



Говорят на рынке . . .

... По данным Росстата, инфляция производственных цен в октябре месяце составила 2,2%, а с начала текущего года достигла 10,7%. Наибольший прирост стоимости в прошлом месяце продемонстрировали отдельные виды нефтепродуктов.

... Результирующие финансовые показатели "Северстали" за III квартал 2010 г. превзошли ожидания рынка – компания увеличила чистую прибыль практически в 6 раз в годовом исчислении, заработав \$368 млн против прогнозируемых \$339 млн. Тем не менее, в отчетности металлурга обозначены ключевые слабые места. Рост цен на сырье привел к ухудшению показателей деятельности российского дивизиона компании, а снижение спроса на сталелитейную продукцию за океаном вновь увело в минус операционные результаты североамериканского дивизиона. Кроме того, золотодобывающий бизнес, который призван упрочить позиции компании как диверсифицированного холдинга, продемонстрировал падение рентабельности, несмотря на рост цен на золото, что указывает на высокие издержки в данном направлении.

... Чистая прибыль "Комстар-ОТС" в III квартале 2010 г. превзошла прогнозы и достигла \$58,1 млн, увеличившись более чем вдвое по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Доходы оператора выросли на 9,5% до \$410,5 млн. Котировки "Комстара" по выходу публикации чувствовали себя лучше рынка, однако отчетность, скорее, позволила компании напомнить о себе. На текущий момент основным драйвером для котировок эмитента являются не финансовые показатели, а перспективы объединения с "МТС".

Российский рынок: опасайтесь Китая

Во вторник снижение российского рынка стало набирать обороты. "Медвежий" тон торгам с самого утра задали азиатские площадки, закрывшиеся в минусе на опасениях дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики Китая. Эту волну подхватили и сырьевые фьючерсы, для которых замедление экономической активности КНР означает падение спроса на металлы, хотя начавшаяся коррекция не обошла стороной и другие товары.

Помимо эмитентов сырьевых отраслей, продажи вчера были сконцентрированы в акциях банковского сектора. Здесь неприятие рисков связано, в первую очередь, с долговыми проблемами Европы. Заседание министров стран ЕС не принесло ощутимых результатов, на которые, впрочем, рынок не слишком рассчитывал. Между тем, отдельные страны, такие как Португалия и Ирландия, намерены обратиться к Европарламенту за индивидуальной поддержкой. Все это не способствует стабилизации ситуации в регионе, ослабляет евро и обуславливает бегство европейских инвесторов из рискованных активов.

В подобной ситуации рынки во вторник проигнорировали достаточно сильную макростатистику. Между тем, бизнес-сообщество Еврозоны, судя по данным европейского центра экономических исследований ZEW, весьма оптимистично оценивает как текущие условия, так и перспективы их развития. При этом инфляционный фон выглядит более сдержанным, чем можно было ожидать, причем не только в Европе, но и в США, где производственные цены в месячном исчислении даже начали падать. Это дает повод рассчитывать на сохранение низких уровней ключевых процентных ставок, а также позволяет регуляторам предпринимать другие шаги по монетарному стимулированию экономики.

Однако решительный настрой китайских властей в отношении сдерживающих мер охлаждает пыл даже самых ярких сторонников либеральной денежно-кредитной политики Федерезерва. Таким образом, нисходящая коррекция на площадках может продолжиться, однако подобная передышка длится уже достаточно долго, чтобы инвесторы стали искать поводы для новых покупок заметно подешевевших бумаг. Если же таковых сегодня не найдется, целью снижения для индекса ММВБ может стать отметка 1500 п. – уровни конца октября текущего года.

Накануне

MSCI World	1 212.56	-1.85%
MSCI North America	1 263.27	-1.71%
MSCI Europe	92.23	-2.35%
MSCI Pacific	2 131.81	-0.81%
MSCI EM	1 100.57	-1.30%
MSCI BRIC	347.77	-2.03%
MSCI Russia	828.89	-2.53%

Россия

RTSI	1 568.13	-2.57%
RTSI (fut)	1 572.50	-2.26%
MICEX	1 526.64	-1.90%
MICEX 10	3 633.34	-2.45%

лидеры торгов ММВБ

Дагестанская эн.сб.	0.153	40.37%
Казанский ВЗ	83.80	4.82%
Московский НПЗ	12 000.00	4.34%
АвтоBA3	29.81	-9.54%
АвтоBA3 (an)	10.14	-9.55%

США

DJIA	11 023.50	-1.59%
S&P 500	1 178.34	-1.62%
Nasdaq	2 469.84	-1.75%

Европа

FTSE 100	5 681.90	-2.38%
Xetra DAX	6 663.24	-1.87%
CAC 40	3 762.47	-2.63%

Утренний фон

Фьючерсы

DJIA (fut)	11 014.00	0.20%
S&P 500 (fut)	1 178.80	0.31%
Nasdaq (fut)	2 098.75	0.13%

Азия

Topix	850.30	0.30%
Nikkei 225	9 811.66	0.15%
Hang Seng	23 532.90	-0.68%
Shanghai Comp.	2 834.31	-2.08%

Сырье

нефть Brent	84.67	-0.07%
нефть Light Sweet	82.76	-0.10%
золото	1 338.47	0.01%

Валюта

EUR/USD	1.3490	0.05%
USD/RUB	31.25	1.00%
доллар США (цб РФ)	31.0560	0.62%
евро (цб РФ)	42.2175	0.11%



Акции в составе индекса ММВБ

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (руб)
Полюс Золото	PLZL	1 635.00	1 679.00	1 615.02	1 671.00	1.27%	435 872 062.50
Полиметалл	PMTL	501.55	508.00	495.00	505.00	0.60%	29 467 172.66
МТС	MTSI	255.54	256.37	254.50	255.63	0.02%	227 835 882.61
ОГК-З	OGKC	1.6950	1.6950	1.6600	1.6770	-0.18%	56 711 687.70
Газпром нефть	SIBN	128.11	129.60	126.55	127.87	-0.34%	297 633 147.41
Аэрофлот	AFLT	75.50	75.50	74.59	75.17	-0.38%	20 065 541.51
Сургутнефтегаз	SNGS	29.800	29.950	29.546	29.817	-0.53%	589 624 303.70
ФСК ЕЭС	FEES	0.3650	0.3670	0.3630	0.3650	-0.54%	164 624 509.20
Интер РАО ЕЭС	IUES	0.0457	0.0459	0.0452	0.0457	-0.65%	148 739 635.80
Распадская	RASP	175.07	177.30	173.01	175.50	-0.71%	29 272 560.00
Транснефть (ап)	TRNFP	39 398.51	40 181.96	38 945.00	39 251.00	-0.88%	2 109 740 268.79
ММК	MAGN	31.0650	31.4900	30.5000	30.9990	-0.90%	59 692 636.80
Татнефть	RU14TAT N3006	148.50	148.96	146.85	148.00	-0.96%	130 356 649.68
Мосэнерго	MSNG	3.1900	3.2040	3.1520	3.1660	-1.28%	57 374 236.50
Газпром	GAZP	170.81	170.85	168.48	169.57	-1.29%	6 331 742 087.42
Ростелеком	RTKM	139.79	140.20	138.50	138.51	-1.48%	51 404 600.33
Уралсвязьинформ	URSI	1.290	1.290	1.249	1.267	-1.55%	281 576 786.50
НЛМК	NLMK	118.50	118.50	114.80	117.26	-1.60%	125 233 179.00
РусГидро	HYDR	1.5860	1.5860	1.5610	1.5620	-1.64%	477 562 734.50
Новатэк	NOTK	274.00	274.01	267.00	269.47	-1.65%	80 192 457.25
Лукойл	LKOH	1 736.20	1 742.95	1 719.00	1 719.00	-1.68%	1 954 786 523.31
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	14.7000	14.7390	14.4990	14.5200	-1.76%	266 592 696.80
Уралкалий	URKA	173.00	173.30	168.56	170.25	-2.01%	295 381 987.51
ВолгаТелеком	VTCL	125.50	125.50	121.50	122.47	-2.02%	31 348 678.86
Роснефть	ROSN	217.00	217.00	212.32	212.40	-2.79%	2 298 998 928.12
ГМК Норильский никель	GMKN	5 887.51	5 887.51	5 743.01	5 751.00	-2.85%	3 544 767 761.11
Банк ВТБ	VTBR	0.1047	0.1049	0.1020	0.1022	-2.85%	2 459 744 907.50
Сбербанк (ап)	SBERP03	69.95	69.99	67.90	68.14	-3.10%	2 481 699 913.52
Северсталь	CHMF	444.95	444.95	431.30	431.51	-3.36%	1 044 424 142.23
Сбербанк	SBER03	98.24	98.33	95.02	95.26	-3.97%	23 465 671 949.71

данные биржи ММВБ



ADR и GDR российских компаний в Лондоне

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию
Комстар ОТС	CMST	6.30	7.50	0.81	6.70	5.43%
Группа Черкизово	CHE	21.25	26.10	5.00	21.26	3.71%
ОКЕЙ	OKEY	11.80	12.10	10.00	11.95	1.70%
Интегра	INTE	3.15	4.50	2.04	3.14	1.29%
Группа ЛСР	LSRG	7.99	12.30	3.95	8.00	1.27%
Акрон	ACRN	3.00	4.21	2.25	3.00	0.00%
Ситроникс	SITR	0.70	5.25	0.68	0.70	0.00%
Система Галс	HALS	1.30	2.15	0.80	1.30	0.00%
Трансконтейнер	TRCN	7.55	8.05	7.40	7.60	-0.13%
Полиметалл	PMTL	15.93	18.10	8.53	16.00	-0.19%
Газпром нефть	GAZ	20.59	31.69	16.53	20.65	-0.53%
Mail.ru Group	MAIL	35.03	38.50	33.17	35.80	-0.56%
Ростелеком	RKMD	26.89	59.40	17.20	26.89	-1.10%
АФК Система	SSA	26.00	33.00	13.60	25.82	-1.45%
НМТП	NCSP	9.25	15.48	5.00	9.11	-1.51%
Полюс Золото	PLZL	33.45	34.60	21.72	33.14	-1.52%
ТМК	TMKS	21.30	25.00	13.75	20.58	-1.53%
Сургутнефтегаз	SGGD	9.53	21.98	4.83	9.46	-1.56%
РусГидро	HYDR	5.10	9.94	3.11	5.06	-2.13%
Фармстандарт	PHST	26.10	31.51	16.01	27.90	-2.14%
X5 Retail Group	FIVE	38.21	45.36	27.43	39.30	-2.19%
Газпром	OGZD	21.92	27.33	10.63	21.70	-2.47%
Лукойл	LKOD	55.75	62.60	25.49	55.15	-2.48%
НЛМК	NLMK	38.00	41.23	24.84	37.55	-2.54%
Уралкалий	URKA	27.61	31.07	14.76	27.35	-2.74%
ММК	MMK	13.08	20.38	7.50	12.80	-2.81%
Роснефть	ROSN	6.93	34.20	4.02	6.82	-2.92%
Новатэк	NVTK	103.70	112.30	36.55	101.30	-3.15%
Северсталь	SVST	14.27	24.00	5.08	13.94	-3.60%
Evraz Group	EVR	30.99	43.25	14.49	30.00	-3.66%
Банк ВТБ	VTBR	6.74	7.53	2.84	6.59	-3.80%
ГМК Норильский никель	MNOD	19.70	21.87	8.58	19.22	-3.90%
Татнефть	ATAD	33.13	40.00	13.78	32.30	-4.01%
Магнит	MGNT	26.00	30.12	12.11	25.22	-5.19%

данные Лондонской фондовой биржи (LSE)



Срочные контракты на FORTS

Контракт	Дата исполнения	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (ед)
<i>И н д е к с ы</i>						
Индекс РТС	дек'10	161 525	157 170	157 250	-2.26%	1 119 255
Индекс РТС Стандарт	дек'10	10 624	10 388	10 395	-2.05%	12 930
<i>А к ц и и</i>						
Сбербанк	дек'10	9 974	9 537	9 551	-4.00%	850 969
Газпром	дек'10	17 277	16 907	16 990	-1.34%	147 227
Лукойл	дек'10	17 570	17 235	17 238	-1.56%	41 842
Сбербанк (ап)	дек'10	7 098	6 814	6 814	-3.37%	28 000
Банк ВТБ	дек'10	10 561	10 210	10 234	-2.99%	27 302
Роснефть	дек'10	21 853	21 218	21 228	-2.78%	13 281
ГМК Норильский никель	дек'10	59 251	57 237	57 300	-3.14%	12 438
РусГидро	дек'10	15 810	15 660	15 769	-0.95%	2 047
МТС	дек'10	25 596	25 455	25 489	-0.15%	1 773
Уралсвязьинформ	дек'10	1 285	1 251	1 264	-1.40%	1 672
Сургутнефтегаз	дек'10	29 929	29 544	29 778	-0.52%	1 640
Транснефть (ап)	дек'10	40 280	39 102	39 303	-1.25%	1 104
Северсталь	дек'10	44 284	43 162	43 162	-3.63%	679
Татнефть	дек'10	14 858	14 761	14 766	-1.72%	22
Полюс Золото	дек'10	16 500	16 201	16 400	-0.60%	4
Новатэк	дек'10	26 201	26 201	26 201	-4.17%	1
<i>В а л ю т а</i>						
Курс евро / доллар США	дек'10	1.3640	1.3543	1.3550	-0.39%	423 112
Курс доллар США / рубль	дек'10	31 244	30 915	31 244	0.63%	491 239
Курс евро / рубль	дек'10	42 455	42 135	42 318	0.21%	2 545
<i>Т о в а р н ы е к о н т р а к т ы</i>						
Нефть Brent	дек'10	87.19	85.29	85.52	-1.79%	26 902
Золото в слитках	дек'10	1 379	1 349	1 352	-1.77%	60 710
Серебро в слитках	дек'10	26.41	25.24	25.24	-4.21%	4 566
Платина в слитках	дек'10	1 690	1 660	1 660	-1.75%	600

данные биржи РТС



Статистика сырьевых рынков

Фьючерс	Единица измерения	16.11.10	Предыдущее закрытие	Изменение
<i>Энергоносители</i>				
Нефть Brent	\$/баррель	86.52	86.93	-0.47%
Нефть Light Sweet	\$/баррель	82.39	84.44	-2.43%
Нефть Urals (спот-цены)	\$/баррель	84.13	85.19	-1.24%
Нефть Rebco	\$/баррель	83.08	84.69	-1.90%
Природный газ	\$/млн БТЕ *	3.817	3.852	-0.91%

* БТЕ (Британская термическая единица). 1000 БТЕ = ~ 0,028 кубометра

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX), за исключением Brent (данные ICE, Лондон) и Urals (данные Platts)

<i>Металлы</i>				
Золото (Gold)	\$/унция	1335.5	1361.8	-1.93%
Серебро (Silver)	\$/унция	25.36	25.71	-1.36%
Палладий (Palladium)	\$/унция	636.70	675.95	-5.81%
Платина (Platinum)	\$/унция	1633.10	1673.90	-2.44%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Медь (Copper)	\$/тонна	8483.5	8590.0	-1.24%
Никель (Nickel)	\$/тонна	22195.0	22525.0	-1.47%
Олово (Tin)	\$/тонна	25150.0	25565.0	-1.62%
Свинец (Lead)	\$/тонна	2384.0	2420.0	-1.49%
Цинк (Zinc)	\$/тонна	2260.0	2305.0	-1.95%
Алюминий (Aluminium)	\$/тонна	2329.5	2350.0	-0.87%
Алюминиевый сплав (NASAAC)	\$/тонна	2270.0	2300.0	-1.30%
Сталь (Steel) *	\$/тонна	510.0	506.0	0.79%

* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

<i>Сельскохозяйственные товары</i>				
Зерно (Corn)	\$/бушель	6.2860	6.7200	-6.46%
Соевые бобы (Soybeans)	\$/бушель	11.9560	12.7500	-6.23%
Пшеница (Wheat)	\$/бушель	5.1460	5.5260	-6.88%
Овес (Oats)	\$/бушель	3.4220	3.4640	-1.21%
Неочищенный рис (Rough Rice)	\$/CWT*	0.1320	0.1363	-3.15%

* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

Кофе (Coffee)	\$/фунт	1.9780	2.0540	-3.70%
Какао-бобы (Cocoa)	\$/тонна	2782.0	2727.0	2.02%
Сахар (Sugar)	\$/фунт	0.2630	0.2655	-0.94%
Хлопок (Cotton)	\$/фунт	1.3274	1.4055	-5.56%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Ежемесячные данные по рынку минеральных удобрений

	Единица измерения	Спот-цена (Окт'10)	к сен'10	Изменение к апр'09	к окт'09
Карбамид (азотные)	\$/тонна	329.4	3.32%	30.34%	37.81%
Фосфаты (фосфорные)	\$/тонна	140.0	12.00%	12.00%	55.56%
Ортофосфат натрия (фосфорные)	\$/тонна	455.0	7.06%	22.15%	84.58%
Диаммофос (азотно-фосфорные)	\$/тонна	575.0	10.90%	23.39%	91.60%
Хлористый калий (калийные)	\$/тонна	335.0	-0.74%	6.56%	-23.67%

данные Всемирного Банка



**Брокерская фирма
"Ленстройматериалы"**

191186, Санкт-Петербург
ул. Миллионная, д.8.
тел. 325-96-96 (доб. 6226)
<http://www.brok.ru>

Аналитические исследования

Руководитель аналитического подразделения

Черных Ольга olgac@brok.ru

Аналитики:

Евдокиенко Василий evdokienko@brok.ru
Белова Екатерина belova@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.