	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1351,42	2,51%	-1,11%
РТС	1311,91	3,16%	-2,18%
MSCI Russia	690,417	3,32%	-0,60%
MSCI EM	883,90	2,29%	0,39%
S&P 500	1155,46	-0,82%	2,12%
VIX	36,20	-0,19%	-15,74%
DJ Euro Stoxx 600	233,76	1,41%	3,14%
FTSE 100	5303,40	0,23%	3,41%
DAX 30	5675,7	0,54%	3,16%
NIKKEI 225	8605,62	0,98%	-1,09%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2356,10	-0,13%	-1,55%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	2,87	4,92
UST 10 YTM, %	2,08	8,39	15,83
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,13	6,49	23,63
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	641,41	0,00	-20,25
Russia 30 YTM, %	5,16	-0,10	-23,00
Russia 5Y CDS, б.п.	292,48	0,00	-11,90
Libor 3m USD, %	0,3911	0,33	1,68
Libor 12m USD, %	0,8927	0,42	2,78
USD/RUB NDF 3m, %	5,5	-50,00	-136,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,10	-49,00	-82,00
RUB overnight, %	4,5	40,00	-75,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,15	0,08%	0,09%
EUR/USD	1,3375	-0,42%	-0,07%
USD/JPY	76,71	0,04%	-0,43%
GBP/USD	1,5558	0,79%	-0,15%
AUD/USD	0,9769	0,28%	1,15%
USD/CAD	1,0394	0,19%	-1,00%
USD/CNY	6,3745	-0,05%	-0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,13	-0,67%	-0,17%
USD/RUB ЦБ	32,51	-0,39%	1,99%
EUR/RUB ЦБ	43,37	-0,21%	-0,06%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	82,98	0,47%	4,77%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	105,88	0,14%	3,04%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,481	-3,25%	-5,05%
золото, USD/ун.	1638,6	-0,67%	0,95%
серебро, USD/ун.	31,100	-2,51%	4,05%

Прогноз

Обнадеживающие заявления канцлера ФРГ А. Меркель и президента Франции Н. Саркози, сделанные по итогам переговоров в воскресенье, поддерживают рынки рисковых активов. На этом фоне индекс ММВБ попытается преодолеть зону сопротивления 1350-1355 пунктов. Если это ему удастся, целями на ближайшие дни станут уровни 1390 и 1420 пунктов.

Рынок акций

В пятницу, 7 октября, российские индексы продолжили уверенный рост вслед за мировыми рынками. Впрочем, две попытки преодолеть сильную зону сопротивления 1350/1355 пунктов по индексу ММВБ (около полудня и сразу после сильной американской статистики в 16:30 мск) результатов не принесли, на закрытие индекс составил 1351,42 пункта (+2,51 %). В лидерах – черная металлургия (НЛМК +11,08 %, Северсталь +9,22 %) и акции Ростелекома (+7,01 % обычка, +5,96 % префы). Опережающими темпами росли также котировки акций банков (Сбербанк +3,68 % обычка, +3,23 % префы, ВТБ +3,69 %) и Роснефти (+3,49 %).

Среди наиболее ожидаемых событий пятницы – ежемесячная статистика по американскому рынку труда за сентябрь, оказавшаяся существенно лучше ожиданий. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 103 тыс. (прогнозировалось +60 тыс.), а данные за август были пересмотрены в сторону повышения, с 0 до +57 тыс. С фундаментальной точки зрения этого прироста все равно недостаточно, чтобы сократить уровень безработицы (который, как и ожидалось, остался без изменений и составляет 9,1 %). Однако, по крайней мере, можно рассчитывать, что наметился некоторый перелом в динамике рынка труда, которая в предыдущие месяцы была откровенно разочаровывающей.

Правда, сконцентрироваться на макроэкономическом позитиве в пятницу вечером мировым площадкам помещало сообщение о том, что агентство Fitch понизило рейтинги Испании (с AA+ до AA-) и Италии (с AA- до A+, прогноз негативный). В США пятничная сессия проходила волатильно, индекс S&P 500 дважды пытался подняться до отметки 1170 пунктов, но в итоге закрылся в минусе (-0,82 %, 1155,46 пунктов), как и другие основные индексы (DJIA -0,18 %, NASDAQ -1,1 %).

Из Еврозоны за выходные поступил ряд разнонаправленных новостей, однако основной стали итоги встречи канцлера ФРГ А. Меркель и президента Франции Н. Саркози в воскресенье: лидеры пообещали до саммита G-20 (состоится 3-4 ноября), представить совместный план стабилизации Еврозоны и рекапитализации банков. Сегодня большинство индексов в Азии на положительной территории, цены на нефть Brent выше 106 долл./барр. и близки к пятничным локальным максимумам, фьючерсы на американские индексы прибавляют более 1 %. Если индекс ММВБ сумеет преодолеть зону сопротивления 1350-1355 пунктов, целями на ближайшие дни станут уровни 1390 и 1420 пунктов.

Фосагро

«Фосагро» может выплатить промежуточные дивиденды

Российский агрохимический холдинг Фосагро, один из мировых лидеров в сегменте фосфорных удобрений. Рассматривает вариант выплаты промежуточных дивидендов по итогам девяти месяцев 2011 года. Данный вопрос будет обсуждаться на ближайшем заседании совета директоров, дата которого пока не установлена.

Ранее Фосагро планировала направить не менее 30% чистой прибыли на дивиденды за апрель- декабрь 2011 года и в будущем собиралась возвращать акционерам 20-40% прибыли в год. Дивидендная доходность по выплатам за 2010 год составила 19% относительно текущих котировок. Дивидендные выплаты за первый квартал 2011 года составили 130 млн. USD,

по 310 рублей на каждую обыкновенную акцию.

МОЭСК

МОЭСК снизила прогноз по прибыли на 2011 г на 40% — до 10,5 млрд руб

В связи с корректировкой тарифно-балансовых решений на 2011г., расходов по ликвидации последствий «ледяного дождя» и по выводу оборудования ОАО «ОЭК» из обслуживания «МОЭСК», а также в связи с внедрением программы энергосбережения и повышения энергоэффективности компания «МОЭСК» скорректировала свой бизнес-план на 2011г.

Основные показатели скорректированного бизнес-плана «МОЭСК»

млрд. руб.	2010	Утвержден. план	Скорректир. план	Скор./Утвер.	Скор./факт 2010г.
Выручка	110,6	133,7	122,8	-8,2%	11,0%
Себестоимость	85,2	103,8	102,8	-1,0%	20,6%
Валовая прибыль	25,4	29,9	20,0	-33,1%	-21,2%
EBITDA	36,0	41,6	33,8	-18,7%	-6,1%
Чистая прибыль	15,4	17,6	10,5	-40,5%	-31,6%
Полезный отпуск электроэнергии, млрд. кВтч	74,2	75,6	72,5	-4,1%	-2,3%

Согласно скорректированному бизнес-плану по отношению к результатам за 2010г. темпы роста себестоимости опережают темпы роста выручки, что сказывается на более чем 30%-ом снижении чистой прибыли компании. По отношению к первоначальным планам компании снижение чистой прибыли при корректировке составляет около 40%.

Сама компания оценивает скорректированный бизнес-план как сдержанно-оптимистичный.

Уралкалий

«Уралкалий» проведет buyback на сумму до $2,5 млрд. USD

Российский монополист в производстве калийных удобрений Уралкалий проведет обратный выкуп акций (buyback) на общую сумму до 2,5 млрд.USD. Выкуп будет осуществляться брокером Enterpro Services Ltd. (дочка Уралкалия) по рыночным ценам на момент покупки. Для финансирования сделки компания займет у Сбербанка до 2 млрд.USD, остальное финансирование будет осуществляться за счет собственных средств. Выкуп будет проводиться в течение года с 6 октября 2011 года.

Решение о выкупе акций и GDR отражает мнение компании о том, что создание акционерной стоимости в долгосрочной перспективе требует взвешенного подхода к инвестированию в органический рост и поддержки структуры капитала в соответствии с ранее объявленным поддержанием отношения чистого долга к EBITDA в диапазоне 1,0-2,0.

ФСТ России

ФСТ России утвердила предельный уровень энерготарифов на 2012г.

Правление ФСТ России на заседании 6 октября утвердило предельные уровни тарифов на электрическую энергию, поставляемую населению и приравненным к нему категориям потребителей, на 2012 год.

С 1 января 2012 года минимальный уровень тарифов сформирован с учетом изменения среднего значения по РФ – 99,6% к уровню 2011 года, максимальный уровень тарифов – 100% к уровню 2011 года. С 1 июля 2012 года минимальный уровень тарифов сформирован с учетом роста среднего значения по РФ – 105,6% к уровню 2011 года, максимальный уровень тарифов – 106% к уровню 2011 года. Таким образом, рост тарифов на электроэнергию, поставляемую населению и приравненным к нему категориям потребителей, в среднем составит не более 3% в 2012 году.

Что касается тарифов на тепло, то с 1 января 2012 года они составят 99-100% к скорректированному тарифу на 2011 год, с 1 июля рост планируется на уровне 104-106%, а с 1 сентября 2012 года – 104-104,5%.

В результате принятых решений под давлением по-прежнему остается сетевой сектор, генерация выглядит на этом фоне гораздо привлекательнее.

Мостотрест

Дочка Мостотреста продолжит реконструкцию трасс М-1 «Беларусь» и М-4 «Дон»

ООО «Корпорация Инжтрансстрой» и госкомпания «Российские автомобильные дороги» подписали договор на выполнение комплекса работ по реконструкции участка автомобильной дороги М-1 «Беларусь» в Московской области (км 28 – км 32+500). Согласно договору, компания подготовит рабочую документацию, проведет землеустроительные работы и выполнит весь комплекс работ по реконструкции объекта. Общая стоимость контракта – 120 млн.USD. Окончание реконструкции – декабрь 2013 года.

Также корпорацией был заключен контракт на реконструкцию 96-км участка федеральной автомагистрали М-4 «Дон», в рамках которого специалисты компании разработают рабочую документацию, на участке МКАД – Каширa (км 21 – км 117, Московская область). Компания проведет монтаж шумозащитных экранов, устроит сети наружного освещения, энергоснабжения, телематические системы пунктов экстренной связи. Планируется построить две трансформаторные подстанции. Инновационной частью данного проекта является автоматическая система управления освещением. Стоимость работ – 60 млн.USD, срок завершения работ – 30 ноября 2011 года.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 окт	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Авг		1,5	-1,8	
10 окт	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Авг		0,6	-0,3	
10 окт	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг		10,3	10,1	
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-1,0	1,5	
11 окт	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Сен			37,0	
11 окт	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,2	-0,2	
11 окт	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-1,2	-0,7	
11 окт	15:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг			1,4	
11 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 08 окт.			0,1	
11 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 08 окт.			3,7	
11 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 08 окт.			-0,1	
11 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 08 окт.			4,1	
12 окт	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг			3,3	
12 окт	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Сен		-0,1	0,1	
12 окт	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Сен		5,4	6,5	
12 окт	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Авг			-4,5	
12 окт	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Авг		8,0	7,9	
12 окт	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Сен		25,0	20,3	
12 окт	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,7	1,0	
12 окт	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		2,2	4,2	
12 окт	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Сен			-0,5	

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

Управление торговых операций

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

Народовый Роман — прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
начальник отдела товарных рынков — 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 начальник отдела — a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия — + 7 (812) 329 8167, доб. 1196
начальник отдела — a.lukyanova@bfa.ru

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

Широков Станислав — доб. 1053
специалист — s.shirokov@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»