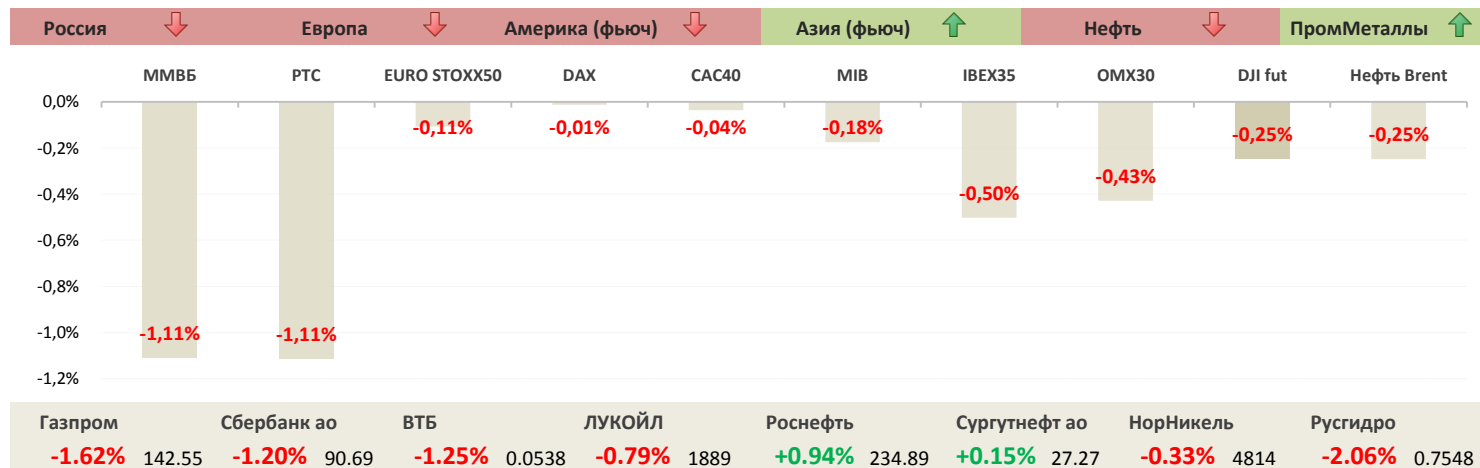
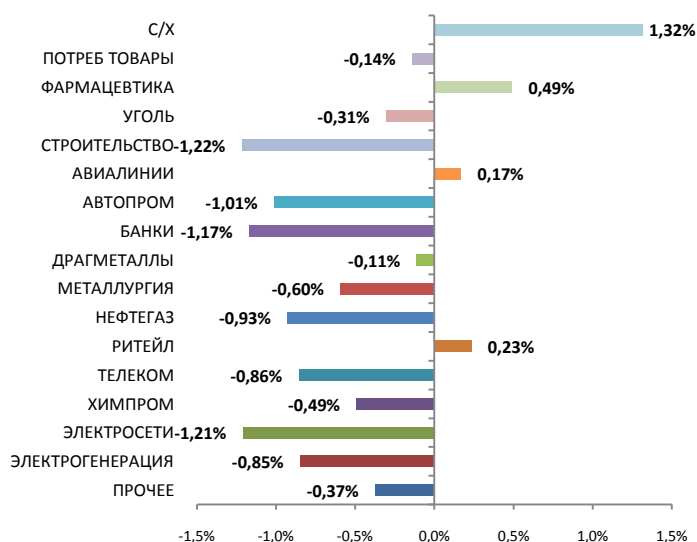




Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

NOTK

Акции «Новатэка» сегодня возглавляют падение на рынке, устремившись вниз под давлением слухов о потере крупного клиента в лице «Интер РАО». Будущее газодобытчика сейчас туманно, и пока с операциями с бумагами «Новатэка» не спешим, ждем подтверждения слухов.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

С утра российский фондовый рынок попытался продолжить движение вверх на фоне растущего за рубежом оптимизма, но новый негатив в отношении «Газпрома» и «Новатэка» моментально свел на нет все потуги «быков», спровоцировав падение индексов к трехмесячным минимумам. Внутривнутрироссийские факторы пока мешают развернуться полноценному отскоку рынка, и во второй половине дня, на наш взгляд, мы существенных изменений в текущей динамике не увидим. При этом следим за корпоративными отчетами, а также за особенно важными данными из США по индикатору занятости ADP.

Настроения на внешнем фоне, между тем, настраивают сейчас на оптимистичный лад, и уже на следующей неделе мы можем увидеть столь желанный в настоящий момент подъем на московской бирже. При этом сохраняется наш позитивный прогноз на конец этого года, текущее падение не является критичным.

Лидеры роста/падения

Разгуляй	+3.81%
Кузбассэнерго	+3.23%
Волжская ТГК	+2.41%
Башнефть-ао	+1.85%
Фосагро	+1.32%
Квадра ТГК-4	+1.20%
МРСК Сев-Кав	-2.71%
ГАЗ ао	-2.96%
ПАВА	-3.89%
ТГК-9	-6.43%
НОВАТЭК	-6.52%
ТГК-2-ап	-10.71%

Товарный рынок

Нефть Brent	108.43	-0.25%
Нефть WTI	86.32	+0.09%
Золото	1722.36	+0.13%
Платина	1576	+1.51%
Алюминий	15215	-0.03%
Медь	56860	+0.25%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.466	-0.02
Италия	4.936	-0.04
Испания	5.628	-0.01

Валютный рынок

USD/RUB	31.389	+0.16%
EUR/RUB	40.563	-0.14%
Корзина RUB	35.52	+0.04%
EUR/USD	1.2934	-0.19%

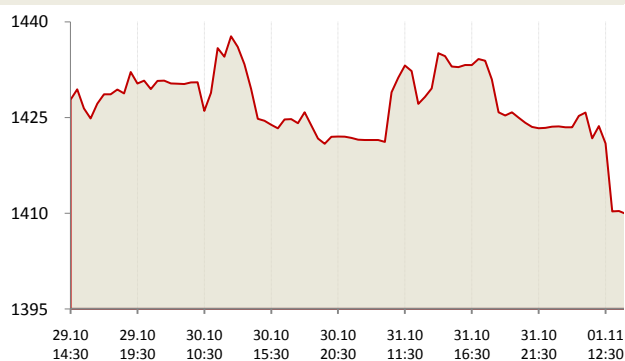
Процентные ставки

MosPrimeON	6.57	+0.10
MosPrime3M	7.38	+0.02

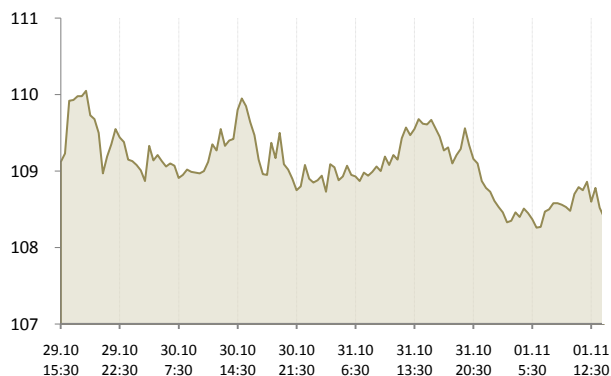
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:00	Отчет Pfizer за III квартал, EPS, долл.	0.53	0.62	→
16:15	США. Индикатор занятости ADP за октябрь, тыс.	135	162	↓
16:30	США. Пособия по безработице за неделю, тыс.	370	369	→
16:30	США. Число безработных за неделю, млн.	3.250	3.254	→
18:00	США. Расходы на строительство за сентябрь, м/м	0.6%	-0.6%	↑
18:00	США. Индекс потребительского доверия за октябрь, п.	72.5	70.3	↑
18:00	США. Индекс ISM PMI за октябрь, п.	51.2	51.5	→
п/а	Отчет ExxonMobil за III квартал, EPS, долл.	1.96	2.13	↓
0:00	Отчет Newmont Mining за III квартал, EPS, долл.	0.92	1.29	→

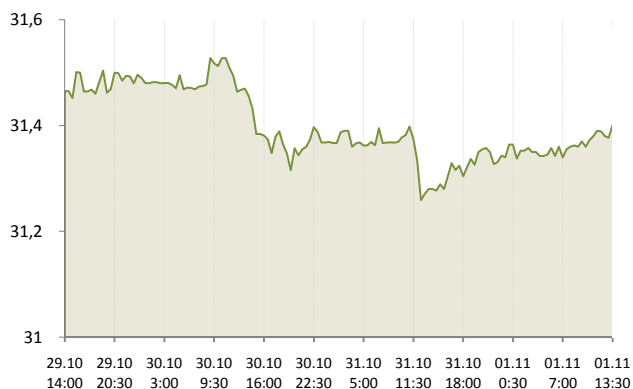
MMVB



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.71	+1.45	-	-	-
Германия	1.47	-1.70	25	US	-1.0
Франция	2.24	-1.80	79	DE	+2.0
Италия	4.94	-3.50	350	DE	-2.0
Испания	5.63	-0.60	418	DE	-3.0
Португалия	8.13	-10.90	675	DE	+10.0
Бельгия	2.43	-2.20	96	DE	-0.5
Нидерланды	1.73	-0.90	27	DE	+0.0
Бразилия	9.23	+0.00	752	US	-1.4
Россия	7.40	-0.40	752	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Настроиться на полноценный отскок после затянувшегося падения российскому рынку акций пока не удается, сегодня «быки» предприняли новую попытку роста, но негатив в отношении «Газпрома» и «Новатэка» вернул индексы на отрицательную территорию, спровоцировав их снижение к трехмесячным минимумам. Инвесторам по-прежнему не хватает уверенности, и даже сдержанный оптимизм, установившийся на внешнем фоне в последние дни, не может в настоящий момент переломить господствующие на московской бирже настроения. Тем не менее, для дальнейшего падения в настоящий момент нет оснований, «последний рубеж» в 1400 пунктов по индексу ММVB все-таки должен устоять, и мы все еще сохраняем позитивный прогноз на конец года, паниковать из-за текущего снижения не стоит.

К 13:50 по Москве индекс ММVB упал на 1,11% до 1409,91 пунктов, индекс РТС потерял те же 1,11%, составляя 1418,01 пунктов. Подтолкнули индикаторы к чувствительному снижению негативные новости в отношении двух крупнейших отечественных газодобытчиков. Для «Газпрома» (-1,62%) последние складываются крайне неудачно, прежде всего, из-за сообщения об увеличении инвестпрограммы и спорной разработке Чаянды. Сегодня же «газовый гигант» опубликовал данные по добыче и экспорту за 10 месяцев, которые также не вселяют оптимизма, из-за теплой погоды объем поставок в Европу упал на 7,4% в годовом выражении. Котировки «Газпрома» опустились уже к минимумам с мая, но уже скоро эти бумаги должны начать свое восстановление, осторожные их покупки можно уже начинать. «Новатэк» (-6,52%) же пострадал от просочившихся на биржу слухов о договоре по поставкам газа между «Роснефтью» (+0,94%) и «Интер РАО» (-0,32%). Подобный контракт существенно омрачает перспективы независимого газопроизводителя, лишаящегося покупателя около 15 млрд. кубометров энергоносителя (чуть меньше трети от добычи). Пока с операциями с бумагами «Новатэка» не спешим, ждем подтверждения слухов. Падение акций газодобытчиков обрекло на снижение весь рынок, вместе с ними в минусе после неплохого начала дня закрепились акции «Сбербанка» (-1,12%), «ВТБ» (-1,25%), «ЛУКОЙЛа» (-0,79%), «Северстали» (-1,8%), «ФСК ЕЭС» (-1,64%) и «Русгидро» (-2,06%). Существенно лучше рынка торгуется вышеназванная «Роснефть», ей помог и очень удачный отчет за III квартал, избегают пока резкого падения бумаги «Сургутнефтегаза» (+0,15%), «Норильского Никеля» (-0,33%) и «МТС» (-0,25%). Дорожает в первой половине дня «Магнит» (+0,56%), ритейлеру, такое чувство, сейчас любой негатив нипочем, его акции остаются одними из самых привлекательных на всем рынке.

Пока отечественные инвесторы отыгрывают внутрироссийский негатив, на внешнем фоне, между тем, установились довольно-таки стабильные настроения на фоне надежд на спасение Греции и победу Б.Обамы, а также после серии удачных корпоративных отчетов. Вчера на биржах США настоящее ралли друг с другом устроили котировки General Motors и Ford, автопроизводители синхронно порадовали прибылью, но преобразоваться в подъем всего рынка их показатели не смогли. Американские индексы завершили торги возле нуля, лишь NASDAQ просел на негативе от Apple и Facebook, но называть подобный итог с учетом шаткого положения мировой экономики и урагана «Сэнди» неудачным не приходится. Уверенность инвесторов растет, что показала сегодня Азия и демонстрируют европейские индикаторы, дрейфующие в первой половине дня в небольшом плюсе. Вчера Еврогруппа по итогам состоявшейся встречи объявила, что вопрос по кредитованию Греции, возможно, будет разрешен 12 ноября, и, таким образом, нас ожидает еще 10 «нервных» дней, но спасение греков того стоит. Российский фондовый рынок выглядит в четверг на порядок хуже своих коллег, но паниковать из-за текущего падения не стоит. На наш взгляд, сегодня отечественные индексы достигли «дна» своего обвала, и уже на следующей неделе мы все-таки увидим долгожданный рост, пока все указывает именно на этот сценарий развития событий. Во второй половине дня следим за отчетами ExxonMobil и Pfizer, а также за предваряющим безработицу в США индикатором занятости ADP, но, похоже, что выбраться из минуса индикаторам сегодня не удастся. Начинаем осторожные покупки с прицелом на следующую неделю, оптимизм все-таки должен проникнуть в Россию.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела доб. 339

Ольга Михайлова, клиент-менеджер доб. 340

Алиса Бородатова, клиент-менеджер доб. 217

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Санкт-Петербург
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

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 **research@dohod.ru**

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOD.RU[Вся аналитика здесь](#)

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.