	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1425,24	1,58%	4,49%
РТС	1427,26	-0,00%	5,32%
MSCI Russia	751,019	0,41%	6,00%
MSCI EM	925,13	-1,69%	1,73%
S&P 500	1225,38	2,04%	2,50%
VIX	31,56	-5,48%	-3,96%
DJ Euro Stoxx 600	240,5	-0,96%	0,36%
FTSE 100	5410,35	-0,48%	0,27%
DAX 30	5877,41	0,31%	0,21%
NIKKEI 225	8762,31	0,23%	0,27%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2385,03	0,06%	-1,45%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,02	-3,46
UST 10 YTM, %	2,17	1,96	1,61
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,11	10,26	-9,89
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	0,00	0,00	0,00
Russia 30 YTM, %	4,63	-15,70	-53,10
Russia 5Y CDS, б.п.	234,37	0,00	-38,40
Libor 3m USD, %	0,4092	0,33	1,17
Libor 12m USD, %	0,9132	0,22	1,18
USD/RUB NDF 3m, %	6,76	-2,00	37,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,95	14,00	53,00
RUB overnight, %	4,5	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	77,41	-0,02%	-0,64%
EUR/USD	1,3737	-0,02%	0,69%
USD/JPY	76,81	0,03%	0,21%
GBP/USD	1,5705	-0,24%	0,76%
AUD/USD	1,0258	1,03%	3,04%
USD/CAD	1,0149	-0,81%	-1,32%
USD/CNY	6,3804	0,17%	0,09%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,49	1,12%	-0,65%
USD/RUB ЦБ	30,74	-0,82%	-3,98%
EUR/RUB ЦБ	42,62	-0,27%	-1,22%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	88,34	2,27%	2,95%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,15	0,90%	0,38%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,553	-3,66%	-1,74%
золото, USD/ун.	1654,3	-0,89%	-0,48%
серебро, USD/ун.	32,020	0,88%	-0,16%

Прогноз

В ходе вчерашней сессии приступ разочарования на мировых рынках вновь сменился попытками в любых новостях из Европы видеть в первую очередь позитив. На этом фоне ожидаем роста российского рынка, индекс ММВБ снова попытается подняться в район 1450 пунктов.

Рынок акций

Во вторник, 18 октября, российский рынок акций с утра отступал на фоне продолжавшейся на внешних рынках коррекции. В качестве негативных драйверов к нерешительности властей Еврозоны добавились несколько меньшие, чем ожидалось, темпы роста ВВП в Китае. Впрочем, уже в первой половине европейской сессии давление пессимизма на мировых площадках заметно ослабело. В результате попытка индекса ММВБ пробить зону поддержки в районе 1390 пунктов продолжения не получила, и после полудня индекс развернулся наверх, а в самом конце сессии сумел вернуться выше линии сопротивления 1420 пунктов: 1425,24 пункта (+1,58 %).

В лидерах – нефтегазовый сектор (Татнефть обычка +6,1 %, префы Транснефти +4,09 %, Лукойл +3,03 %, Новатэк +2,98 %). Обыкновенные акции Сбербанка (-1,15 %) не смогли в полной мере отыграть утренние потери. Во втором эшелоне среди лидеров – СОЛЛЕРС (+8,5 %), ОГК-1 (+6,26 %) и Магнит (+6,0 %), в аутсайдерах – МРСК ЦП (-2,48 %), НЛМК (-2,2 %).

В США продолжается сезон отчетностей. Квартальный убыток Goldman Sachs составил 0,84 долл. на акцию, оказавшись гораздо больше прогнозов (0,11 долл. на акцию) на фоне двукратного падения выручки. Выручка и чистая прибыль Bank of America превысили прогнозы (0,56 долл. на акцию при прогнозе 0,21), однако и в этом случае основную роль сыграла переоценка собственных обязательств. Чистая прибыль Apple (отчетность опубликована после закрытия рынка) значительно выросла по сравнению с прошлым годом (7,05 долл. на акцию против 4,64 долл. годом ранее) однако не дотянула до прогноза (7,31 долл.).

Американские индексы начинали сессию снижением, однако отскочили от технических уровней поддержки, а по итогам дня полностью отыграли падение понедельника, прибавив в пределах 1,6 %, S&P 500 вновь закрылся на ключевой линии сопротивления 1225 пунктов. Мощным драйвером для рисковых активов ближе к концу американской сессии стало появившиеся в британской The Guardian сообщение о том, что Германия и Франция достигли договоренностей, которые позволят увеличить эффективный объем EFSF в пять раз, с 440 млрд. до 2 трлн. евро.

Несмотря на то, что информация об увеличении EFSF официальных подтверждений не получила, на рынках снова преобладает умеренный оптимизм, практически не заметив снижение агентством Moody's рейтинга Испании на две ступени, с AA2 до A1. Таким образом, в ходе вчерашней сессии разочарование на мировых рынках снова сменилось попытками найти в любых новостях из Европы в первую очередь позитив. Полагаем, что на этом фоне при сохранении высокой волатильности результирующий вектор российского рынка будет направлен вверх, индекс ММВБ снова попытается подняться в район 1450 пунктов. В фокусе внимания – отчетности Bank Of New York и Morgan Stanley (до начала американской сессии), индекс потребительских цен и запасы нефти и нефтепродуктов в США.

Газпром нефть

Компания прогнозирует сильные результаты 2011 г.

По данным источника Reuters, презентация Газпром нефти содержит весьма оптимистичные прогнозы финансовых результатов текущего года. Обращает на себя внимание сильная динамика чистой прибыли, подразумевающая текущий коэффициент P/E компании на уровне 3,4.

Прогноз результатов Газпром нефти за 2011, $ млрд.

	2011	2010	Изм.
Выручка	43,0	32,8	31%
EBITDA	9,3	7,2	29%
Чистая прибыль	5,4	3,1	73%
Добыча, млн.т. НЭ	56,5	52,8	7%

Источник: Reuters, расчеты ИК БФА

Нужно отметить, что на фоне стагнирующей или снижающейся добычи большинства российских нефтедобывающих компаний, прогнозы Газпромнефти выглядят ободряюще: компания ожидает, что её производство вырастет на 7% в 2011 г., а в 2012 г. - ещё на 5,3%. Мы считаем, что акции Газпром нефти имеют потенциал для роста и являются одной из наиболее перспективных идей в секторе даже несмотря на относительно невысокую ликвидность бумаг.

ТНК-ВР

Компания может присоединиться к иску против BP

В повестку совет директоров ТНК-ВР, который пройдет 24 октября, включен вопрос о присоединении ОАО ТНК-ВР Холдинг к группе лиц на стороне истца по судебному делу, рассматриваемому Арбитражным судом Тюменской области. Скорее всего, речь идет об известном иске миноритарных акционеров компании против BP. Миноритарии ТНК-ВР подали в суд на британскую компанию еще летом, оценивая ущерб от попытки «сепаратного» альянса BP с Роснефтью в несколько миллиардов долларов. Именно этот иск послужил причиной обысков в московских офисах BP в конце августа.

То, что за иском миноритариев стоят крупнейшие российские акционеры объединенной компании, изначально рассматривалось как самая вероятная версия. Если совет директоров ТНК-ВР примет решение о присоединении к иску, можно будет констатировать уверенное движение альянса к распаду вне зависимости от результатов рассмотрения дела. Корпоративный конфликт в ТНК-ВР не говорит в пользу стратегической привлекательности акций компании, однако не исключает вероятности выплат высоких дивидендов на фоне интереса каждого из мажоритариев к фиксации финансового результата.

М.Видео

«М.Видео» объявляет итоги деятельности за 9 мес. 2011 г.

Ритейлер электронной и бытовой техники показал уверенный рост продаж на 31% за 9 месяцев 2011 года до 2,4 млрд.USD. Также мы хотим отметить позитивный результат по выручке сопоставимых магазинов (Like-for-like), которая выросла на 8,4%. Компания также значительно расширила операции в регионах, открыв 26 новых магазина с начала 2011 года.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
18 окт	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.	9,1	9,2	9,5	
18 окт	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен	13,8	13,3	13,5	
18 окт	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен	17,7	17,0	17,0	
18 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0,6	0,4	0,6	
18 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен	5,2	4,9	4,5	
18 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт	-48.3	-45,0	-43,3	
18 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт	38,4	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		-0,1	
18 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 15 окт.	3,6		2,8	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Сен	0,8	0,2		
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Сен	6,9	6,4	6,5	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Сен	0,2	0,1	0,1	
18 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Сен	2,5	2,4	2,5	
18 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 15 окт.	-0.6		-0,6	
18 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 15 окт.	4,6		4,8	
18 окт	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows)	Авг	57,9		9,5	9,1
18 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 14 окт.	-3.126	1,791	-3,805	
18 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 14 окт.	-1.642	-1,259	-1,193	
18 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 14 окт.	-2.194	-1,446	-3,119	
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Авг			-12,9	
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Авг			-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.		1,800	1,300	
19 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 14 окт.		-1,300	-4,100	
19 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 14 окт.		-1,400	-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	
20 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен		0,2	-0,3	
20 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Сен		5,4	5,5	
20 окт	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен			-0,2	
20 окт	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		0,7		
20 окт	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Сен		0,44	0,53	
20 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 15 окт.		400	404	
20 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 08 окт.		3,685	3,670	
20 окт	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Авг		0,5	0,8	
20 окт	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Сен		0,3	0,3	
20 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Сен		4,93	5,03	
20 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Сен		-2,0	7,7	
20 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 14 окт.			112	

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»