	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1431,92	3,11%	5,96%
РТС	1449,28	3,80%	10,47%
MSCI Russia	761,896	4,25%	10,35%
MSCI EM	935,50	0,54%	5,84%
S&P 500	1224,58	1,74%	5,98%
VIX	28,24	-8,01%	-21,99%
DJ Euro Stoxx 600	246,98	2,01%	5,66%
FTSE 100	5466,36	1,17%	3,07%
DAX 30	5967,2	0,89%	5,14%
NIKKEI 225	8869,83	1,39%	3,07%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2435,66	0,18%	3,88%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	-1,14	-2,68
UST 10 YTM, %	2,25	6,97	17,58
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,17	6,27	1,68
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	0,00	0,00	0,00
Russia 30 YTM, %	4,78	-0,10	-37,40
Russia 5Y CDS, б.п.	245,73	0,00	-41,87
Libor 3m USD, %	0,4047	0,17	1,36
Libor 12m USD, %	0,9095	0,33	1,68
USD/RUB NDF 3m, %	6,3	-35,00	80,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,78	15,00	68,00
RUB overnight, %	5	25,00	50,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,91	-0,49%	-2,83%
EUR/USD	1,3875	0,73%	3,74%
USD/JPY	77,2	0,47%	0,64%
GBP/USD	1,5818	0,37%	1,67%
AUD/USD	1,0342	1,53%	5,87%
USD/CAD	1,0094	-1,07%	-2,89%
USD/CNY	6,3780	-0,06%	0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,26	-0,56%	-2,34%
USD/RUB ЦБ	31,20	-0,68%	-4,02%
EUR/RUB ЦБ	43,02	0,34%	-0,81%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	86,8	3,05%	4,60%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,68	3,21%	8,31%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,703	4,87%	6,38%
золото, USD/ун.	1679,1	0,77%	2,47%
серебро, USD/ун.	32,100	1,10%	3,22%

Прогноз

Обновив в пятницу локальный максимум конца сентября, индекс ММВБ может продолжить рост, следующая цель – 1470 пунктов. Впрочем, следует учитывать, что в основе оптимизма по поводу Еврозоны, поддерживающему глобальное ралли, веры по-прежнему больше, чем знания.

Рынок акций

В пятницу, 14 октября, индекс ММВБ в первые два часа торгов консолидировался над поддержкой 1390 пунктов, однако после полудня уверенно от нее оттолкнулся, и во второй половине дня закрепился выше локального максимума конца сентября (1420 пунктов), чему способствовали, в частности, данные макроэкономической статистики из США. На закрытие индекс составил 1431,9 пунктов (+3,11 %). Опережающими темпами росли котировки акций Сбербанка (+7,63 % обычка, +6,07 % префы), причем рост «обычки» сопровождался резким увеличением оборота торгов.

На американской сессии основным позитивным драйвером стал превысивший ожидания рост объема розничных продаж в сентябре на 1,1 % м/м при ожидавшемся приросте на 0,5 % (без учета автомобилей +0,6 % при прогнозе +0,2 %). Испортить настроения инвесторам мог бы предварительный октябрьский индекс настроений потребителей Мичиганского университета (ожидался рост с 59,4 до 60,2 пункта, получилось снижение до 57,5 пунктов), однако большее внимание в последние дни рынки уделяют хорошим новостям. В результате американские индексы прибавили 1,5 – 1,8 %, индекс S&P 500, закрывшись на отметке 1224,58 пунктов, близок к тому, чтобы выйти наверх из широкого бокового диапазона августа – сентября.

Комментарии, звучавшие на саммите министров финансов и глав центробанков G20, трудно назвать однозначно позитивными. Обсуждались рекапитализация крупнейших банков – не встречающая пока энтузиазма со стороны последних – и большее участие банковского сектора в списании долгов Греции. Однако рынки саммит восприняли как очередной повод надеяться на то, что под влиянием давления со стороны «мирового сообщества» власти Еврозоны наконец предпримут какие-то решительные действия. В качестве «часа X» на данный момент рассматривается саммит Евросоюза в следующие выходные.

В результате ралли продолжается и на торгах в Азии. Цены на нефть Brent выше 114 долл./барр. и пытаются выйти наверх из нисходящего тренда, продолжающегося с апреля. Фьючерсы в США прибавляют более 0,5 %. В этих условиях индекс ММВБ, обновивший в пятницу локальный максимум конца сентября, готов продолжить рост, следующая цель – 1470 пунктов. Впрочем, следует учитывать, что в основе оптимизма по поводу еврозоны, поддерживающему глобальное ралли, веры по-прежнему больше, чем знания. В фокусе внимания сегодня – отчетности Citigroup и Wells Fargo.

Электроэнергетика

Постановление правительства РФ от 6 октября 2011 г. №813 «О внесении изменений в Правила оптового рынка электрической энергии и мощности»

13 октября в Российской газете было опубликовано постановление правительства РФ от 6 октября 2011 г. №813 «О внесении изменений в Правила оптового рынка электрической энергии и мощности», данный документ вступает в силу по истечении 7 дней со дня опубликования – 21 октября 2011 года.

Согласно постановлению для зон свободного перетока (ЗСП), в которых при проведении КОМ не применяется значение предельного уровня цены на мощность, доля «самого дорогого» предложения, подлежащего оплате по устанавливаемым Федеральной службой по тарифам (ФСТ) РФ ценам, для обеих ценовых зон составит не менее 15% (при отборе на 2011г. для ЗСП 2-й ценовой зоны (Сибирь) доля составляла 10%). Мы считаем, что повышение барьера до 15% говорит об усилении регулирования со стороны государства.

Также цена КОМ будет устанавливаться на уровне предыдущей по стоимости заявки. Это вносит риски для снижения тарифа на старые мощности генераторов в будущем. Как отметил член правления НП «Совет рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью», заместитель председателя правления по развитию рынка О.Баркин, такие принципы формирования цен будут способствовать повышению конкуренции среди поставщиков мощности. Однако мы расцениваем данные изменения как негативный фактор, особенно для ОГК с большой долей старых мощностей. В данном ключе лучше прочих себя будут чувствовать Э.ОН Россия, Энел ОГК-5 и ОГК-6 (в перспективе объединенная ОГК-26).

МРСК Северного Кавказа

МРСК Северного Кавказа проведет допэмиссию до конца года

Общий объем допэмиссии, который МРСК Северного Кавказа планирует разместить в текущем году, может составить около 4,01 млрд. рублей. “Всего по открытой подписке будет размещено 44,6 млн. акций. Цена размещения составит около 90 рублей за акцию” – сообщили в компании. Окончательно цена размещения будет определена советом директоров МРСК Северного Кавказа на заседании 17 октября. Средства, полученные в результате размещения допэмиссии, компания планирует направить на реализацию снижения потерь в проблемных регионах - Дагестане, Чечне, Ингушетии.

Калина

Unilever покупает 82% акций Концерна «Калина»

Англо-голландский концерн Unilever покупает 82% крупнейшего российского производителя косметики «Калина». Unilever оценил компанию в 680 млн. USD, то есть с 45-процентной премией к ее вчерашним котировкам на ММВБ. Сегодня же акции производителя взлетели на 40%.

Сделка должна получить одобрение со стороны регулирующих органов и, как ожидается, будет закрыта к концу 2011 года. Затем Unilever планирует выставить оферту миноритариям «Калины» на выкуп оставшихся у них 18% акций.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
17 окт	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Авг			0,6	
17 окт	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Авг			0,8	
17 окт	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Окт		-4,00	-8,82	
17 окт	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Сен		77,5	77,4	
17 окт	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		0,2	0,2	
18 окт	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		9,2	9,5	
18 окт	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		13,3	13,5	
18 окт	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		17,0	17,0	
18 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0,4	0,6	
18 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		4,9	4,5	
18 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт		-45,0	-43,3	
18 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт		39,6	43,6	
18 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 15 окт.			-0,1	
18 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 15 окт.			2,8	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Сен		0,2		
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Сен		6,4	6,5	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Сен		0,1	0,1	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Сен		2,4	2,5	
18 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 15 окт.			-0,6	
18 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 15 окт.			4,8	
18 окт	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows)	Авг			9,5	
18 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 14 окт.			-3,805	
18 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 14 окт.			-1,193	
18 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 14 окт.			-3,119	
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Авг		-7,0	-12,9	
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Авг		-10,0	-3,2	
19 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0,3	0,4	
19 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		3,8	3,8	
19 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Сен		0,2	0,2	
19 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Сен		2,1	2,0	
19 окт	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Сен		0,610	0,625	
19 окт	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Сен			4,0	
19 окт	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Сен		0,590	0,571	
19 окт	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Сен			-5,0	
19 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 14 окт.			1,300	
19 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 14 окт.			-4,100	
19 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 14 окт.			-2,900	
19 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 14 окт.			0,532	
19 окт	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,3	

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 управления — 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»