



(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

ВалютаUSD ЦБ РФ,
с 05.11, руб./долл.**27,34 +1,26%**EUR ЦБ РФ,
с 05.11, руб./евро**34,79 +0,81%**USD/EUR,
долл./евро**1,2605 -0,89%****Нефть**Brent,
ICE Futures, январь, \$/барр.**54,24 -5,42%**WTI/Light Sweet,
NYMEX, декабрь, \$/барр.**57,04 -6,55%****Металлы**Медь,
LME, \$/тонна**3 722,00 -1,04%**Алюминий,
LME, \$/тонна**1 888,00 -3,48%**Никель,
LME, \$/ тонна.**11 100,00 -2,67%**Сталь, MEDITERRANEAN,
LME, \$/ тонна.**350,00 +15,89%**Золото,
NYMEX, декабрь, \$/ унц.**742,50 +1,13%**Платина,
NYMEX, январь, \$/ унц.**845,10 -0,81%****Основные фондовые индексы**

PTC

644,02 -15,33%

Dow Jones Ind.

8 497,31 -4,99%

UK FTSE

4 232,97 -3,02%

MMB 10

1 106,12 -16,38%

NASDAQ Comp.

1 516,85 -7,92%

XETRA DAX

4 710,24 -4,62%**Показатели рублевой ликвидности**Остатки на к/с ЦБ,
Россия, млрд. руб.**531,30 -15,97%**Остатки на к/с ЦБ,
Москва, млрд. руб.**350,50 -22,71%****Коротко**

- Основные мировые фондовые индексы завершили минувшую неделю снижением 2-7
- Fitch снизило прогнозы рейтингов РФ 2
- Банк России расширил коридоры колебания бивалютной корзины 2
- «ВЭБ» предоставил «ВТБ» второй транш кредита 2
- ОК «РУСАЛ» высказала пожелания по составу Совета директоров «Норильского никеля» 2
- «Ростелеком», «Акрон», «НОВАТЭК», «КАМАЗ», «НЛМК», «МТС» опубликовали финансовые показатели 2
- Intel понижает прогнозы финансовых показателей 4
- В США опубликованы важные макроэкономические показатели 4
- AIG, Fannie Mae, Nortel, Tyco, Toll Brothers, Thomson Reuters, Wal-Mart, Applied Materials опубликовали финансовую отчетность 4
- Banco Santander выпустит дополнительные акции 6
- В Еврозоне опубликованы важные макроэкономические показатели 6
- Deutsche Post, Vodafone, Enel, Intesa, E.ON, Moeller-Moersk, Siemens, GdF Suez, BT Group, Zurich Financial опубликовали финансовую отчетность 6



РОССИЯ

Новости и события недели

- Fitch Ratings опубликовало информационное сообщение, в котором объявило о проведении рейтинговых действий в отношении суверенных эмитентов с развивающейся экономикой. Прогноз рейтинга дефолта эмитента РФ («BBB+») понижен со «стабильного» на «негативный».
- Департамент внешних и общественных связей Банка России опубликовал информационное сообщение, в котором объявил, что в целях создания условий для повышения гибкости курсообразования Банк России принял решение о расширении с 11 ноября 2008 года коридора допустимых колебаний операционного ориентира курсовой политики – рублевой стоимости бивалютной корзины симметрично на 30 копеек в каждую сторону. Кроме этого, ЦБ повысил ряд процентных ставок. В частности, ставка рефинансирования увеличена на 1 п.п. - до 12% годовых.
- «Внешэкономбанк» опубликовал сообщение, в котором объявил о выдаче банку «ВТБ» второго транша кредита на сумму 100 млрд. руб. Кредит предоставлен в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» на срок до конца 2019 года по ставке 8% годовых. Сумма кредита составляет 200 млрд. руб. Первый транш кредита на сумму 100 млрд. руб. «ВТБ» получил в конце октября.
- ОК «РУСАЛ» опубликовала материалы заседания Совета директоров, на котором обсуждалась подготовка к созванному по инициативе «РУСАЛ» собранию акционеров «Норильского никеля» и избрание Совета директоров комбината. Как говорится в сообщении компании, сегодня для нормализации обстановки в «Норильском никеле» необходимо обеспечить присутствие в его Совете директоров 4 представителей государства. Для формирования сбалансированного состава и учета интересов всех групп акционеров в Совет директоров также должны войти 3 представителя ОК «РУСАЛ», 3 представителя «Интерроса» и 3 независимых директора.

Цифры недели

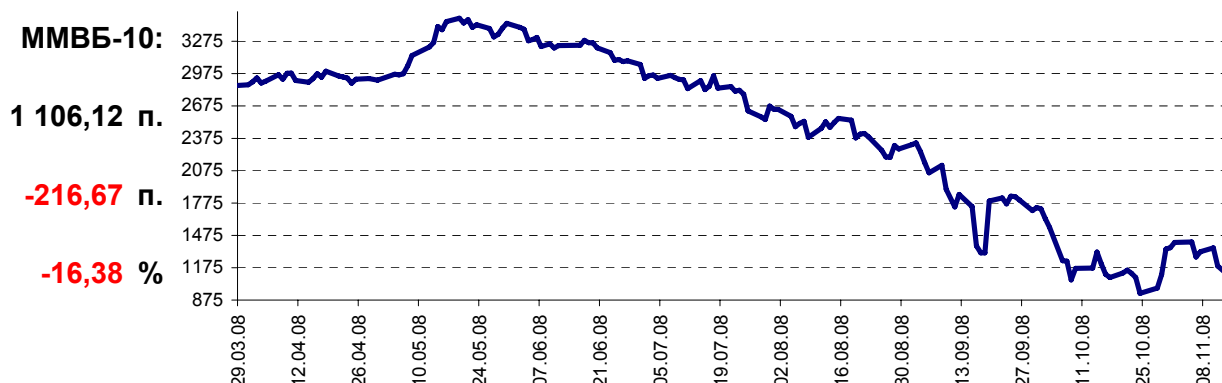
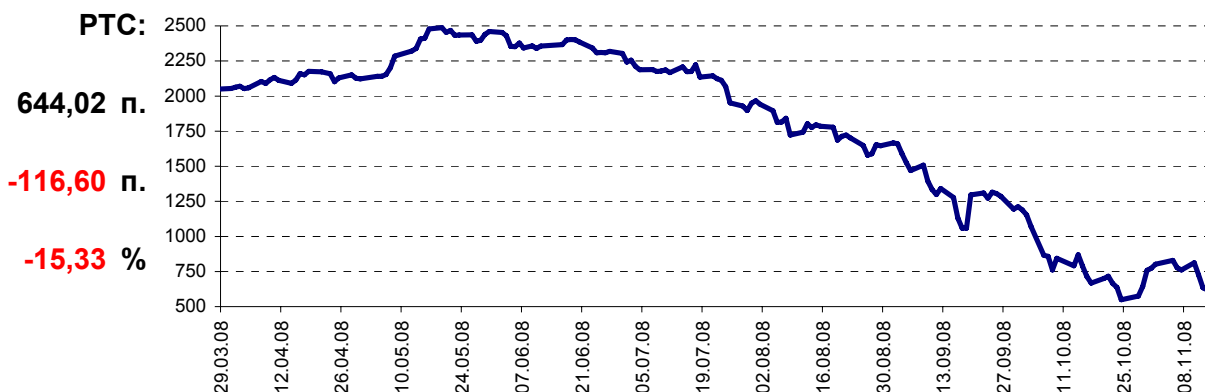
- «Ростелеком» опубликовал финансовую отчетность по РСБУ, согласно которой его чистая прибыль по итогам девяти месяцев текущего года снизилась на 21,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 6,929 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде существенно не изменилась и составила 46,414 млрд. руб.
- «Акрон» опубликовал сводную отчетность по РСБУ, согласно которой его чистая прибыль без учета переоценки финансовых вложений выросла по итогам девяти месяцев текущего года на 223% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 11,302 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 67% и составила 36,833 млрд. руб.
- «НОВАТЭК» опубликовал финансовую отчетность по МСФО, согласно которой его чистая прибыль по итогам III квартала выросла на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 5,682 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 34,5% и составила 20,463 млрд. руб.
- «КАМАЗ» опубликовал информационное сообщение, согласно которому объем отгруженной потребителям товарной продукции за десять месяцев текущего года вырос в сопоставимых ценах на 1,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 79,150 млрд. руб.
- «Новолипецкий металлургический комбинат» опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам III квартала выросла почти в три раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 30,68 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 65% и составила 65,37 млрд. руб.
- Согласно опубликованным Департаментом внешних и общественных связей Банка России данным, международные резервы РФ снизились на минувшей неделе на 9,2 млрд. долл. по сравнению с предыдущей неделей и составили 475,4 млрд. долл.
- Компания «Мобильные ТелеСистемы» опубликовала финансовые результаты, согласно которым её чистая прибыль по итогам III квартала снизилась на 21,3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 515,6 млн. долл. Выручка компании в отчетном периоде выросла на 27% и составила 2,812 млрд. долл. За 9 месяцев чистая прибыль «МТС» выросла на 10,8% - до 1,785 млрд. долл., выручка увеличилась на 32,1% - до 7,827 млрд. долл.



Краткий обзор

Торги на нашем фондовом рынке вновь завершились на минувшей неделе существенным снижением основных индексов. Вообще, последние дни совершать операции становится всё труднее — рынок просто пропитан высокой волатильностью. Ходжение цен на 10% в течение сессии уже никого не удивляет, а стало относительной нормой. Так, к примеру, во вторник, проторговав порядка 35 минут, игроки на ММВБ ушли отдыхать на час. После возобновления торгов падение усилилось. Одной из причин этого стало сообщение ЦБ о расширении с 11 ноября коридора колебаний бивалютной корзины на 30 копеек в обе стороны. После этого действия над рынком замаячило грозное слово «девальвация», и паника таки случилась — за пять минут до конца торгов мы всё-таки сумели уронить технический индекс ниже 10%, что означает остановку. В четверг ФСФР позволила обоим биржам торговать в обычном режиме не смотря на сложившуюся к этому времени ситуацию. Американские индексы продолжили свое падение из-за сообщения Министра финансов Генри Полсона об отказе от широко разрекламированной программы по выкупу проблемных активов на 700 млрд. долл. как от неэффективной. Стоит отметить, что столь нервные метания вверх-вниз, которые мы наблюдали в отчетном периоде, до добра никогда ещё не доводили, и во многом они способствуют оттоку инвесторов с нашего рынка, а большинство игроков предпочитают работать внутри дня, не оставляя позиции на ночь, что, в свою очередь ещё более увеличивает волатильность и получается своего рода замкнутый круг, выход из которого найти крайне сложно.

Основные индексы





США

Новости и события недели

- Мировой лидер в производстве процессоров Intel понизил прогнозы финансовых показателей на IV квартал. Как говорится в сообщении компании, её выручка составит 9 млрд. долл. плюс-минус 300 млн. долл., в то время, как ранее ожидалось, что доходы в отчетном периоде будут находиться в диапазоне от 10,1 млрд. до 10,9 млрд. долл. Снижение доходов обусловлено значительно более слабым потреблением по всем сегментам рынка.

Цифры недели

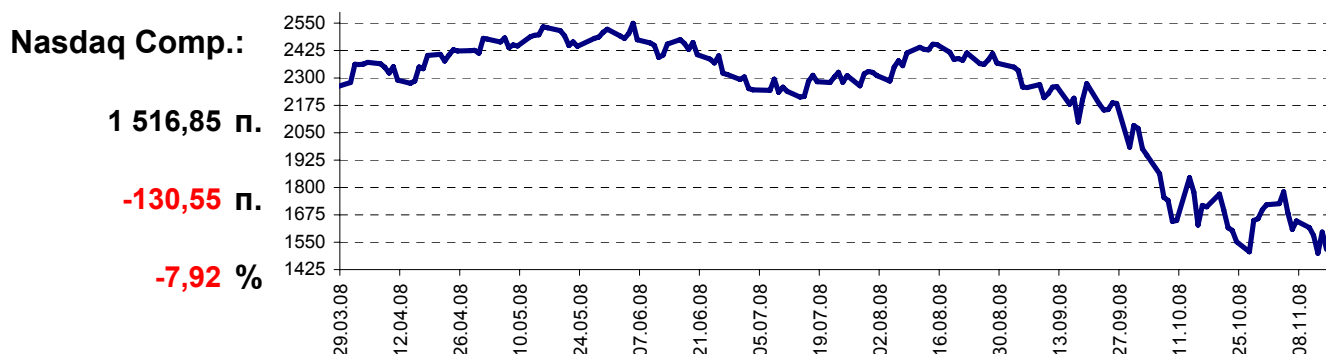
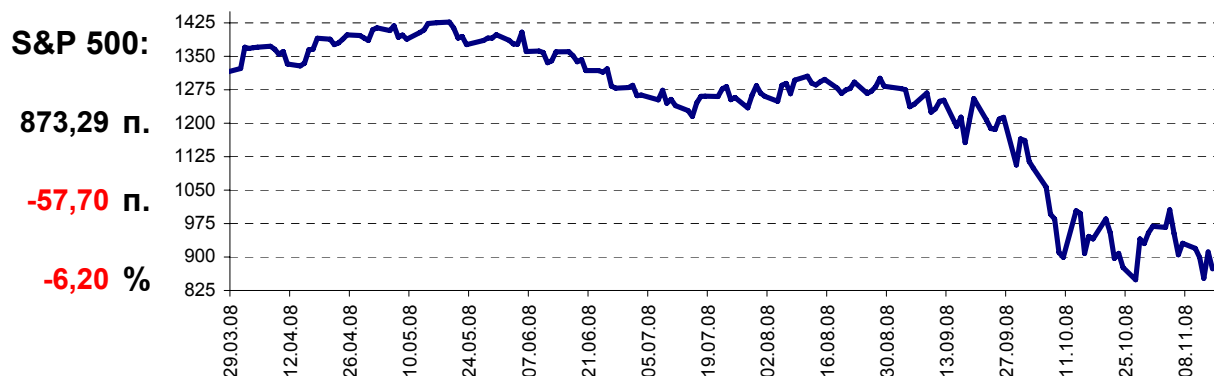
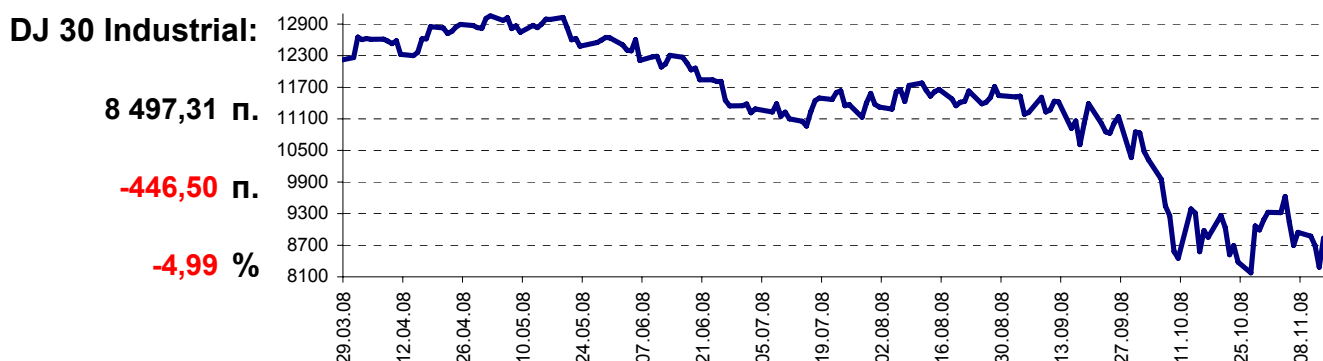
- Согласно опубликованным крупнейшей в мире сетью ресторанов быстрого питания McDonald's данным, продажи в ресторанах, открытых не менее года назад выросли в октябре на 8,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.
- Страховой холдинг American International Group опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам III квартала текущего года составил 24,468 млрд. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 3,085 млрд. долл. за аналогичный период предыдущего года.
- Ипотечное агентство Fannie Mae опубликовало финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам III квартала вырос более чем в 20 раз по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 28,994 млрд. долл. Чистая выручка в отчетном периоде увеличилась на 53% и составила 4,059 млрд. долл.
- Производитель телекоммуникационного оборудования Nortel Networks опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам III квартала составил 3,4 млрд. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 27 млн. долл. за аналогичный период предыдущего года. Выручка компании в отчетном периоде снизилась на 14% и составила 2,32 млрд. долл.
- Промышленный концерн Tyco International опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам финансового года, завершившегося 26 сентября, составила 1,553 млрд. долл. по сравнению с чистым убытком в размере 1,742 млрд. долл. За предыдущий финансовый год. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 9,3% и составила 20,199 млрд. долл.
- Строительная компания Toll Brothers опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её выручка по итогам IV финансового квартала, завершившегося 31 октября, снизилась в 1,7 раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 691 млн. долл. За весь финансовый год выручка снизилась почти на треть и составила 3,148 млрд. долл.
- Согласно опубликованным сетью магазинов электроники Best Buy данным, её сопоставимые продажи снизились в октябре на 7,6% по сравнению с предыдущим месяцем. За финансовый год, завершившийся 1 ноября, продажи компании увеличились на 1,9%.
- Информационное агентство Thomson Reuters опубликовало финансовую отчетность, согласно которой его операционная прибыль по итогам III квартала текущего года выросла на 17% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 676 млн. долл. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 8% и составила 3,3 млрд. долл.
- Согласно опубликованным Министерством труда США данным, количество первоначальных требований пособий по безработице в стране выросло на минувшей неделе на 32 тыс. по сравнению с пересмотренными данными предыдущей недели и составило 516 тыс.
- Согласно опубликованным Министерством торговли США данным, дефицит внешнеторгового баланса снизился в сентябре на 2,6 млрд. долл. по сравнению с предыдущим месяцем и составил 56,5 млрд. долл.
- Wal-Mart опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам III финансового квартала, завершившегося 31 октября, выросла на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 3,033 млрд. долл. Продажи компании в отчетном периоде увеличились на 7,5% и составили 97,6 млрд. долл.
- Производитель оборудования для полупроводниковой отрасли Applied Materials опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам III квартала снизилась на 45% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 231,095 млн. долл. Выручка компании в отчетном периоде снизилась на 13,5% и составила 2,043 млрд. долл.



Краткий обзор

Американские фондовые индексы завершили минувшую неделю снижением. В её начале в центре внимания находились корпоративные новости, носившие достаточно противоречивый характер. Так, к примеру, более чем на 8% за день рухнули котировки бумаг банка Goldman Sachs после сообщения одного из европейских банков о возможном размере его убытка по итогам IV квартала. В то же время, более чем на 8% выросли акции страхового холдинга American International Group. Стало известно, что власти США увеличат размер финансовой помощи AIG до 150 млрд. долл., путем уменьшения первоначального кредита на 25 млрд. долл., и приобретения её акций и ипотечных облигаций на 40 млрд. долл. и 52,5 млрд. долл. соответственно. Продолжается падение в пропасть некогда крупнейшего в мире автомобильного концерна General Motors. GM и так не выдерживал конкуренции с азиатскими производителями, а тут еще грянул экономический кризис, существенно снизивший спрос на автомобиле как в США, так и по всему миру. Неудивительно, что все больше экспертов склоняются к мысли, что банкротства автопроизводителя не избежать. Бумаги GM потеряли с начала года рухнули в 9 раз. Между тем, все эти факторы померкли перед заявлением Министра финансов США Генри Полсона. По его словам, власти отказываются от широко разрекламированной программы по выкупу проблемных активов на 700 млрд. долл. как от неэффективной. Такие действия американской администрации могут указывать на то, что однозначного понимания, как действовать в условиях текущего широкомасштабного финансового и экономического кризиса, у власть предержащих нет. В четверг ситуация несколько выправилась. Вполне возможно, что одной из причин этого стали слова президента США Джорджа Буша, вполне здраво призвавшего не мешать рынку.

Основные индексы





ЕВРОПА

Новости и события недели

- Banco Santander опубликовал информационное сообщение, в котором объявил о решении увеличить капитал путем выпуска 1,599 млрд. обыкновенных акций с преимущественными правами приобретения существующими акционерами. Акции будут размещаться по цене 4,5 евро за штуку, увеличение капитала, таким образом, составит порядка 7,2 млрд. евро.

Цифры недели

- Deutsche Post опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам III квартала выросла в 2,3 раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 805 млн. евро. Выручка увеличилась на 4,1% и составила 13,258 млрд. евро.
- Vodafone опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его операционная прибыль по итогам I финансового полугодия, завершившегося 30 сентября, выросла на 10,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 5,8 млрд. фунтов стерлингов. Выручка увеличилась на 17,1% и составила 19,9 млрд. фунтов стерлингов.
- Enel опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам III квартала выросла более чем в три раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 2,12 млрд. евро. Выручка увеличилась на 61% и составила 16 млрд. евро.
- Intesa Sanpaolo опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам III квартала снизилась более чем в два раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 673 млн. евро.
- Согласно опубликованным Eurostat данным, объем промпроизводства в Еврозоне снизился в сентябре на 1,6% по сравнению с августом, когда, согласно пересмотренным данным, этот показатель увеличился на 0,8%, а не на 1,1%.
- E.ON опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам 9 месяцев текущего года выросла на 6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 4,5 млрд. евро. Выручка увеличилась на 22% и составила 60,5 млрд. евро.
- A.P. Moeller-Maersk опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам 9 месяцев текущего года выросла на 23% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 17,685 млрд. датских крон. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 12,6% и составила 231,36 млрд. датских крон.
- Согласно опубликованным Федеральным статистическим агентством Германии предварительным данным, ВВП страны в III квартале снизился на 0,5% по сравнению с предыдущим кварталом, когда, согласно пересмотренным данным, этот показатель снизился на 0,4%, а не на 0,5% как сообщалось ранее. По сравнению с III кварталом предыдущего года ВВП Германии увеличился на 0,8%.
- Siemens опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток в IV финансовом квартале, завершившемся 30 сентября, увеличился в 16 раз по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 2,47 млрд. евро. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 7% и составила 21,65 млрд. евро.
- Gaz de France Suez опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её показатель EBITDA по итогам 9 месяцев текущего года увеличился на 21% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 10,4 млрд. евро. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 19% и составила 58,8 млрд. евро.
- BT Group опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её доналоговая прибыль по итогам II финансового квартала, завершившегося 30 сентября, снизилась на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего финансового года и составила 590 млн. ф. ст. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 4% и составила 5,303 млрд. ф. ст.
- Швейцарская страховая компания Zurich Financial опубликовала финансовую отчетность, согласно которой ей чистая прибыль по итогам 9 месяцев текущего года снизилась почти на треть по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 2,834 млрд. долл.



Краткий обзор

Европейские фондовые индексы также завершили минувшую неделю снижением. В её начале в центре внимания инвесторов находились корпоративные новости. Так, к примеру, росли котировки бумаг Deutsche Post после сообщения о значительном увеличении чистой прибыли по итогам III квартала. Кроме того, британская телекоммуникационная компания Cable & Wireless повысила прогнозы своих финансовых показателей, ожидаемых в текущем финансовом году. Не обошли вниманием участники рынка и проходившую в эти дни встречу глав финансовых ведомств G20, которые высказали готовность предпринять немедленные шаги и использовать все имеющиеся у них возможности для стабилизации мировой финансовой системы и преодоления кризиса. Между тем, более чем на 10% за один день подешевели акции испанского банка Intesa после сообщения о двукратном падении его прибыли по итогам III квартала. В условиях бушующего финансового кризиса продолжают испытывать огромные трудности строительные компании. Так, британская Taylor Wimpey сообщила о падении объема заказов на 40%. Экономика Еврозоны в целом также оставляет желать лучшего. Эксперты Morgan Stanley пересмотрели свой прогноз относительно ВВП Еврозоны в сторону снижения. По их мнению, данный показатель сократится в будущем году на 0,7%, в то время, как ранее те же эксперты прогнозировали его рост на 0,2%. Кроме этого, стоит отметить вхождение в фазу рецессии крупнейшей экономики Еврозоны — Федеральное статистическое агентство Германии сообщило о снижении ВВП страны в III квартале на 0,5% по сравнению с предыдущим кварталом. Последний раз в столь плачевной ситуации экономика Германии находилась 12 лет назад — в 1996 г.

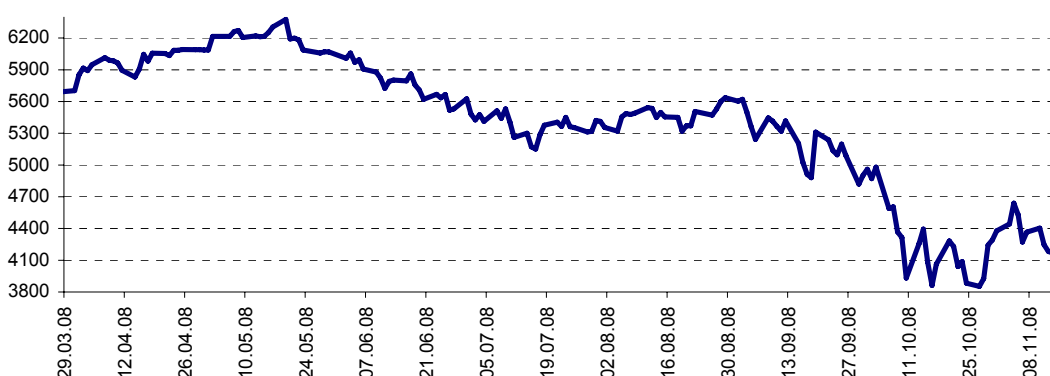
Основные индексы

UK FTSE 100:

4 232,97 п.

-131,99 п.

-3,02 %



Germany DAX:

4 710,24 п.

-228,22 п.

-4,62 %



France CAC 40:

3 291,47 п.

-177,65 п.

-5,12 %





(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления 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 аналитического управления 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.