	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1474,92	1,02%	2,18%
РТС	1497,63	0,21%	2,10%
MSCI Russia	803,537	0,39%	1,05%
MSCI EM	1007,31	0,12%	0,39%
S&P 500	1433,82	0,04%	-0,44%
DJI	13345,89	0,02%	-0,58%
FTSE 100	5882,91	-0,22%	1,33%
DAX 30	7328,05	-0,71%	0,92%
NIKKEI 225	9010,71	0,09%	5,05%
SSE Composite (09:00 МСК)	2121,29	-0,54%	1,07%
VIX	16,62	-2,58%	8,84%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,01	0,05
UST 10 YTM, %	1,82	0,05	0,15
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,53	1,74	-1,66
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,74	-0,01	-0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	133,62	3,33	-7,47
Libor 3m USD, %	0,32	-0,15	-1,45
Libor 12m USD, %	0,89	-0,60	-3,85
USD/RUB NDF 3m, %	6,27	0,00	0,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,25	5,00	-3,00
RUB overnight, %	6,05	55,00	-10,00
Mosprime 3m, %	7,21	-4,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,74	0,39%	-0,09%
EUR/USD	1,3059	-0,05%	0,86%
USD/JPY	79,94	0,88%	1,68%
GBP/USD	1,6012	-0,19%	-0,35%
AUD/USD	1,032	-0,43%	0,71%
USD/CAD	0,9918	0,67%	1,15%
USD/CNY	6,2543	0,07%	-0,25%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,35	0,82%	0,42%
USD/RUB ЦБ	30,78	0,20%	-0,62%
EUR/RUB ЦБ	40,21	-0,12%	0,33%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	88,65	-1,55%	-3,48%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,44	-0,64%	-5,49%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,452	-3,76%	-0,98%
золото, USD/унц. (CME)	1728,8	-0,70%	-0,38%
серебро, USD/унц. (CME)	32,390	-1,19%	-0,92%

Прогноз

Ожидание консолидации Роснефти и ТНК-ВР и отсутствие явного внешнего негатива сегодня поддержат российский рынок, индекс ММВБ попытается достигнуть верхней границы текущей консолидации в районе 1490 пунктов

Рынок акций

В понедельник, 22 октября, индекс ММВБ начал сессию небольшим снижением на негативном внешнем фоне, однако удержался над 200-дневной скользящей средней, проходящей по-прежнему в районе 1455 пунктов. А после полудня индекс сумел оттолкнуться от этих уровней, и к закрытию поднялся до 1474,92 пунктов (+1,02%), вернувшись на уровень прошлого четверга.

Официальное сообщение Роснефти о достижении договоренности с BP об условиях приобретения 50%-ной доли в ТНК-ВР, вывело акции нефтяной компании в лидеры роста на российском рынке. Также опережающие темпы роста демонстрировали акции Уралкалия, Ростелекома, МТС. Среди аутсайдеров – акции Холдинга МРСК, Разгуляя, Распадской.

Статистическое управление ЕС вчера сообщило, что суммарный госдолг стран еврозоны вырос с 85,4% ВВП в 2010 г. до рекордных 87,3% ВВП в 2011 г. (по ЕС в целом с 80 до 82,5% ВВП). В то же время, суммарный дефицит госбюджетов резко снизился благодаря сокращению госрасходов и повышению налогов: с 6,2% ВВП в 2010 г. до 4,1% ВВП в 2011.

На фоне отсутствия во вчерашнем календаре важной макроэкономической статистики в фокусе внимания оставался сезон отчетностей в США. Чистая прибыль Caterpillar, крупнейшего в мире производителя строительного и горного оборудования, в 3кв12 выросла почти в полтора раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, немного превысив ожидания аналитиков. Однако выручка оказалась немного хуже ожиданий. Кроме того, Caterpillar снова снизил прогноз годовых результатов из-за продолжающегося замедления мировой экономики.

Основные американские индексы начинали вчерашнюю сессию снижением, однако в итоге удержались на нейтральной территории, несмотря на неоднозначность результатов Caterpillar и еще ряд разочаровывающих корпоративных отчетностей. Результаты Yahoo, опубликованные после закрытия, превзошли ожидания, а комментарии руководства звучали бодро.

Фондовые индексы в Азии изменяются разнонаправленно, большинство в пределах +/- 0,5%. Цены на нефть Brent отступили ниже 110 долл./барр., но остаются в рамках боковой динамики (текущий диапазон 108 – 112). Таким образом, можно говорить об отсутствии явного внешнего негатива, а ожидание консолидации Роснефти и ТНК-ВР поддержит российский рынок в целом, индекс ММВБ попытается достигнуть верхней границы текущей консолидации в районе 1490 пунктов.

Роснефть

Компания близка к сделке по ТНК-ВР; ВР может купить акции Роснефти с премией к рынку

В понедельник Роснефть опубликовала официальное сообщение о том, что достигла договоренности с ВР об условиях возможного приобретения 50%-ной доли в ТНК-ВР. Контрольный пакет может быть обменян на $17,1 млрд денежных средств и 12,84% казначейских акций Роснефти. Кроме того, ВР сделала предложение о приобретении 5,66% акций Роснефти у основного акционера компании – Роснефтегаза. Таким образом, в случае осуществления сделки ВР сможет контролировать 19,75% акций Роснефти (у британской компании уже есть доля в 1,25%) и назначать двух из девяти членов совета директоров компании.

Как мы и предполагали, бумаги Роснефти получили достаточно выгодную оценку для целей обмена. Как минимум те акции, цена приобретения которых у Роснефтегаза определена соглашением, оценены со значительной премией к рынку: в $8 за акцию, то есть на 15% дороже стоимости бумаг на открытии рынка в понедельник. Если экстраполировать эту цену на казначейские акции, общая сумма сделки может составить около $33 млрд. Оценка по текущим рыночным ценам акций предполагает стоимость 50% ТНК-ВР на уровне $31 млрд, что, впрочем также больше, чем $28 млрд, которые Роснефть, судя по всему, заплатит ARR за вторую 50%-ную долю. Напомним, о достижении договоренности между Роснефтью и AAR стало известно на прошлой неделе. Таким образом, за 100% ТНК-ВР Роснефть может деньгами и акциями заплатить около $60 млрд. Учитывая, что капитализация самой Роснефти составляет около $74 млрд, сложно переоценить значимость сделки как с точки зрения увеличения масштабов бизнеса компании, так и с точки зрения увеличения ее долговой нагрузки. Пока однозначно можно утверждать, что консолидация ТНК-ВР даст Роснефти право называться крупнейшей нефтяной компанией мира. Влияние сделки на финансовую устойчивость Роснефти можно будет оценивать после того, как станет ясна структура покупки пакета AAR.

Влияние новостей на котировки акций ТНК-ВР Холдинга, обращающихся на бирже, оценить очень непросто. Несмотря на то, что многие наблюдатели поспешили заявить о значительной премии цены сделке к капитализации холдинга (она действительно составляет немногим более $40 млрд), мы воздерживаемся от однозначного ассоциирования стоимости непубличной головной компании и капитализации одного из ее зависимых обществ, хоть оное и является непосредственным собственником большинства операционных активов. По нашему мнению, бумаги ТНК-ВР Холдинга рассматривались в первую очередь как дивидендный актив, а перспективы сохранения высокого уровня дивидендных выплат, как и самого сохранения присутствия бумаги на рынке, в контексте поглощения ТНК-ВР Роснефтью выглядят неоднозначно. Долгосрочный эффект приобретения для Роснефти мы оцениваем, напротив, скорее позитивно. Несмотря на проблему долга, которая довольно остро встанет перед госкомпанией в случае приобретения, диверсификация активов и получение контроля над предприятием, генерирующим сильный денежный поток, стратегически выгодны для Роснефти. Соглашение, детали которого были раскрыты, должно быть одобрено как государством, так и органами управления основных его сторон. Мы ожидаем, что это будет сделано, и сделка состоится в планируемые сроки – в первой половине следующего года. Активный новостной фон вокруг сделки может обеспечивать поддержку прежде всего бумагам Роснефти, инвестиционная привлекательность которой, по нашему мнению, может выиграть и от прихода в управление компанией иностранного «стратега».

Nord Gold

У компании возрастают шансы консолидации High River Gold

Выделившаяся из состава Северстали Nord Gold находится на пороге консолидации High River Gold, с миноритариями которой компания стремится достичь соглашения о выкупе акций или обмене их на бумаги Nord Gold. Согласно сообщению компании, три крупнейших миноритария High River, владеющие в сумме 7,25% акций, согласились на предложение обмена бумаг. Таким образом, для консолидации компании понадобится приобрести или обменять оставшиеся 17,75%. Для проведения принудительного выкупа достаточно согласия 12,5% миноритариев, согласно канадскому законодательству. В случае успешного завершения процесса делистинг High River Gold может произойти уже в 1кв13.

Напомним, предложение Nord Gold миноритариям High River заключается в возможности обмена 1 акции High River Gold на 0,285 акции Nord Gold или продажи по цене 1,4 канадского доллара за акцию. Предложение действует до 27 ноября.

Консолидация High River является позитивным для акций Nord Gold фактором. В частности, процедура обмена акций одной компании на бумаги другой позволит увеличить free float, что, вероятно, положительно повлияет на капитализацию Nord Gold. Кроме того, консолидация позволит оптимизировать структуру группы.

ФосАгро

Фосагро одобрило допэмиссию 13,5 млн акций по 2,5 руб. за акцию

Совет директоров ФосАгро одобрил дополнительный выпуск 13,5 млн обыкновенных акций номиналом 2,5 рубля. Допэмиссия составит 10,845% от текущего капитала. Фосагро планирует разместить акции по открытой подписке по цене, которая будет определена советом позднее. По нашему мнению, полученные средства ФосАгро собирается направить на выкуп акций «Апатита» у миноритариев с целью консолидации пакета, что должно повысить прозрачность структуры холдинга.

Уралкалий

Уралкалий рассмотрит вопрос о промежуточных дивидендах

Согласно изданию «Ведомости» в понедельник совет директоров Уралкалия рассмотрит предложение о выплате дивидендов за первое полугодие в сумме около 13,9 млрд руб. На дивиденды планируется направить около 53% чистой прибыли компании по МСФО. Напомним, что по дивидендной политике компания должна возвращать владельцам не менее 50% прибыли. Если дивиденды будут утверждены, то акционеры получат по 4,47 руб. на акцию, что предполагает дивидендную доходность на уровне 1,8% исходя из текущих котировок.

РусГидро

Компания отчиталась о «бумажном» убытке по МСФО за 1пг12

Крупнейший гидрогенерирующий холдинг страны РусГидро отчитался за 1пг12 по МСФО. Негативная динамика показателей первого квартала нашла свое продолжение и во втором, что было обусловлено все тем же эффектом выбытия ряда сбытовых активов, отраженным в данных за 2011. Выручка компании сократилась на 39% до $4,94 млрд с $8,06 млрд за аналогичный период 2011. Показатель EBITDA снизился на 41% с $1,72 млрд до $1,02 млрд, рентабельность по нему также снизилась на 0,8 п.п. до 20,6%. В отчетном периоде холдинг зафиксировал убыток в размере $15 млн против прибыли $1,13 млрд годом ранее. Впрочем, данный убыток носит «бумажный» характер и связан с отражением таких неденежных операций, как признание убытка от обесценения основных средств, перенос убытка от переоценки акций ИНТЕР РАО, начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности и т.п. Без учета данных статей, величина скорректированной чистой прибыли в отчетном периоде составила $439 млн.

РусГидро, МСФО, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка (вкл. госсубсидии), в т.ч. сегменты	4 941	8 057	-39%
генерация	1 353	1 492	-9%
сбыт	1 312	4 050	-68%
РАО ЭС Востока	2 250	2 281	-1%
Выручка без учета группы выбытия	4 941	4 712	5%
Операционные расходы	4 335	6 585	-34%
Расходы без учета группы выбытия	4 335	3 541	22%
Операционная прибыль	451	1 447	-69%
EBITDA	1 018	1 722	-41%
Рентабельность EBITDA, %	20,6%	21,4%	-0,8 п.п
Чистая прибыль (убыток)	-15	1 130	n/a
Net margin, %		14%	n/a
Скорр. чистая прибыль	439	1 155	-62%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

В целом, из трех основных сегментов компании, именно сегмент сбыта показал существенное снижение выручки на 68%, чем и увел динамику итогового показателя выручки холдинга на отрицательную территорию. Однако, если рассматривать сопоставимые данные, без учета эффекта выбытия «сбытов», то выручка компании подросла на 5% пг/пг с $4,7 млрд до $4,94 млрд.

Сопоставимые расходы компании выросли на 22% до $4,34 млрд с $3,54 млрд годом ранее. Рост расходов связан, в основном, с повышением закупочных цен на уголь и мазут, а также ростом потребления данного вида топлива, в связи с перебоями поставок газа на станции компании. Прежде всего это касается станций РАО ЭС Востока. Кроме того, в отчетном периоде компания начислила убыток от обесценения дебиторской задолженности субхолдинга РАО ЭС Востока в сравнении с доходом от восстановления убытка от обесценения дебиторской задолженности в прошлом году. Снижение показателя EBITDA компания связывает с изменением структуры Группы, а также отменой целевой инвестиционной составляющей в тарифах гидроэлектростанций в 2012.

В целом, мы умеренно позитивно оцениваем опубликованные данные и считаем, что они способны поддержать акции компании в ближайшей перспективе. Однако, существенного роста, на наш взгляд, ожидать не стоит. Среди ограничивающих рост факторов на текущий момент особо выделяются ожидаемая допэмиссия по 1 рублю за акцию, а также опасения инвесторов по снижению рентабельности холдинга как следствие консолидации гидроактивов с низкоэффективной дальневосточной тепловой генерацией.

ТМК

Компания опубликовала производственные результаты 3кв12

ТМК завершила 3кв12 хуже аналогичного периода прошлого года на фоне некоторого снижения спроса в российском сегменте и сложной конъюнктурой на европейском рынке. Третий квартал, как правило, оказывается традиционно слабее. Тем не менее, судя по общим объемам производства, 2012 г. может оказаться не лучшим за историю существования компании. Положительным моментом для финансовых показателей 3кв12 станет увеличение доли OCTG.

Основные производственные результаты, тыс. т

	3кв12	2кв12	Изм.	9мес12	9мес11	Изм.
Бесшовные трубы	602	626	-3,9%	1,860	1792	3,8%
Сварные трубы	440	425	3,6%	1,286	1403	-8,3%
Итого	1042	1051	-0,9%	3146	3195	-1,5%
Включая OCTG	398	446	-10,8%	1290	1162	11,0%

Источник: данные компании

Компания ожидает компенсации посредственных результатов 3кв12 в 4кв12 за счет высокого объема заказов в российском сегменте и высокого уровня спроса на трубы OCTG и линейные трубы. В то же время ситуация на рынке США остается неопределенной, хотя долгосрочные прогнозы умеренно позитивные. Европейский рынок переживает кризис, заказы носят нерегулярный характер, восстановление конъюнктуры в краткосрочном периоде маловероятно, тогда как на долгосрочный период прогнозы носят неопределенный характер.

Мечел

Компания приостановила добычу угля

Мечел сообщил о временной приостановке добычи угля на добывающих предприятиях Мечел Блустоун в США в связи с избытком угля на складах. Запасы рядового угля на складах Мечела в США составляют 650 тыс. т, объем готовой продукции на складах – 345 тыс. т. В результате остановка на 2-3 месяца грозит активам Кистоун, Джастис Энерджи и Дайнемик Энерджи. Другие угольные активы в США – шахта Фронтьер в округе Вайоминг (часть угледобывающего комплекса Дайнемик Энерджи), обогатительные фабрики К-2, Ред Фокс и Коул Маунтэйн – продолжат работу. Экономия от приостановки работы активов будет незначительна, результаты дивизиона и группы в целом в текущем периоде ожидаются слабые.

НОМОС Банк

Открытие может в ближайшее время провести buy-back НОМОС-банка

В рамках стратегии по консолидации 100% НОМОС-Банка ФК Открытие планирует выкупить у миноритариев GDR по нижней границе 14 долларов за расписку. Текущая цена предлагает премию к рынку: в пятницу расписки торговались по $13,4 за бумагу, увеличившись в цене на 3%. Проведение сделки предполагает использование как собственных, так и привлечённых средств. В структуру сделки входят НОМОС-банк и Ханты-Мансийский банк.

Вероятно, оферта пройдёт не в полном объёме, несмотря на премию к рынку. Причиной этого может стать цена оферты, которое ниже цены IPO, проводившегося по $17,5 за расписку. Заявление об оферте окажет ограниченное влияние на котировки расписок НОМОС-банка: все зависит от верхней границы диапазона цены выкупа.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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		-2,5	-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.		1,680	3,699	
24 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 19 окт.		0,580	-1,184	
24 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 19 окт.		-0,460	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.		1,680	2,860	
24 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 19 окт.		0,580	1,720	
24 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 19 окт.		-0,460	-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 М3 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	5,3	
25 окт	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Сен		7,1	-13,2	
25 окт	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Сен		0,8	-1,6	
25 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 окт.		370	388	
25 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 окт.		3,255	3,252	
25 окт	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Сен		2,1	-2,6	
25 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 окт.			51	
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	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		-0,5	-0,4	
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	
26 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 19 окт.			294,88	
29 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт				
29 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт			2,0	
29 окт	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен			-0,100	
29 окт	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен			-0,300	
29 окт	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен			47,70	

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
начальник отдела — e.leksina@bfa.ru

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

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

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

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

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.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

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

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

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

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

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

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

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

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

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

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

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

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

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

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

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

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»