	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1380,86	2,18%	2,69%
РТС	1365,73	4,10%	5,73%
MSCI Russia	718,555	4,08%	6,90%
MSCI EM	898,27	1,63%	5,40%
S&P 500	1194,89	3,41%	8,70%
VIX	33,02	-8,78%	-27,35%
DJ Euro Stoxx 600	240,62	2,93%	8,54%
FTSE 100	5399,00	1,80%	6,37%
DAX 30	5847,29	3,02%	8,75%
NIKKEI 225	8777,99	2,00%	2,72%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2354,73	0,42%	-2,50%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	0,00	6,09
UST 10 YTM, %	2,08	0,00	32,63
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,15	0,00	42,33
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	633,50	0,00	-46,23
Russia 30 YTM, %	5,13	0,00	-36,30
Russia 5Y CDS, б.п.	287,60	0,00	-21,78
Libor 3m USD, %	0,3942	0,31	1,66
Libor 12m USD, %	0,8960	0,33	2,72
USD/RUB NDF 3m, %	5,75	25,00	-116,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,22	12,00	-93,00
RUB overnight, %	4,25	-25,00	75,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	77,81	-1,69%	-2,66%
EUR/USD	1,3642	2,00%	3,59%
USD/JPY	76,66	-0,07%	0,14%
GBP/USD	1,5660	0,66%	1,54%
AUD/USD	0,9985	2,21%	4,92%
USD/CAD	1,0269	-1,20%	-2,62%
USD/CNY	6,3473	-0,43%	-0,43%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,73	-1,07%	-1,90%
USD/RUB ЦБ	32,20	-0,95%	0,28%
EUR/RUB ЦБ	43,26	-0,26%	-0,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	85,41	2,93%	10,05%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,95	2,90%	7,12%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,541	1,72%	-2,10%
золото, USD/ун.	1674,9	2,22%	0,89%
серебро, USD/ун.	32,030	2,99%	5,29%

Прогноз

Перед голосованием по EFSF в Словакии и началом сезона отчетностей в США (вечером отчитывается Alcoa) рынки могут взять паузу после нескольких дней ралли, тем более что настроения остаются легко переменчивыми. По индексу ММВБ актуален диапазон 1350 – 1390 пунктов.

Рынок акций

В понедельник, 10 октября, мировые рынки поддерживала усилившаяся после воскресной встречи лидеров Германии и Франции надежда на то, что европейские власти смогут рекапитализировать банковскую систему региона и защитить ее от дальнейшего распространения кризиса доверия. В течение европейской сессии рост был довольно умеренным, однако сильное открытие в США поддержало покупателей и на других рынках.

В том же русле развивалась ситуация и на российском рынке: в начале дня попытка закрепиться выше зоны сопротивления 1350/1355 пунктов по индексу ММВБ оказалась неудачной, после чего индекс большую часть дня консолидировался несколько ниже предыдущего закрытия. Однако после 17:00 мск волна роста подняла индекс на максимальный с начала октября уровень: 1380,86 пунктов (+2,18 %).

Вечером, после пробоя вышеупомянутого сопротивления, в «плюсе» оказалась большая часть бумаг. Среди лидеров – снова черная металлургия (ММК +8,53 %, НЛМК +5,91 %, Северсталь +4,22 %). Опережающими темпами росли котировки нефтяных компаний (Роснефть +3,23 %, Лукойл +3,17 %), банков (Сбербанк +3,49 % обычка, +2,91 % префы, ВТБ +2,57 %), ликвидных электросетевых компаний (ФСК ЕЭС +5,04 %, Холдинг МРСК +6,75 % обычка, +4,34 % префы).

С утра внешний фон выглядит позитивным. На американском рынке акций ралли продолжилось и даже ускорилось, прирост основных индексов (3 – 3,5 %) оказался максимальным за последние полтора месяца. Азиатские индексы вновь подхватили позитивные настроения, прибавляя сегодня до 3 %. Цены на нефть Brent близки к 109 долл. за баррель.

Позитив последних дней трудно назвать устойчивым: пятничных данных по рынку труда США недостаточно, чтобы нивелировать все опасения по поводу замедления американской экономики, а за европейскими обещаниями конкретики пока мало. Поэтому настроения на рынке остаются очень переменчивыми. Однако глубина опасений прошлых недель была такова, что даже некоторое улучшение ситуации спровоцировало ралли.

Полагаем, что начиная с европейской сессии рынки могут взять паузу после нескольких дней ралли, ожидая итогов голосования в парламенте Словакии, которая последней из 17 стран Еврозоны должна одобрить расширение EFSF (вчера состоялось голосование на Мальте) и начала сезона отчетностей в США (после закрытия рынков выйдет отчет Alcoa). По индексу ММВБ актуален диапазон 1350 – 1390 пунктов.

Электроэнергетика

ГЭХ и Ренова готовы к объединению активов

Глава Газпромэнергохолдинга (ГЭХ) Денис Федоров заявил в интервью агентству Рейтер, что они с Ренова близки к согласованию параметров сделки по объединению своих энергоактивов. ГЭХ планирует заручиться разрешением совета директоров Газпрома в декабре 2011 года. IPO объединенного энергохолдинга планируется провести не раньше 2014–2015 года, сказал Федоров. ГЭХ пока ждет предписаний ФАС, куда Газпром и Ренова обратились за одобрением сделки, в готовности продать активы в зоне ограничения конкуренции.

«Иностранные фонды посчитали эту сделку для себя крайне привлекательной и говорят о готовности участвовать не только в IPO объединенной компании, но и стать портфельным партнером и получить достаточно большой пакет акций в этой компании… Ряд из них готовы участвовать в качестве крупного портфельного инвестора до IPO, в любой момент времени», — сказал он. «Никто в России за последние годы такие инвестиции иностранные в страну не привлекал», — подчеркнул Федоров.

X5 Retail Group

Компания опубликовала операционные результаты

Выручка X5 Retail Group за III квартал 2011 года выросла на 39% в долларовом выражении до 3,6 млрд. USD. Консолидированная выручка выросла за 9 месяцев на 47% до 11,4 млрд. USD. Как пояснили в компании, без учета эффекта от консолидации «Копейки», рост продаж за январь-сентябрь составил 24%, тогда как рост сопоставимых продаж like-for-like (LFL) в целом по компании составил 9% в рублевом выражении.

В сообщении ритейлера отмечается, что на фоне ухудшения макроэкономической ситуации, X5 понижает прогноз по росту валовой выручки в рублевом выражении в 2011 году с 40% до 35%. Кроме того, X5 подтверждает свой прогноз по открытию 540 магазинов в этом году, при этом значительная часть магазинов планируется к открытию в IV квартале.

Мы хотим обратить внимание, что более половины выручки сети генерируется в Московском и Петербургском регионах, где население более устойчиво к экономическим изменениям. Это позволяет ритейлеру демонстрировать высокую эффективность и рост сопоставимых продаж (LFL) опережающий темпы инфляции.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 окт	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Авг	3,5	1,5	-1,8	-1,2
10 окт	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Авг	0,0	0,6	-0,3	0,5
10 окт	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг	13,8	10,3	10,1	10,6
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	0,5	-1,0	1,5	1,8
11 окт	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Сен	38,6		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	15:45	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	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,1	1,4	
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		5,0	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	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 07 окт.		0,660	-3,069	
12 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 07 окт.		-0,070	-4,969	
12 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 07 окт.		-0,820	-1,966	
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»