

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX,

руб./долл.

30,80 0,17%

EUR/RUB FX,

руб./евро

42,17 -2,26%

USD/EUR,

долл./евро

1,3691 -2,42%

Нефть

Brent,

ICE Futures, декабрь, \$/барр.

86,53 -1,79%

WTI/Light Sweet,

NYMEX, декабрь, \$/барр.

85,34 -1,74%

Металлы

Золото,

CME Group, декабрь, \$/унц.

1 397,70 -2,30%

Платина,

CME Group, декабрь, \$/унц.

1 768,90 -4,77%

Медь,

LME, \$/тонна

8 583,69 -1,39%

Алюминий,

LME, \$/тонна

2 404,00 -1,96%

Никель,

LME, \$/тонна

22 680,00 -7,26%

Основные фондовые индексы

PTC

1 610,97 0,22%

Dow Jones Ind.

11 444,08 -2,20%

UK FTSE

5 875,35 -1,34%

MMB5-10

3 662,27 0,79%

NASDAQ Comp.

2 578,98 -2,35%

GER DAX

6 754,20 -0,29%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Россия, млрд. руб.

595,90 24,97%

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Москва, млрд. руб.

267,60 44,47%

Главные события

В РОССИИ:

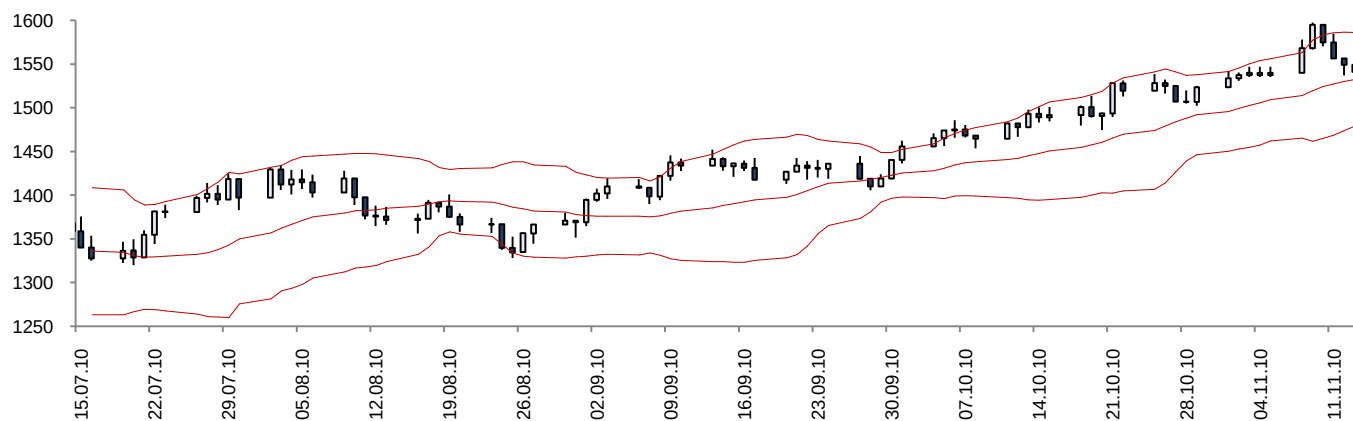
- С рядом заявлений выступил Д.Медведев
- Дефицит бюджета страны - 2,1% от ВВП
- Рост ВВП России в III квартале составил 2,7%
- Инфляция с начала года - 7,0%
- Профицит торгового баланса растет
- "Транснефть" включена в базу расчета MSCI Russia
- Опубликовано отчетность "Газпром", "НЛМК", "Ростелеком"

В МИРЕ:

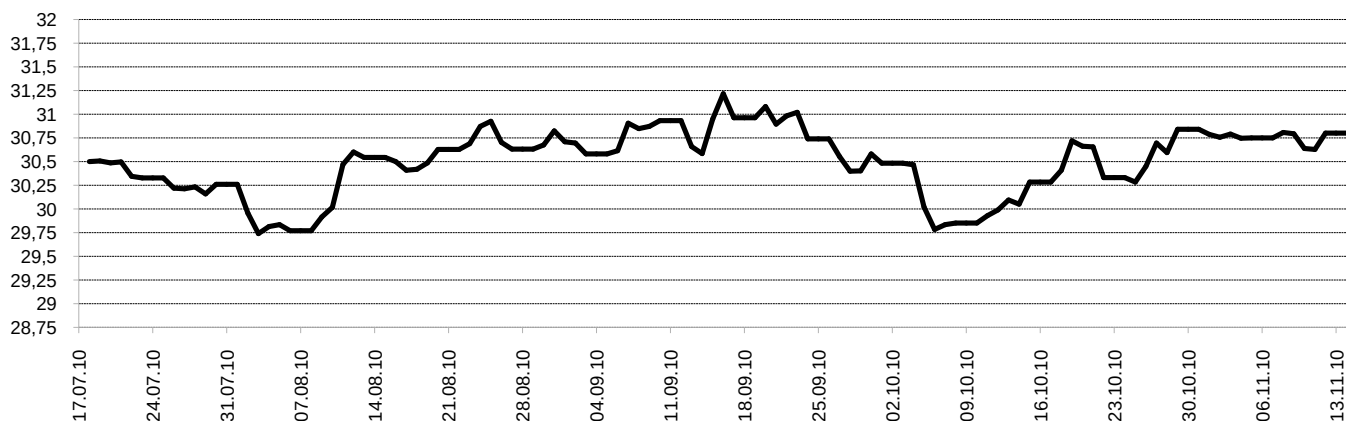
- Лидеры стран G20 - против валютных войн
- Дефицит бюджета США сокращается
- США: торговый баланс, безработица, импортные/экспортные цены, запасы нефти, запасы оптовиков
- Еврозона: ВВП, промпроизводство
- Промпроизводство Китая сокращается, инфляция - растет
- В Великобритании и Германии увидел свет ряд данных
- Опубликовано отчетность Cisco, Siemens, E.On, Barclays, Chrysler

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

- 15.11 – розничные продажи в США за октябрь
- 16.11 – инфляция в Еврозоне и Великобритании за октябрь
- 16.11 – промпроизводство в США за октябрь
- 17.11 – США: инфляция, строительство и реальные доходы за октябрь
- 17.11 – промпроизводство в России за октябрь
- 18.11 – розничные продажи в Великобритании за октябрь
- Отчетность опубликуют: "Сбербанк", "Аэрофлот", "Северсталь", Dell, SABMiller, Petronas



ММВБ: 1 541,10 п. 0,99 п. 0,06%



USD/RUB FX: 30,80 руб./\$ 0,05 р. 0,17%

Картина недели

Российский фондовый рынок на прошедшей неделе удивил буйством событий, позволившим позабыть о длинных выходных, предварявших шесть рабочих дней. Началось все на редкость удачно для «быков» - индексы и котировки дружно взмыли вверх в первые два дня торгов после решения ФРС США о запуске «печатного станка». Индикаторы достигли максимальных с лета 2008 года высот, а индекс ММВБ попробовал на ощупь отметку в 1600 пунктов, что дало почву разговорам о выходе рынка из пике и новом этапе подъема. Вместе с тем, вверх двигались и цены на нефть, так что казалось, что перспективы у рынка лишь радужные.

Однако, волна негатива, захлестнувшая фондовые площадки в середине недели стремительно прервала все мечты «быков» и отбросила индикаторы вниз, практически до уровней закрытия прошлой семидневки. Долговые проблемы Ирландии вкупе с опасениями повышения ставок в Китае и не самыми удачными публикациями вновь вскрыли накопившиеся проблемы, а «медведям» оставалось лишь воспользоваться ситуацией. Поэтому и индикаторы четыре дня подряд не вылезали из «красной зоны». За шесть рабочих дней индекс ММВБ вырос на 0,06% до 1541,1 пункта, индекс РТС прибавил 0,22%, составив 1606,08 пунктов.

Известия о включении акций «Транснефти» (+7,45%) подогрели интерес к бумагам, обеспечив ей несколько дней уверенного роста с выводом котировок на максимальные с февраля 2008 года позиции.

Главной сенсацией недели стали, пожалуй, «префы» «АВТОВАЗа» (+45,97%), несколько дней подряд прираставшие по 20% ежедневно под действием агрессивных спекуляций в попытках догнать обыкновенные акции тольяттинцев (-9,15%), которые, наоборот, завершили семидневку в числе главных аутсайдеров.

Не может занести неделю в актив «Газпром» (-1,44%), который вновь возвращается в надоевший боковик.

Откровенно разочаровал на неделе «Сбербанк», оттолкнувшийся от наивысших с начала кризиса отметок и пошедший вниз. Обыкновенные акции банка подешевели за семь дней на 5,92%, «префы» - на 4,06%.

Грядущая неделя, скорее всего, начнется ростом индикаторов, а дальнейшую их судьбу обеспечат Ирландия и Китай. На наш взгляд, торопиться с покупками не стоит, рынку до стабильности еще далеко.

Основные новости и события недели

■ С рядом заявлений в пятницу по итогам завершившегося в Кореи саммита лидеров стран «большой двадцатки» выступил Президент России Д.Медведев. По его словам, передает «Интерфакс», рубль в ближайшее время должен стать резервной валютой, для чего в Москве планируется создание финансового центра. Президент подчеркнул, что никаких угроз для стабильности российского рубля не существует, а отечественные банки не столкнутся с трудностями при переходе на стандарты «Базель III». Кроме того, г-н Медведев сообщил о том, что угроза новых валютных войн после корейского саммита стала гораздо ниже, в связи с чем есть оптимизм относительно будущего мировой экономики.

■ По сообщению Министерства финансов России, федеральный бюджет страны в период с января по октябрь 2010 года был исполнен с дефицитом в 783,59 млрд. рублей, что равняется 2,1% от ВВП. Доходы бюджета России составили в отчетном периоде 6,722 трлн. рублей, расходы – 7,506 трлн. рублей. Объем ВВП составил 36,738 трлн. рублей.

■ Согласно представленным в пятницу данным Росстата, ВВП России в III квартале текущего года вырос относительно аналогичного периода прошлого года на 2,7%, что стало наименьшим ростом с 2009 года. Данный факт объясняется прошедшей засухой и замедлением восстановления экономики после кризиса.

■ Положительное сальдо торгового баланса России, по данным Центрального банка страны, составило в сентябре 2010 года 10,407 млрд. долл., что на 30,7% превышает августовское значение показателя. Экспорт из России составил в отчетном периоде 33,957 млрд. долл. (рост на 6,84%), импорт – 23,55 млрд. долл. (снижение на 1,13%).

■ По сообщению Росстата, инфляция в стране за неделю со 2 по 8 ноября 2010 года составила 0,2%, а с начала года достигла 7,0% - значения, запланированного на текущий год. При этом в аналогичном периоде прошлого года наблюдался рост цен на 8,2%.

■ По сообщению Центрального банка России, международные резервы страны в октябре нынешнего года увеличились на 6,96 млрд. долл. (1,4%) в месячном исчислении, составив на 1 ноября 497,082 млрд. долл. При этом с начала года российские резервы выросли на 13,2%.

■ Объем денежной базы России в широком определении, по сообщению Центрального банка, составил на 1 ноября 2010 года 6,956 трлн. рублей, что на 2,4% меньше, чем в октябре и на 7,6% больше, чем на начало года. При этом сумма наличных денег в обращении выросла за месяц на 1,4% до 5,095 трлн. рублей.

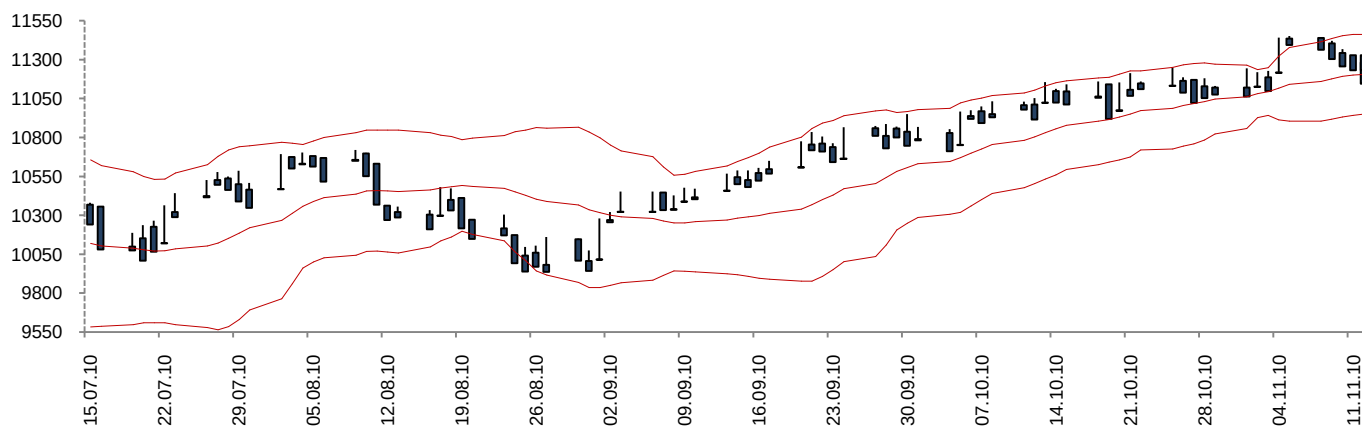
■ MSCI Barra в четверг объявила о включении с 1 декабря 2010 года в список для расчета индекса MSCI Russia привилегированных акций российской «Транснефти» с удельной долей в индексе в 0,81%. Из-за включения в лист бумаг «Транснефти» снизились доли в расчете для «Газпрома», «Сбербанка», «Роснефти» и «Норильского Никеля».

■ В понедельник увидел свет финансовый отчет по МСФО крупнейшей корпорации России ОАО «Газпром». Согласно представленным сведениям, чистая прибыль «Газпрома» в I полугодии 2010 года составила 508,23 млрд. рублей, что на 66% превышает показатель аналогичного периода прошлого года. Выручка компании в отчетном периоде выросла на 17% до 1,72 трлн. рублей. При этом прибыль «Газпрома» во II квартале года сократилась на 12% относительно показателя годичной давности, составив 171,38 млрд. рублей.

■ Согласно финансовому отчету ОАО «НЛМК», чистая прибыль металлургического комбината по РСБУ выросла в III квартале 2010 года на 149,35% до 13,84 млрд. рублей. Выручка компании увеличилась за год на 30,5%, составив 47,78 млрд. рублей.

■ Чистая прибыль ОАО «Ростелеком», по сообщению компании, по РСБУ за первые 9 месяцев нынешнего года сократилась на 11%, составив 4,048 млрд. рублей.

■ Выручка ОАО «Холдинг МРСК», объединяющего электросетевые компании России, по РСБУ за первые 9 месяцев нынешнего года составила 3,183 млрд. рублей, что на 21,5% превышает значение показателя в аналогичном периоде прошлого года. Прибыль «Холдинга» до налогообложения выросла в отчетном периоде на



DJ IND: 11 192,58 п. -251,50 п. -2,20%



UK FTSE: 5 875,35 п. -78,48 п. -1,34%

Картина недели

Минувшая неделя на ведущих мировых фондовых площадках удивила стремительным разворотом событий и сменой настроений. Первая половина семидневки ознаменовалась продолжением подъема после заявлений ФРС о новом этапе выкупа облигаций. Однако позитив моментально сменился негативом, а оптимизм – пессимизмом. Вновь поставлена под угрозу экономика Европы, на этот раз Ирландия волнует своими долговыми проблемами, а сроки выплат уже поджимают. Естественно, что Правительства Старого Света повторения «греческого сценария» не хотят и всеми силами стараются вывести Ирландию из-под угрозы, но факт остается фактом, безрадостным для «быков», так как ясности в этом вопросе пока нет никакой.

Кроме того, резкий рост инфляции в Китае заставил вновь заговорить о повышении ставок ЦБ страны во избежание увеличения цен. Тем самым, будет искусственно сдержан рост промпроизводства Поднебесной, который и так последнее время не поражает показателями. Можно позавидовать Китаю, что у него есть возможность для такого сдерживания, но оптимизма инвесторам это не добавляет.

Также неделя запомнится саммитом G20 в Сеуле. Лидеры ведущих стран мира никаких судьбоносных решений не приняли, после заседаний остались лишь договоренности о прекращении валютных войн, но далеко не факт, что они будут соблюдаться, поэтому и эти известия не могли поспособствовать росту.

Семидневку ключевые индикаторы – FTSE (-1,02%), DAX (-0,46%), Dow Jones (-2,2%), NASDAQ (-2,35%) и S&P (-2,17%) проводили в солидном минусе.

Цены на нефть, резко пошедшие вверх после известий о сокращении запасов «черного золота» в США, благоволили ведущим нефтедобытчикам планеты. Лишь BP (-0,56%) закончил ее в минусе, Chevron (+0,75%) же вместе с Сопосо (+0,02%) и Еххон (+0,95%) удержались в плюсе.

Главным аутсайдером семидневки стала Cisco (-17,45%), руководство которой пессимистично отозвалось о перспективах компании.

Начинающаяся неделя должна задать настрой инвесторам, ответив на поставленные выше вопросы. На наш взгляд, подъема на рынках жать не стоит, индексы завершат неделю в минусе.

Основные новости и события недели

■ В пятницу в Корее завершился двухдневный саммит глав государств из «большой двадцатки», итогом которого стало немало любопытных заявлений, сообщает «Интерфакс». Так, на саммите было принято решение о содействии гибкости валютных курсов и недопущении дальнейших искусственных девальваций валют во избежание продолжения валютных войн. Кроме того, лидеры одобрили принятие новых стандартов банковского капитала «Базель III» и приняли решение о борьбе с теневыми банковскими схемами.

Помимо этого, на саммите было объявлено о реформе квот и прав голоса в управлении МВФ. Россия, увеличит квоту с 2,494% до 2,706%, Китай – с 4% до 6,4%, Индия – с 2,4% до 2,75%, Бразилия – с 1,8% до 2,3%. Из-за этого снизятся квоты США, Японии, Германии и ряда других стран.

■ Дефицит федерального бюджета США, согласно данным Министерства финансов страны, составил в октябре 2010 года 140,43 млрд. долл., сократившись по сравнению с сентябрьским значением на 36 млрд. долл. (20,4%). Отметим, что аналитики ожидали дефицита бюджета в октябре в 150 млрд. долл. При этом дефицит бюджета США в 2009-2010 году (с 1 октября по 30 сентября) составил, по уточненным данным, 1,29 трлн. долл., уменьшившись за год на 122 млрд. долл. (8,64%). Сообщается, что доходы бюджета страны составили в финансовом году 2,162 трлн. долл. (14,9% от ВВП), расходы – 3,456 трлн. долл. (23,8% от ВВП).

■ Отрицательное сальдо торгового баланса США в сентябре 2010 года, по данным Министерства торговли страны, сократилось относительно значения августа на 2,35 млрд. долл. (5,1%) до 44 млрд. долл., тогда как аналитики ожидали сокращения дефицита до 45 млрд. долл.

■ По данным Министерства торговли США, товарные запасы на складах оптовой торговли страны в сентябре нынешнего года выросли на 1,5% относительно значения предыдущего месяца, в то время как аналитики ожидали роста запасов всего на 0,7%. При этом оптовые продажи в сентябре увеличились на 0,4%, тогда как аналитики прогнозировали рост на 0,6%.

■ Число первичных заявок на получение пособия по безработице в США, по данным Министерства труда страны, сократилось на минувшей неделе на 24 тыс. (5,3%) до 435 тыс., что является наименьшим показателем с июля. При этом аналитики ожидали куда меньшего снижения показателя – до 450 тыс. заявок. Число американцев, продолжающих получать пособие, сократилось за неделю на 86 тыс. (1,98%) до 4,301 млн. граждан – минимального значения с ноября 2008 года.

■ По данным Министерства труда США, импортные цены в стране в октябре нынешнего года выросли на 0,9% в месячном исчислении и на 3,6% в годовом, в то время как аналитики ожидали роста показателя на 1,2% и 3,9% соответственно. Экспортные цены в США в отчетном периоде выросли на 0,8% при ожидаемом росте на 0,5%.

■ По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы сырой нефти в стране за неделю с 30 октября по 5 ноября сократились на 3,27 млн. барр. (0,86%) до 364,88 млн. барр., в то время как аналитики ожидали увеличения запасов на неделю на 1,4 млн. барр.

■ Объемы промышленного производства Еврозоны, по данным Статистического управления региона, сократились в сентябре на 0,9% в месячном исчислении, что стало худшим результатом показателя за год, и выросли на 5,2% в исчислении годовом. Аналитики ожидали увеличения производства в Еврозоне в отчетном периоде на 0,2% и 7,1% соответственно.

■ Согласно заявлению Статистического управления Евросоюза, ВВП Еврозоны вырос в III квартале 2010 года на 0,4% в квартальном исчислении и на 1,9% в годовом. Аналитики прогнозировали рост ВВП на 0,5% и 1,9% соответственно.

■ В пятницу вместе с отчетом по росте ВВП Еврозоны в III квартале «отчитался» по этому показателю еще ряд стран Старого Света, в большинстве из которых не был достигнут прогнозный рост показателя. Так, по предварительным данным Национального статистического бюро Германии, ВВП страны в III квартале 2010 года вырос относительно предыдущей четверти года на 0,7% (прогноз – рост на 0,8%). ВВП Франции вырос на 0,4% (прогноз – рост на 0,5%), Италии – на 0,2% (на 0,4%), Австрии – на 0,9% (1,2%), Португалии – на 0,4% (прогноз – сокращение на 0,1%). ВВП Нидерландов и Греции и вовсе сократились в III квартале на 0,1% и 1,1% соответственно.

Основные новости и события недели

- Дефицит торгового баланса Великобритании в сентябре 2010 года сократился относительно августовского значения на 240 млн. фунтов стерлингов (2,83%), составив 8,23 млрд. фунтов стерлингов. Объем экспорта из Великобритании составил в сентябре 22,35 млрд. фунтов стерлингов, а импорта – 30,58 млрд. фунтов стерлингов.
- Объемы промышленного производства Великобритании в сентябре нынешнего года, по данным Национального статистического бюро страны, выросли на 0,4% в месячном исчислении и на 3,8% в годовом, также как и предполагали аналитики.
- Согласно данным, представленным в четверг Национальным статистическим бюро Китая, объемы промышленного производства в стране в октябре текущего года снизились на 0,2% в месячном исчислении и выросли на 13,1% в исчислении годовом, в то время как аналитики ожидали роста производства в отчетном периоде на 13,5%. В то же время, сообщается о том, что объем розничных продаж увеличился в Китае в октябре на 18,6% в годовом исчислении при прогнозном росте в 18,7%. Кроме того, инфляция в стране в октябре 2010 года составила 0,8% в месячном и 4,4% в годовом исчислениях.
- Профицит торгового баланса Германии в сентябре 2010 года, по сообщению Федерального статистического бюро страны, составил с учетом сезонной коррекции 15,6 млрд. евро, что на 3,6 млрд. евро (30%) превышает показатель августа. Экспорт из Германии вырос в сентябре на 0,3% до 84,3 млрд. евро, импорт – снизился на 1,5% до 68,7 млрд. евро.
- По сообщению Министерства экономики и технологий Германии, объемы промышленного производства в стране в сентябре текущего года сократились относительно августовского показателя на 0,8%, в то время как аналитики ожидали роста показателя в отчетном периоде на 0,4%.
- По сообщению Федеральной статистической службы Германии, потребительские цены в стране в октябре 2010 года выросли на 0,1% в месячном исчислении и на 1,3% в годовом, что полностью совпало с ожиданиями аналитиков.
- По сообщению Государственного статистического управления Китая, профицит торгового баланса страны в октябре 2010 года составил 27,1 млрд. долл., что на 60% больше, чем в предыдущем месяце. Сообщается, что объемы экспорта из страны в октябре выросли на 22,9%, а импорта – на 25,3%.
- Объемы промышленного производства Франции, по сообщению Национального статистического бюро страны, выросли в сентябре 2010 года на 0,1% в месячном исчислении, тогда как аналитики ожидали роста показателя на 0,5%.
- Согласно отчету американской корпорации Cisco, чистая прибыль компании в I квартале 2010-11 года (с 1 июля по 30 июня) составила 1,93 млрд. долл., что на 8% превышает показатель годичной давности.
- Чистая прибыль немецкой корпорации Siemens, по сообщению компании, составила в 2009-10 финансовом году (с 1 октября по 30 сентября) 3,899 млрд. евро, что более чем на 70% превышает значение показателя годичной давности. При этом выручка Siemens снизилась в финансовом году на 0,8% до 75,978 млрд. евро.
- Чистая прибыль немецкой энергетической корпорации E.On за первые 9 месяцев 2010 года, по сообщению компании, сократилась на 42% до значения в 3,52 млрд. евро. При этом выручка E.On выросла в отчетном периоде на 11% до 63,94 млрд. евро.
- Доналоговая прибыль одного из крупнейших банков Великобритании Barclays, по его сообщению, сократилась в III квартале 2010 года в 4 раза, составив 327 млн. фунтов стерлингов.
- Чистый убыток одного из крупнейших автопроизводителей США Chrysler в III квартале 2010 года, по сообщению компании, составил 84 млн. долл., что почти в два раза меньше, чем в предыдущем квартале. При этом выручка компании выросла в отчетном периоде на 5,2% до 11 млрд. долл.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
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

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовый аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

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

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Кириши
187110, 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

WWW.DOHOД.RU

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.