СОБЫТИЯ ДНЯ

- ✓ 14:00 – статуправление Евросоюза опубликует пересмотренные данные об изменении ВВП еврозоны за III квартал 2011 года.
- ✓ 15:00 - Министерство финансов Германии обнародует данные об объеме заказов промышленных предприятий в октябре.
- ✓ 18:00 — публикация решения по ставкам Банка Канады.
- ✓ 19:00 — публикация значения индекса деловой активности Ivey PMI в обрабатывающей промышленности Канады за ноябрь.
- ✓ Как ожидается, Toll Brothers обнародует отчетность за минувший квартал.

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ АКЦИЙ

Российский рынок акций. Вчера российский рынок акций продолжил рост на фоне позитивных новостей из Италии. По итогам дня индекс ММВБ вырос на 0,8%, закрывшись на отметке 1517,89 п. Среди «фишек» единой динамики не наблюдалось: «Газпром» (+0,61%), «ЛУКОЙЛ» (+1,35%), «Норильский никель» (+1,86%), «Северсталь» (+2,79%), «Сбербанк»-ао (+0,48%), «ВТБ» (+0,36%).

Развитые рынки. Основные фондовые индексы еврозоны завершили день в «зеленой зоне»: FTSE 100 (+0,28%), CAC 40 (+1,15%), DAX (+0,42%). Поддержку рынкам оказали позитивные данные о розничных продажах в регионе за октябрь, а также заявления главы кабинета министров Италии М. Монти по поводу новой программы бюджетной экономии объемом 30 млрд. евро.

Фондовые индексы США также закрылись в «плюсе»: Dow Jones (+0,65%), S&P 500 (+1,03%), NASDAQ (+1,10%). Настроения инвесторов омрачило сообщение о том, что агентство S&P поставило на пересмотр с возможностью понижения рейтинги 15 стран еврозоны, включая Германию, Францию, Италию и Испанию.

Ожидания перед началом торгов. Сегодня в первой половине дня мы ожидаем снижения котировок большинства ликвидных акций на ММВБ. Давление на рынки в начале торгов окает решение S&P, которое несет в себе риски понижения в ближайшем времени рейтингов крупнейших экономик Европы. На этом фоне фьючерсы на основные индексы США торгуются в слабом «минусе», снижение демонстрируют и фондовые рынки АТР.

В течение дня из значимой макростатистики ожидается лишь публикация данных по ВВП еврозоны за III квартал, а также данных по заказам промышленных предприятий в Германии за октябрь. Мы полагаем, что, несмотря на негативные новости от S&P, даже в случае выхода слабой макростатистики рынки акций не продемонстрируют существенного снижения, поскольку инвесторы будут ожидать итогов завтрашнего заседания ЕЦБ, на котором, как ожидается, регулятор понизит уровень базовой ставки на 0,25 п. п. (до 1,0% годовых).

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

ММК

Событие. Вчера «ММК» опубликовал отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 года. Чистый убыток компании составил 58 млн. долл. против 190 млн. долл. чистой прибыли по итогам 9 месяцев 2010 года. Выручка «ММК» увеличилась на 22,3% и достигла 7,063 млрд. долл. Операционная прибыль в январе-сентябре уменьшилась на 18% (до 412 млн. долл.), валовая прибыль компании снизилась на 8,6% (до 1,294 млрд. долл.). Показатель EBITDA за 9 месяцев 2011 года уменьшился на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 1,133 млрд. долл., рентабельность по EBITDA составила 16%. Убыток до налогообложения составил 62 млн. долл. против 249 млн. долл. прибыли до налогообложения за аналогичный период прошлого года.

По итогам III квартала чистый убыток «ММК» с учетом разовых факторов составил 205 млн. долл. против 43 млн. в III квартале 2010 года. Без учета разовых факторов прибыль достигла 59 млн. долл. Выручка компании в июле-сентябре увеличилась на 18,2% — до 2,430 млрд. долл. Основным фактором роста стало увеличение выручки от реализации продукции с высокой добавленной стоимостью. Операционная прибыль уменьшилаась на 37,3% (до 94 млн. долл.) в основном в связи со снижением средней цены на металлопродукцию, валовая прибыль сократилась на 5,6% (до 407 млн. долл.). Показатель EBITDA снизился на 8% — до 350 млн. долл., рентабельность по EBITDA составила 14,4%. Убыток до налогообложения составил 253 млн. долл. против 53 млн. долл. прибыли до налогообложения за аналогичный период прошлого года.

Наш комментарий. Мы оцениваем обнародованную финансовую отчетность «ММК» как слабую ввиду существенного сокращения основных финансовых показателей в отчетном периоде. Во многом формирование чистого убытка в III квартале обусловлено отрицательными курсовыми разницами в размере 252 млн. руб., а также убытком от переоценки основных средств в сумме 12 млн. долл. Позитивным моментом считаем положительную динамику операционных показателей по основным видам продукции. Несмотря на это обнародованная информация, на наш взгляд, окажет давление на акции компании в краткосрочном периоде.

Источник информации: данные компании.

РОСТЕЛЕКОМ

Событие. Во вторник правительственная комиссия по транспорту и связи РФ обсудила возможность прекращения госрегулирования абонентских тарифов на рынке фиксированной связи. Правкомиссия поручила Минкомсвязи, ФАС, ФСТ и Минэкономразвития создать рабочую группу и к 1 июля 2012 года подготовить предложения «по совершенствованию нормативно-правового регулирования рынка услуг телефонной связи» с целью обеспечения перехода рынка «из состояния естественной монополии в состояние конкурентного рынка». Еще одной задачей рабочей группы является разработка предложений по обеспечению «технологической нейтральности регулирования рынка услуг телефонной связи».

Правкомиссия пришла к выводу о том, что услуги фиксированной телефонной связи для целей передачи голосовой информации могут быть заменены услугами мобильной связи. В регионах, где условия конкуренции отличаются от среднерыночных, для защиты абонентов ФАС предлагает обеспечить предоставление универсальных услуг, включающих индивидуальный доступ к средствам связи для абонентов.

Наш комментарий. Напомним, что в настоящее время ФСТ ежегодно устанавливает предельный уровень тарифов на услуги местной, внутризоновой и междугородной связи для операторов, включенных в реестр

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

естественных монополий («Ростелеком», «МГТС»). На сегодняшний день переход сегмента фиксированной связи на рыночное регулирование тарифов пока находится в стадии обсуждения. Кроме того, возможное изменение принципов тарифного регулирования на этом рынке потребует значительного времени. В связи с этим мы нейтрально оцениваем данную новость с точки зрения динамики котировок акций «Ростелекома».

Источник информации: Интерфакс, данные компании.

СЕВЕРСТАЛЬ

Событие. Вчера «Северсталь» уточнила период расчетов и регистрации GDR, допущенных к обмену на GDR Nordgold. Акционеры «Северстали», которые приобрели GDR компании в период с 25 по 29 ноября 2011 года включительно, имеют право на участие в обмене на GDR Nordgold, при условии, что расчеты по соответствующим сделкам и регистрация акций были произведены не позднее 2 декабря.

Напомним, что split-off будет осуществлен путем обмена 100% акций Nordgold, на принадлежащие действующим акционерам акции и GDR «Северстали» (коэффициент обмена 100 акций или GDR «Северстали» на 186 акций и (или) GDR Nordgold).

Обмен акций миноритариев предполагается осуществлять только при условии согласия держателей не менее 1% уставного капитала «Северстали», гарантирующего 5% free float Nordgold, при получении всех необходимых разрешений на сделку. В случае преодоления указанного порога Nordgold подаст заявку на получение листинга своих GDR на Лондонской фондовой бирже, в противном случае обмен миноритариев производиться не будет.

Предложение об обмене распространяется только на квалифицированных инвесторов и институциональных покупателей. Приблизительный срок истечения периода участия миноритариев в обмене — 13 января 2012 года. Выделение Nordgold предполагается завершить до конца января 2012 года.

Наш комментарий. Ранее мы сообщали, что выделение Nordgold негативно отразится на акционерной стоимости «Северстали». На сегодняшний день данная новость во многом уже отыграна рынком, поэтому уточнение по поводу сроков расчетов и регистрации GDR «Северстали», допущенных к обмену на бумаги Nordgold, не окажет влияния на динамику котировок акций российской компании.

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)	05.12.11	12 097,83	78,41	0,65
S&P 500 (США)	05.12.11	1 257,08	12,80	1,03
NASDAQ (США)	05.12.11	2 655,76	28,83	1,10
FTSE 100 (Великобрит.)	05.12.11	5 567,96	15,67	0,28
CAC 40 (Франция)	05.12.11	3 201,28	36,33	1,15
DAX (Германия)	05.12.11	6 106,09	25,41	0,42
Nikkei 225 (Япония)	05.12.11	8 695,98	52,23	0,60
Рынки стран БРИК				
ММВБ	05.12.11	1 517,89	12,12	0,80
РТС (основная сессия)	05.12.11	1 559,28	13,71	0,89
РТС (вечерняя сессия)	05.12.11	1 553,21	-6,07	-0,39
Bovespa (Бразилия)	05.12.11	58 910,48	1 024,63	1,77
BSE Sensex 30 (Индия)	02.12.11	16 846,83	363,38	2,20
Shanghai Comp. (Китай)	05.12.11	2 333,23	-27,44	-1,16
Развивающиеся рынки				
Merval (Аргентина)	05.12.11	2 640,09	10,46	0,40
IPC (Мексика)	05.12.11	37 103,17	347,11	0,94
Kospi (Юж. Корея)	05.12.11	1 922,90	6,86	0,36
Hang Seng (Гонконг)	05.12.11	19 179,69	139,30	0,73
Straits Times (Сингапур)	05.12.11	2 766,23	-7,13	-0,26

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	Дата закрытия торгов	Цена, долл.	Изме-нение, долл.	Изме-нение, %.
Нефть				
Brent	05.12.11	109,81	-0,13	-0,12
Urals	05.12.11	110,19	-0,40	-0,36
Металлы (LME)				
Золото	05.12.11	1 744,00	-3,00	-0,17
Платина	05.12.11	1 534,00	-25,00	-1,60
Серебро	05.12.11	32,48	-0,67	-2,02
Палладий	05.12.11	642,00	-11,00	-1,68
Алюминий	05.12.11	2 108,50	-34,50	-1,61
Медь	05.12.11	7 851,0	-47,00	-0,60
Никель	05.12.11	17 896	588,00	3,40
Цинк	05.12.11	2 028,0	-37,00	-1,79

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Ставка	Значение на 05.12.11	Изменение
MOSPRIME O/N (1 день)	5,38	-0,01
MOSPRIME 1W (1 нед.)	5,67	-0,01
MOSPRIME 1M (1 мес.)	6,27	0,02
MOSPRIME 3M (3 мес.)	6,88	-0,01
MOSPRIME 6M (6 мес.)	7,12	-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)	05.12.11	11,96	1,70	2	184,82	0,17
Газпром нефть (OTC)	05.12.11	22,45	-1,84	5	138,77	0,06
ЛУКОЙЛ (OTC)	05.12.11	55,95	0,88	1	1 729,24	0,13
Роснефть (LSE)*	05.12.11	7,380	2,07	1	228,09	1,62
Сургутнефтегаз (OTC)	05.12.11	9,35	-1,58	10	28,90	-1,69
ГМК НорНикель (OTC)	05.12.11	17,95	3,16	0,1	5 547,77	0,12
Мечел (NYSE)	05.12.11	11,74	5,58	1	362,85	2,18
ММК (LSE)*	05.12.11	6,50	1,88	13	15,45	2,53
Северсталь (LSE)*	05.12.11	13,54	5,04	1	418,48	2,19
РусГидро (LSE)	05.12.11	3,990	1,45	100	1,23	2,75
ВТБ (LSE)*	05.12.11	4,600	1,03	2000	0,07	-0,58
МТС (NYSE)	05.12.11	16,36	2,25	2	252,82	20,80
Ростелеком (LSE)	05.12.11	30,76	0,00	6	158,45	-0,92

ВАЛЮТА

Официаль-ный курс ЦБ РФ	Значение на 06.12.11
USD/RUR	30,9068
EUR/RUR	41,4707
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 05.12.11	Изменение, %	Мин. цена	Макс. цена	Объем торгов, руб.	Количество сделок, шт.
Нефть и газ						
Газпром ао	184,50	0,61	182,06	185,45	8 196 088 958	53 050
Газпром нефть ао	138,69	-0,62	137,64	140,00	61 618 468	943
ЛУКОЙЛ ао	1 727,00	1,35	1 706,20	1 734,50	2 642 062 692	35 337
НОВАТЭК ао	410,00	-1,25	405,11	417,39	314 168 178	3 285
Роснефть ао	224,45	0,56	222,20	225,96	1 575 606 795	20 942
Сургутнефтегаз ао	29,396	-0,08	29,034	29,686	476 219 426	10 593
Сургутнефтегаз ап	17,150	0,56	16,801	17,170	142 605 322	4 106
Татнефть ао	81,74	-1,39	81,00	82,20	26 098 200	184
Татнефть ап	169,37	2,44	161,54	169,87	231 475 043	5 302
ТНК-ВР Холдинг ао	94,25	-1,37	92,99	96,00	112 820 270	481
ТНК-ВР Холдинг ап	76,00	0,40	74,60	76,20	10 063 470	240
Транснефть ап	50 855,00	0,40	50 300,00	51 589,00	1 531 960 515	4 078
Металлургия						
ГМК НорНикель ао	5 541,00	1,86	5 410,00	5 569,00	1 818 051 975	20 902
Мечел ао	355,10	3,98	343,10	356,00	108 332 234	2 542
ММК ао	15,072	0,57	14,420	15,248	215 699 715	5 645
НЛМК ао	76,25	2,97	73,58	76,39	536 929 792	12 204
Полиметалл ао	514,50	-0,10	514,50	516,50	206 310 958	498
Полюс Золото ао	1 425,00	-1,14	1 400,80	1 449,90	26 326 950	2 226
Северсталь ао	409,50	2,79	399,40	411,20	1 204 769 243	14 201
Угольный сектор						
Белон ао	12,125	5,85	11,400	12,799	1 219 745	219
Распадская ао	105,29	4,25	100,11	105,50	459 441 399	6 707
Электроэнергетика						
Интер РАО ЕЭС ао	0,034995	0,99	0,034670	0,035194	71 587 459	1 203
Мосэнерго ао	2,1413	0,30	2,1100	2,1699	12 249 611	432
РусГидро ао	1,2002	0,03	1,1862	1,2080	424 848 662	6 840
ФСК ЕЭС ао	0,33900	-0,12	0,33298	0,34429	309 667 596	4 485
Банковский сектор						
ВТБ ао	0,07150	1,22	0,07012	0,07196	2 163 846 239	26 228
Сбербанк ао	89,93	0,48	88,96	90,52	18 230 087 856	89 606
Сбербанк ап	69,00	0,36	68,29	69,29	957 069 475	7 691
Телекоммуникационный сектор						
МТС ао	209,28	0,13	207,11	211,75	100 399 545	2 431
Ростелеком ао	159,92	0,50	158,20	168,88	592 720 912	10 142
Ростелеком ап	100,57	0,77	99,20	100,70	92 844 137	522
Прочее						
Аэрофлот ао	50,55	0,00	50,15	50,78	17 380 385	431
Уралкалий ао	237,82	-0,76	235,37	240,74	632 786 777	10 787

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.