	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1366,54	-2,92%	2,96%
РТС	1341,09	-3,46%	1,91%
MSCI Russia	694,55	-3,94%	1,78%
MSCI EM	880,43	-1,57%	2,19%
S&P 500	1131,42	-2,50%	-0,44%
VIX	42,96	10,61%	4,15%
DJ Euro Stoxx 600	226,65	-2,86%	3,83%
FTSE 100	5128,48	-1,32%	1,22%
DAX 30	5502,02	-2,44%	5,88%
NIKKEI 225	8514,94	-2,13%	1,68%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2359,22	-0,26%	-3,04%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	-1,52	2,45
UST 10 YTM, %	1,92	-8,51	8,72
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,87	-11,21	-8,58
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	619,59	0,00	-37,45
Russia 30 YTM, %	5,25	13,00	13,80
Russia 5Y CDS, б.п.	290,44	0,00	-18,06
Libor 3m USD, %	0,3743	0,22	1,41
Libor 12m USD, %	0,8649	0,52	1,74
USD/RUB NDF 3m, %	6,86	25,00	-45,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,92	22,00	-15,00
RUB overnight, %	5,25	150,00	75,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,08	0,60%	-0,19%
EUR/USD	1,3384	-1,52%	-0,83%
USD/JPY	77,04	0,29%	0,60%
GBP/USD	1,5582	-0,28%	0,75%
AUD/USD	0,9658	-1,24%	-1,23%
USD/CAD	1,0499	1,39%	2,14%
USD/CNY	6,3780	-0,29%	-0,14%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,19	0,34%	0,13%
USD/RUB ЦБ	31,88	0,18%	-0,11%
EUR/RUB ЦБ	43,40	0,41%	0,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	79,2	-3,58%	-0,81%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	102,76	-1,14%	-1,16%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,666	-2,16%	-0,95%
золото, USD/ун.	1623,3	0,57%	-1,94%
серебро, USD/ун.	29,890	-2,26%	-3,92%

Прогноз

Резко негативный настрой внешних рынков, по-прежнему определяемый новостями из Еврозоны, вызовет снижение российских индексов в начале сессии. Если в течение сессии не будет неожиданного внешнего позитива, индекс ММВБ может уйти к годовым минимумам в районе 1300 пунктов.

Рынок акций

Последнюю торговую сессию сентября российский рынок начинал умеренным снижением на фоне неуверенной конъюнктуры внешних рынков, где оптимизм предыдущей сессии вновь сменился опасениями и неуверенностью. После часа дня пробой индексом ММВБ поддержки на отметке 1390 пунктов вызвал резкий выход на более низкие уровни, и вторая половина сессии проходила уже в диапазоне 1345 – 1360 пунктов, на закрытие индекс составил 1366,54 пункта (-2,92 %). В аутсайдерах акции Уралкалия (-8,98 %), Системы (-7,57 %), Сбербанка (-5,70 % обычка, -5,78 % префы), и сектор черной металлургии практически в полном составе (Мечел -5,97 %, НЛМК -6,13 %, Северсталь -6,02 %).

Внешние рынки в пятницу устойчиво снижались. Не порадовали инвесторов ни новые успехи в одобрении расширения полномочий EFSF (в пятницу «за» проголосовал парламент Австрии, а проправительственная партия в Словакии заявила о готовности найти решение, которое будет приемлемо и для Еврозоны, и для Словакии – хотя еще недавно угрожала заблокировать процесс), ни фактор конца месяца, ни позитивная статистика из США (индекс производственной активности Чикаго в сентябре вырос до 60,4 пункта, прогнозировалось снижение с 56,5 до 55 пунктов). Американские индексы снизились на 2-2,6 %.

В течение выходных из Европы продолжали поступать разнонаправленные заявления политиков, которые в воскресенье были увенчаны сообщением о том, что одобренный в воскресенье проект бюджета Греции на 2012 год предусматривает дефицит 8,5 % ВВП, в то время как по последним соглашениям о финансовой помощи он не должен превышать 7,8 % ВВП. На этом фоне и вслед за пятничным снижением в США азиатские фондовые индексы начинают квартал резким снижением, евро/доллар на минимумах с января текущего года, цены на нефть Brent ушли ниже 102 долл./барр. Если в течение сессии не будет неожиданного внешнего позитива, индекс ММВБ может уйти к годовым минимумам в районе 1300 пунктов.

Полиметалл

В рамках подготовки к листингу на LSE Polymetal International приобретает 100% материнской компании «Полиметалл»

Основные акционеры “Полиметалла” приняли решение об изменении корпоративной структуры компании. Ее холдинговой компанией станет Polymetal International (Джерси), в дальнейшем она подаст заявку на премиальный листинг на LSE. Одновременно Polymetal International предложит свои акции институциональным инвесторам в Великобритании и за ее пределами, говорится в сообщении “Полиметалла”.

В пятницу компания PMTL Holding Limited, “дочка” Polymetal International, объявила оферту акционерам “Полиметалла” на приобретение принадлежащих им акций и GDR. Чтобы оферта была признана действительной, ее должны акцептовать владельцы минимум 85% акций “Полиметалла”. У PMTL уже есть согласие владельцев 51,1% акций, сообщил «Интерфакс». Затем Polymetal International проведет размещение акций на сумму около $500 млн. Первоначально планировалось, что размещаемые акции составят порядка $1 млрд. Средства будут направлены на приобретение PMTL акций “Полиметалла” в рамках обязательной оферты, которая будет выставлена после обмена согласно российскому законодательству. Как ожидается, обязательная оферта будет объявлена в конце ноября и будет действовать 4 месяца. Уровень free float “Полиметалла” уже превышает требуемые биржей 25%, поэтому ему не придется его наращивать для получения премиального листинга.

FESCO

FESCO (Дальневосточное морское пароходство) вышла на прибыль по итогам первого полугодия 2011 года.

Транспортная группа FESCO — крупный интермодальный транспортный оператор, объединяющий возможности морского, железнодорожного, автомобильного транспорта и стивидорного обслуживания на собственных терминалах в крупнейших портах России. Чистая прибыль группы FESCO по МСФО в первом полугодии 2011 года составила 42,7 млн. USD против чистого убытка в 28 млн. USD в первом полугодии 2010 года. Производственные активы компании включают в себя суда различных типов, собственный парк подвижного состава, тяговый железнодорожный состав, автотягачи, парк контейнеров и специального оборудования, морские и наземные терминальные комплексы.

FESCO, МСФО 1пг2011г., $ млн.

	1пг. 2010	1пг. 2011	Изменение
Выручка	362	459	27%
Валовая прибыль	112	148	32%
EBITDA	69	80	16%
Маржа EBITDA	19%	18%	
Чистая прибыль/убыток	-28	43	-
Чистый долг/ EBITDA		5,3	

Источник: отчетность эмитента, расчеты ИК БФА

После кризиса 2008 года темпы восстановления стоимости морского фрахта были на чрезвычайно низком уровне, поэтому компании пришлось работать за гранью рентабельности.

Черкизово

Компания объявила о запуске крупнейшего в Европе инкубатория

Совет директоров Газпрома утвердил новый бюджет на 2011 г. Бюджет предусматривает общий объем доходов и поступлений в размере 4,33 трлн.руб.; обязательства, расходы и инвестиции оцениваются в 4,8 трлн.руб. Резкий рост расходной части связан с тем, что Газпром увеличил план инвестиций на текущий год на 460 млрд.руб. – до 1,277 трлн. руб. Изменения вызваны увеличением объема капитальных вложений; рост долгосрочных финансовых вложений будет незначительным. Концерн объяснил корректировку инвестпрограммы необходимостью увеличить вложения в проекты по добыче, транспортировке и подземному хранению газа – в частности, в обустройство Бованенковского и Киринского месторождений. Большая часть расширения инвестпрограммы будет обеспечена прибылью компании, однако Газпрому все же потребовалось увеличить план заимствований до 150 млрд.руб. При этом Газпром сохранит умеренные коэффициенты долговой нагрузки: так, коэффициент долг/EBITDA по итогам года должен составить 0,8.

То, что инвестиционная программа Газпрома «съедает» львиную долю денежного потока компании, не является откровением для участников рынка. Рост капзатрат Газпрома – следствие улучшения конъюнктуры газового рынка и финансового состояния компании, что дало возможность возобновить активную деятельность на перспективных направлениях. Новость в целом нейтральна для бумаг Газпрома, поскольку информация о значительном росте инвестпрограммы стала достоянием гласности еще несколько месяцев назад. Однако на текущий момент акции Газпрома торгуются значительно дешевле аналогов и выглядят существенно недооцененными. Мы ожидаем от Газпромв очень сильных результатов во втором полугодии 2011 г. по причине «удорожания» газовых контрактов вслед за ростом рынка нефти.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
3 Oct	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Авг			11,10	
3 Oct	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		47,3	47,3	
3 Oct	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		50,0	50,0	
3 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		48,4	48,4	
3 Oct	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Сен		48,6	49,0	
3 Oct	17:30	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Сен			3,870	
3 Oct	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Сен		50,5	50,6	
3 Oct	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Сен		54,5	55,5	
3 Oct	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Авг		-0,3	-1,3	
3 Oct	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен			-0,2	
4 Oct	4:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Авг		1 900	1 826	
4 Oct	7:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		4,75	4,75	
4 Oct	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг		-0,2	0,5	
4 Oct	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг		5,8	6,1	
4 Oct	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 01 окт.			-0,2	
4 Oct	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 01 окт.			2,7	
4 Oct	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг			0,5	
4 Oct	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг			-0,3	
4 Oct	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 01 окт.			-0,1	
4 Oct	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 01 окт.			4,2	
4 Oct	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Авг			2,4	
4 Oct	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Авг			0,9	
4 Oct	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 30 сен.			0,568	
4 Oct	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 30 сен.			4,621	
4 Oct	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 30 сен.			-0,223	
5 Oct	4:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0,2	0,5	
5 Oct	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		52,5	52,5	
5 Oct	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		50,3	50,3	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		49,1	49,1	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен		49,2	49,2	
5 Oct	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен		50,5	51,1	
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,2	0,2	
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		0,7	0,7	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,2	0,2	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		1,7	1,6	
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,3	0,2	
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		-0,7	-0,2	
5 Oct	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Сен		75	91	
5 Oct	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Сен		53,0	53,3	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 30 сен.			1,900	
5 Oct	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 30 сен.			0,800	
5 Oct	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 30 сен.			0,100	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 30 сен.			-1,078	
5 Oct	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,4	

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.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

Казанцев Сергей доб. 1281
аналитик s.kazantsev@bfa.ru

Дорофейкин Олег доб. 1222
аналитик o.dorofeykin@bfa.ru

Иванова Ольга доб. 1241
аналитик o.ivanova@bfa.ru

Настыч Мария доб. 1154
специалист m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088
начальник управления a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032
старший специалист p.tapinov@bfa.ru

Виноградов Кирилл доб. 1144
специалист k.vinogradov@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru

Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru

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

Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил прямой +7 (812) 329 81 94, доб.1051
начальник отдела m.mun@bfa.ru

Анастасов Антон доб. 1052
трейдер a.anastasov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

Мишарев Андрей прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальника отдела a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия + 7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник отдела a.lukyanova@bfa.ru

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

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»