	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1460,06	-1,03%	0,97%
РТС	1494,44	-1,16%	1,50%
MSCI Russia	800,391	-0,92%	1,77%
MSCI EM	1006,07	-0,72%	0,94%
S&P 500	1433,19	-1,66%	0,32%
DJI	13343,51	-1,52%	0,11%
FTSE 100	5896,15	-0,35%	1,77%
DAX 30	7380,64	-0,76%	2,05%
NIKKEI 225	9002,68	0,22%	5,49%
SSE Composite (09:00 МСК)	2118,52	-0,46%	0,94%
VIX	17,06	13,51%	5,70%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	-0,00	0,04
UST 10 YTM, %	1,77	-0,07	0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,50	1,88	-1,65
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,75	0,02	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	130,29	2,66	-11,11
Libor 3m USD, %	0,32	-0,15	-1,70
Libor 12m USD, %	0,90	-0,45	-3,95
USD/RUB NDF 3m, %	6,29	0,00	5,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,20	-6,00	-3,00
RUB overnight, %	5,00	-50,00	-115,00
Mosprime 3m, %	7,25	2,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,43	0,46%	-0,54%
EUR/USD	1,3021	-0,34%	0,73%
USD/JPY	79,28	0,05%	1,23%
GBP/USD	1,6008	-0,22%	-0,22%
AUD/USD	1,0311	-0,52%	0,46%
USD/CAD	0,9945	0,94%	1,66%
USD/CNY	6,2501	-0,07%	-0,42%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,06	0,04%	-0,31%
USD/RUB ЦБ	30,72	-0,25%	-1,43%
EUR/RUB ЦБ	40,26	-0,22%	0,49%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	90,05	-2,23%	-1,97%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,14	-2,03%	-3,91%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,587	3,37%	-0,47%
золото, USD/унц. (CME)	1720,0	-1,21%	-2,73%
серебро, USD/унц. (CME)	32,050	-2,23%	-5,71%

Прогноз

Внешний фон был довольно мрачен рано утром, но к открытию российского рынка улучшился. Полагаем, что индекс ММВБ может избежать падения и будет консолидироваться в районе 1460 пунктов – оставаясь, таким образом, ближе к середине текущего бокового диапазона

Рынок акций

В пятницу, 19 октября, с утра на российском рынке акций преобладала умеренно негативная динамика, а к середине сессии индекс ММВБ перешел в консолидацию в районе 1465 пунктов, и еще немного отступил после негативного начала американской сессии. На закрытие он составил 1460,06 пунктов (-1,03%). Среди аутсайдеров дня – акции МРСК Центра и Приволжья, Разгуляя, Уралкалия, Северстали, Роснефти. Выросли против рынка котировки акций Магнита, ТГК-9, Системы.

Несмотря на то, что лидеры еврозоны договорились о развертывании в течение следующего года единого банковского надзора, в целом результаты саммита были восприняты рынками сдержанно. Тем более что в пятницу канцлер Германии А.Меркель отметила, что даже создание нормативной базы к концу года – весьма амбициозная задача, а создание единого регулятора наверняка займет больше двух месяцев. Отдельно она отметила, что рекапитализация банков будет возможна только после этого.

Никакой ясности не появилось на саммите и относительно Испании. Президент Франции Ф.Олланд в пятницу заявил, что вопрос оказания помощи Испании лидерами не обсуждался. А премьер-министр Испании отметил что, принимая решение об обращении страны за помощью, он не будет принимать во внимание внешнее давление – впрочем, подчеркнув, что сейчас такого давления на него не оказывается.

Из макроэкономической статистики в США были опубликованы только сентябрьские данные по продажам недвижимости на вторичном рынке, которые зафиксировали небольшое снижение в рамках ожиданий (-1,7%). Однако корпоративная отчетность инвесторов преимущественно разочаровала. В частности, чистая прибыль General Electric в 3кв12 выросла в полтора раза по сравнения с аналогичным периодом прошлого года, до $3,49 млрд, однако скорректированная прибыль на одну акцию (36 центов) совпала с ожиданиями, а выручка оказалась немного меньше ($36,3 млрд при прогнозе $36,9 млрд).

В результате американские индексы завершили пятницу снижением на 1,5 – 2,2%, S&P 500 снова приблизился к поддержке 1430 пунктов (1433,19 на закрытие). Азиатские фондовые индексы с утра снижались вслед за распродажей в Штатах и на фоне слабых показателей японского экспорта, однако постепенно развернулись вверх, перед началом сессии демонстрируют разнонаправленную динамику. Brent в пятницу уходила ниже 110 долл./барр., в понедельник умеренно отскочила. Полагаем, что на улучшившемся внешнем фоне индекс ММВБ может избежать падения и будет консолидироваться в районе 1460 пунктов – оставаясь, таким образом, ближе к середине текущего бокового диапазона.

ЧТПЗ

Компания может получить госгарантии

По сообщениям СМИ, вопрос предоставления 43 млрд руб. госгарантий предприятиям группы ЧТПЗ, по-видимому, будет решен положительно, о чем станет известно в понедельник, когда будут подведены итоги голосования межведомственной комиссии. Получение госгарантий позволит группе ЧТПЗ, оказавшейся в критической долговой ситуации, провести реструктуризацию части кредитов, хотя и после этого долговая нагрузка будет оказывать сильнейшее давление на финансовые показатели компании. Мы ожидали, что государство будет вынуждено поддержать ЧТПЗ, и на сегодняшний день оцениваем новость как нейтральную для акций компании.

ММК

Компания отчиталась по производственным результатам 3кв12

ММК опубликовал производственные результаты 3кв12 и 9мес12. По стальному сегменту группа продемонстрировала в целом неплохие результаты. Однако на фоне снижения цен практически по всей номенклатуре продукции финансовые результаты, вероятно, не будут выдающимися. Производство стали и товарной продукции турецким подразделением ММК Metalurji по результатам 3кв12 значительно снизилось, тем не менее, по итогам 9мес все еще наблюдается подъем за счет предыдущих периодов. Снижение производства в Турции связано с невозможностью получать положительную доходность по ряду наименований товарной номенклатуры, а также стремлением перевести производство на более высокомаржинальную продукцию. В 4кв12 ожидается сезонный спад активности по объемам реализации товарной продукции ММК, в связи с чем годовые результаты группы, вероятно, могут оказаться довольно слабыми.

РАО ЭС Востока

Компания отчиталась об убытке по МСФО за 6мес12

Холдинг РАО ЭС Востока, контролируемый Русгидро, опубликовал отчетность по МСФО за 1пг12. Выручка компании сократилась на 3% до $2,2 млрд с $2,27 млрд годом ранее. Операционный убыток сократился на 60% до $150 млн с $373 млн за 1пг11. EBITDA компании составила $185 млн, снизившись на 39% пг/пг. Чистый убыток за отчетный период составил $219 млн, против прибыли $404 млн годом ранее.

РАО ЭС Востока, МСФО, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	2 197	2 268	-3%
Операционные расходы	175	145	21%
Операционный убыток	-150	-373	-60%
EBITDA	185	302	-39%
EBITDA Margin	8,4%	13,3%	-4,9 п.п.
Собокупная чистая прибыль (убыток)	-219	404	n/a

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Снижение выручки, выраженной в долларовом выражении, было обусловлено в первую очередь существенным ослаблением отечественной валюты. Выручка, показанная компанией в рублях, подросла на 3%. Среди причин ее роста компания особо отметила рост электропотребления по ОЭС Востока на 3,8% пг/пг, а также существенное увеличение экспорта электроэнергии в Китай (на 57% пг/пг). Убыток компании в отчетном периоде, как, впрочем, и прибыль в 1пг11, носит «бумажный» характер, потому как учитывает в себе убыток от обесценения основных средств в размере $162 млн, а также влияния от переоценки основных средств и начисления резерва по сомнительной дебиторской задолженности. Учитывая, что финансовые результаты компании будут консолидированы в отчетности РусГидро, то для последней это ничего

хорошего принести не сможет (РусГидро на днях также опубликует итоги 1пг12 по МСФО). Еще со времен вхождения гидрогенератора в капитал РАО ЭС Востока на инвестпривлекательность РусГидро оказывал негативное влияние тот факт, что высокорентабельная гидрогенерация будет разбавлена низкодоходной тепловой генерацией «проблемного» дальневосточного региона. Однако, мы считаем, что данные риски уже в полной мере отражены в котировках РусГидро, и их рост в большей степени будет зависеть от реализации ее собственных стратегических планов в области гидрогенерации, «балласт» дальневосточной теплогенерации будет иметь второстепенное значение. Что касается, РАО ЭС Востока, то опубликованные данные носят, на наш взгляд, нейтральный для бумаг эмитента характер и не должны существенно повлиять на изменение их курсовой стоимости.

ИНТЕР РАО, ТГК-11

Холдинг объявил о принудительном выкупе бумаг ТГК-11

Энергохолдинг ИНТЕР РАО ЕЭС, собравший более 95% акций ТГК-11 в результате последней обязательной оферты, потребовал у миноритариев продать ему оставшиеся бумаги по цене 0,015066 руб. за штуку. Данной процедурой занимается дочерняя структура холдинга ИНТЕР РАО Капитал, которой предстоит выкупить порядка 4,8% акций ТГК-11. Реестр владельцев выкупаемых бумаг будет закрыт 4 декабря 2012.

М.Видео

Совет директоро М.Видео рекомендовал промежуточные дивиденды в размере 30 руб.

Совет директоров компании «М.Видео», крупнейшего российского розничного продавца электроники и бытовой техники, принял решение созвать внеочередное собрание акционеров 5 декабря 2012 года и рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды в размере 30 рублей на одну обыкновенную акцию, не позднее 31 декабря 2012 года. Датой закрытия реестра, а также определения лиц, имеющих право на получение дивидендов, установлено 23 октября 2012 года. Исходя из текущих котировок, дивидендная доходность по бумагам М.Видео составляет 10,9%, а по итогам всего 2012 года она может составить более 25%.

Мостотрест

Мостотрест получил контракты на 35 млрд руб.

Российский инфраструктурный холдинг Мостотрест подписал контракт с правительством Москвы на строительство и реконструкцию объектов на западе Москвы предварительной стоимостью 34,7 миллиарда рублей. Мостотрест должен будет к концу 2016 года построить и реконструировать шесть объектов. Окончательная стоимость этих работ будет определена после получения госэкспертизы на каждый этап строительства. Мы позитивно оцениваем данную новость. Мостотрест является ведущей компанией на российском рынке инфраструктурного строительства, который продолжает расти благодаря устойчивой государственной поддержке.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
19 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен	0,3	0,3	0,5	
19 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Сен	1,7	1,6	1,6	
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Авг	8,8		9,7	8,1
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Авг	7,2		15,9	14,3
19 окт	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Окт	0,65	0,59	0,48	
19 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0,2		0,2	
19 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен	1,2	1,0	1,2	
19 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Сен	0,2		0,3	
19 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Сен	1,3	2,0	1,6	
19 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Сен	4,75	4,75	4,82	4,83
19 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Сен	-1.7	-2,5	7,8	8,1
19 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 окт.	126,7		127,7	127,6
19 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 окт.	6,1		5,7	
22 окт	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Сен	-558.6	-570,1	-754,1	
22 окт	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Сен	-10.3	-9,6	-5,8	
22 окт	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Сен	4,1	3,5	-5,4	
23 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 20 окт.				
23 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 20 окт.			2,7	
23 окт	16:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Сен			-2,6	
23 окт	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг			0,7	
23 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 20 окт.			-1,5	
23 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 20 окт.			1,8	
23 окт	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	1,00	
24 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 19 окт.			3,699	
24 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 19 окт.			-1,184	
24 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 19 окт.			1,789	
24 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.		1,1	0,5	
24 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	3 кв.		1,6	1,2	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		44,0	42,7	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		45,7	45,0	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		48,0	47,4	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		50,0	49,7	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		46,5	46,1	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		46,4	46,1	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Окт		46,4	46,1	
24 окт	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Окт		93,7	93,2	
24 окт	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Окт		101,5	101,4	
24 окт	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Окт		109,8	110,3	
24 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Авг			0,2	
24 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Авг			3,7	
24 окт	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Сен		0,385	0,373	
24 окт	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Сен			-0,3	
24 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 19 окт.			2,860	
24 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 19 окт.			1,720	
24 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 19 окт.			-2,218	
24 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 19 окт.			-0,140	
24 окт	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				
25 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен		3,0	2,9	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.		0,6	-0,4	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		-0,5	-0,5	
25 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен			5,3	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен			-0,4	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен		-0,2	-0,3	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт			-0,7	
26 окт	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя		5,9	5,9	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен		0,4	1,3	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Сен		2,9	3,2	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай — доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей — доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена — доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
начальник отдела

Щекина Елена — доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
ведущий специалист

Ермолина Анастасия — доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
специалист

Дымникова Светлана — доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
специалист

Кросс Анна — доб. 1087 a.kross@bfa.ru
специалист

Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bank.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис — доб. 1284 d.demin@bfa.ru
начальник отдела

Моисеев Алексей — доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Куриленко Кирилл — доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
ведущий аналитик

Жданов Дмитрий — доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
ведущий аналитик

Новожилов Яков — доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
аналитик

Ониксимова Юлия — доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
аналитик

Яцкив Ксения — доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru
специалист

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин — доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
начальник отдела

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Деордиев Александр — доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
старший трейдер

Широков Станислав — доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
трейдер

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман — доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
начальник отдела

Казанцев Сергей — доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
трейдер

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ОАО «Банк БФА» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»