неработающих» кредитов в общем кредитном портфеле за аналогичный период снизилась с 7,3% до 6,1%. Объем резервов под обесценение кредитного портфеля сократился на 6,2%, достигнув 658,7 млрд. руб. Отношение резервов под обесценение к совокупному кредитному портфелю составило 9,0% против 11,3% на начало года.

Наш комментарий. Значения показателей консолидированной финансовой отчетности «Сбербанка» незначительно отличаются от отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. Таким образом, обнародованные данные были учтены в рыночных котировках акций банка еще после публикации отчетности по российским стандартам за 9 месяцев 2011 года. В связи с этим мы нейтрально расцениваем данную информацию с точки зрения влияния на динамику котировок данных бумаг. Что касается вчерашнего роста обыкновенных и привилегированных акций «Сбербанка» (соответственно на 6,0% и 5,8%), то он был вызван исключительно внешними позитивными факторами.

Источник информации: данные компании.

СЕВЕРСТАЛЬ

Событие. «Северсталь» объявила о предложении выделить Nord Gold N.V. (золотодобывающее подразделение группы) путем обмена акций и GDR. Данная процедура (spin-off) будет осуществлена путем обмена 100% акций Nordgold, принадлежащих Lybica Holdings B.V. (дочерняя структура «Северстали»), на принадлежащие действующим акционерам российской компании акции и GDR «Северстали».

Перед spin-off планируется консолидация акций Nordgold в пропорции 2:1, в результате чего 1 GDR данной компании будет представлять 1 акцию. Коэффициент обмена в рамках spin-off составит 100 акций или GDR «Северстали» на 186 акций и/или GDR Nordgold. Обмен бумаг состоится только при условии согласия владельцев не менее 5% акций «Северстали». В случае преодоления данного попрога Nordgold подаст заявку на получение листинга своих GDR на Лондонской фондовой бирже (LSE).

Подконтрольная основному акционеру «Северстали» А. Мордашову компания Rayglow Ltd заключила

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

соглашение об обмене принадлежащих ей бумаг российской компании на акции и GDR Nordgold, а также обязалась приобрести все акции золотодобывающей компании, которые не будут приобретены участвующими в обмене миноритариями. Ожидается, что в результате обеих операций обмена Lybica получит около 19,14% акций «Северстали». Предполагается, что 2,8% акций останутся у Lybica для общекорпоративных целей, а оставшиеся бумаги будут переданы «Северстали» для дальнейшего погашения.

Предложение об обмене распространяется только на квалифицированных и институциональных инвесторов. Ожидается, что выделение Nordgold будет завершено до конца января 2012 года.

Наш комментарий. Вчера инвесторы негативно отреагировали на данную новость, в результате чего акции «Северстали» снизились в ходе торгов на ММВБ на 4,6%. Выделение золотодобывающего сегмента приведет к уменьшению акционерной стоимости российской компании, поэтому реакция рынка на данное событие является вполне оправданной. Мы полагаем, что под влиянием данного фактора бумаги «Северстали» в ближайшее время останутся под давлением.

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Президент «Ростелекома» А. Провоторов сообщил, что компания сохраняет планы по получению листинга на LSE. «Ростелеком» ожидает разрешения на листинг GDR от управления по финансовому регулированию и надзору (FSA) Великобритании и ведет соответствующие подготовительные работы. Точных сроков получения листинга А. Провоторов не назвал. Ранее ФСФР разрешила компании обращение за рубежом 24,99% обыкновенных (735,8 млн. штук) и 24,99% привилегированных акций (60,707 млн. штук).

«Ростелеком» не планирует продавать на бирже принадлежащие ему акции. Листинг предоставит миноритариям «Ростелекома» возможность конвертировать локальные акции в GDR компании. Это позволит расширить базу инвесторов компании, так как многие зарубежные инвестфонды по своим правилам не могут вкладываться в локальные акции, говорил ранее А.Провоторов. Он не исключил, что в следующем году компания все же может разместить на бирже часть акций, в том числе приобретенных на рынке в ходе недавно одобренного buyback.

Президент «Ростелекома» также сообщил, что совет директоров компании может до конца этого года рассмотреть новую дивидендную политику. Он не стал комментировать ее предполагаемые параметры. В мае текущего года А. Провоторов заявлял, что менеджмент считает «комфортным» для компании размер дивидендных выплат на уровне не более 40% от чистой прибыли по РСБУ.

Наш комментарий. Заявления А. Провоторова в целом соответствуют ранее озвученным планам компании, поэтому не окажут существенного влияния на динамику котировок акций «Ростелекома».

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.

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Дата закрытия торгов	Значение	Изме-нение	Изме-нение, %
Развитые рынки				
Dow Jones (США)	30.11.11	12 045,68	490,05	4,24
S&P 500 (США)	30.11.11	1 246,96	51,77	4,33
NASDAQ (США)	30.11.11	2 620,34	104,83	4,17
FTSE 100 (Великобрит.)	30.11.11	5 505,42	168,42	3,16
CAC 40 (Франция)	30.11.11	3 154,62	127,86	4,22
DAX (Германия)	30.11.11	6 088,84	288,93	4,98
Nikkei 225 (Япония)	30.11.11	8 434,61	-43,21	-0,51
Рынки стран БРИК				
ММВБ	30.11.11	1 499,62	44,95	3,09
РТС (основная сессия)	30.11.11	1 540,81	74,45	5,08
РТС (вечерняя сессия)	30.11.11	1 551,05	10,24	0,66
Bovespa (Бразилия)	30.11.11	56 874,98	1 575,22	2,85
BSE Sensex 30 (Индия)	30.11.11	16 123,46	115,12	0,72
Shanghai Comp. (Китай)	30.11.11	2 333,41	-78,99	-3,27
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	30.11.11	2 562,85	110,81	4,52
IPC (Мексика)	30.11.11	36 829,15	1 120,44	3,14
Kospi (Юж. Корея)	30.11.11	1 847,51	-9,01	-0,49
Hang Seng (Гонконг)	30.11.11	17 989,35	-266,85	-1,46
Straits Times (Сингапур)	30.11.11	2 702,46	14,36	0,53

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	30.11.11	110,52	-0,30	-0,27
Urals	30.11.11	110,91	0,07	0,06
Металлы (LME)				
Золото	30.11.11	1 746,00	29,00	1,69
Платина	30.11.11	1 558,00	21,00	1,37
Серебро	30.11.11	31,35	-0,61	-1,91
Палладий	30.11.11	620,00	38,00	6,53
Алюминий	30.11.11	1 981,00	-14,00	-0,70
Медь	30.11.11	7 414,5	-42,50	-0,57
Никель	30.11.11	16 945	-44,00	-0,26
Цинк	30.11.11	1 946,0	6,00	0,31

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 30.11.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,77	-0,09
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,89	-0,04
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,33	-0,01
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,92	0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,16	-0,03

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)	30.11.11	11,50	5,31	2	180,55	2,94
Газпром нефть (OTC)	30.11.11	22,87	2,28	5	143,62	0,82
ЛУКОЙЛ (OTC)	30.11.11	56,21	2,87	1	1 765,00	2,32
Роснефть (LSE)*	30.11.11	7,280	4,75	1	228,59	2,23
Сургутнефтегаз (OTC)	30.11.11	9,34	4,36	10	29,33	-0,64
ГМК НорНикель (OTC)	30.11.11	17,63	6,17	0,1	5 534,27	1,90
Мечел (NYSE)	30.11.11	10,89	12,50	1	341,95	3,94
ММК (LSE)*	30.11.11	6,23	11,16	13	15,04	7,31
Северсталь (LSE)*	30.11.11	13,51	-5,52	1	424,22	-0,11
РусГидро (LSE)	30.11.11	4,021	10,77	100	1,26	4,34
ВТБ (LSE)*	30.11.11	4,360	6,55	2000	0,07	1,56
МТС (NYSE)	30.11.11	17,28	6,21	2	271,30	27,99
Ростелеком (LSE)	30.11.11	31,81	3,62	6	166,47	2,96

ВАЛЮТА

Официальный курс ЦБ РФ	Значение на 01.12.11
USD/RUR	31,4001
EUR/RUR	41,7559
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 30.11.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	175,40	3,15	168,40	175,87	14 821 502 685	100 847
Газпром нефть ао	142,45	2,70	137,03	142,45	66 002 675	1 272
ЛУКОЙЛ ао	1 725,00	1,20	1 692,60	1 729,40	5 342 409 124	52 374
НОВАТЭК ао	418,16	1,45	408,16	420,90	1 152 316 443	5 909
Роснефть ао	223,60	3,19	214,51	224,40	3 871 108 136	46 442
Сургутнефтегаз ао	29,518	5,16	27,805	29,518	1 085 715 143	22 583
Сургутнефтегаз ап	16,708	3,20	16,080	16,804	456 274 836	7 569
Татнефть ао	80,75	0,95	79,53	80,90	68 373 236	857
Татнефть ап	165,54	4,97	155,73	167,50	647 744 771	9 962
ТНК-ВР Холдинг ао	97,00	2,11	93,99	97,00	51 660 365	2 344
ТНК-ВР Холдинг ап	74,00	1,49	73,01	76,13	9 388 177	245
Транснефть ап	50 650,00	2,53	48 525,00	51 000,00	1 624 689 034	8 212
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 431,00	3,78	5 174,00	5 470,00	4 081 886 447	40 749
Мечел ао	329,00	10,59	295,50	329,00	389 345 069	6 802
ММК ао	14,012	3,03	13,320	14,071	192 541 687	5 261
НЛМК ао	73,50	4,93	68,07	73,50	1 203 786 262	22 682
Полиметалл ао	515,40	0,08	513,60	515,90	31 091 508	191
Полюс Золото ао	1 429,90	-1,01	1 408,00	1 448,20	31 809 276	2 351
Северсталь ао	424,70	-4,58	411,00	455,00	5 766 849 568	57 803
Угольный сектор						
Белон ао	11,100	1,83	10,800	11,100	755 061	138
Распадская ао	93,80	2,07	90,12	94,58	484 889 163	7 616
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,033998	-0,15	0,033182	0,034686	312 210 692	8 857
Мосэнерго ао	2,0678	3,91	1,9713	2,0998	46 725 615	1 183
РусГидро ао	1,2101	4,96	1,1411	1,2101	843 416 223	13 663
ФСК ЕЭС ао	0,34700	6,77	0,32230	0,34800	1 055 623 108	16 237
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,06740	5,31	0,06320	0,06790	3 461 917 351	44 883
Сбербанк ао	87,55	6,02	81,03	87,69	37 836 272 867	187 567
Сбербанк ап	67,79	5,84	63,19	67,80	3 650 377 889	22 698
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	211,97	3,06	204,77	211,97	568 951 905	6 966
Ростелеком ао	161,68	1,67	158,00	161,68	1 358 742 483	19 738
Ростелеком ап	100,10	0,00	98,45	100,49	50 502 022	615
Прочее						
Аэрофлот ао	50,33	0,66	49,50	50,98	102 964 668	1 239
Уралкалий ао	246,51	1,83	241,05	249,00	1 764 427 286	21 382

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.