| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| ММВБ | 1447,01 | 1,98% | 1,05% |
| РТС | 1456,73 | 2,37% | 0,51% |
| MSCI Russia | 769,276 | 3,21% | 0,97% |
| MSCI EM | 920,07 | 1,36% | -1,65% |
| S&P 500 | 1238,25 | 1,88% | 1,12% |
| VIX | 31,32 | -9,95% | 10,91% |
| DJ Euro Stoxx 600 | 247,99 | 4,01% | 0,41% |
| FTSE 100 | 5488,65 | 1,93% | 0,41% |
| DAX 30 | 5970,96 | 3,55% | 0,06% |
| NIKKEI 225 | 8831,53 | 1,76% | -0,54% |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2325,30 | 0,35% | -4,72% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|---|---|---|---|
| UST 2 YTM, % | 0,27 | 0,47 | 0,15 |
| UST 10 YTM, % | 2,22 | 2,87 | -3,56 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 1,20 | 5,07 | 3,24 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 596,68 | 0,00 | 14,99 |
| Russia 30 YTM, % | 4,64 | 15,40 | -14,40 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 245,34 | 0,00 | 6,26 |
| Libor 3m USD, % | 0,4183 | 0,28 | 1,36 |
| Libor 12m USD, % | 0,9214 | 0,28 | 1,19 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 6 | -79,00 | -30,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 6,74 | -16,00 | -4,00 |
| RUB overnight, % | 4,25 | -125,00 | -75,00 |
| Mosprime 3m, % | 4,79 | 0,00 | 0,00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| USD Index | 76,63 | -0,79% | -0,36% |
| EUR/USD | 1,3894 | 0,86% | 0,14% |
| USD/JPY | 76,26 | -0,78% | -1,22% |
| GBP/USD | 1,5951 | 1,04% | 0,84% |
| AUD/USD | 1,0368 | 1,35% | 0,25% |
| USD/CAD | 1,0069 | -0,90% | -0,25% |
| USD/CNY | 6,3823 | -0,00% | 0,07% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 36,55 | -0,05% | 0,79% |
| USD/RUB ЦБ | 31,38 | 1,47% | 0,57% |
| EUR/RUB ЦБ | 42,99 | 0,65% | -0,09% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| нефть WTI, USD/барр. (ICE) | 87,4 | 2,46% | 0,69% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 109,56 | -0,18% | -4,46% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 3,629 | -0,03% | -2,00% |
| золото, USD/ун. | 1640,5 | 1,35% | -2,30% |
| серебро, USD/ун. | 31,290 | 2,62% | -2,52% |

## Прогноз

Мировые рынки позитивно оценивают некоторый прогресс в согласовании антикризисных мер, достигнутый на саммите ЕС в воскресенье. На этом фоне индекс ММВБ, вышедший из бокового диапазона наверх, продолжит рост, ближайшая цель – 1470 пунктов, в следующие несколько дней возможен выход выше 1500.

## Рынок акций

В пятницу, 21 октября, российский рынок акций в первой половине дня пребывал в апатии, индекс ММВБ дрейфовал вдоль отметки 1420 пунктов, постепенно сместившись на отрицательную территорию. Однако днем сообщения из Европы о том, что Франция и Германия в преддверии саммита ЕС достигли договоренности по основным вопросам антикризисного плана, стали причиной заметного ускорения динамики мировых рынков. В результате примерно с 15:00 мск российские индексы уверенно росли, индекс ММВБ закрылся всего лишь в полутора пунктах от локального максимума начала прошлой недели (1447,01 пункт, +1,98 %). Среди лидеров – акции ВТБ (+4,24 %), Ростелекома (+3,8 % обычка, +3,26 % префы), черной металлургии (НЛМК +5,24 %, Северсталь +4,86 %, Мечел +3,79 %), нефтегазового сектора (Лукойл +2,63 %, Новатэк +2,62 %, Роснефть +2,54 %). Среди аутсайдеров отметим акции ГМК Норильский Никель (-1,13 %).

В США индексы, открывшись на европейском позитиве существенным ростом, всю сессию удерживались в «плюсе», DJIA +2,31 %, S&P 500 +1,88 %, Nasdaq Composite +1,49 %. Еще более важным представляется тот факт, что DJIA и S&P 500, превысив недавние локальные максимумы, смогли выйти наверх из бокового диапазона второй половины августа – сентября, что открывает дорогу для дальнейшего восстановления.

В воскресенье состоялся воскресный саммит ЕС. Окончательных решений на нем – как и предупреждали лидеры Германии и Франции несколькими днями ранее – не принималось. Наиболее оптимистичные ожидания инвесторов, связанные с кратным увеличением EFSF, не оправдались. Также не нашла поддержку инициатива Франции по превращению EFSF банк и предоставление ему доступа к ресурсам ЕЦБ. Тем не менее, участники саммита заявили о прогрессе в проработке комплексной антикризисной программы.

Также было объявлено, что в общем и целом согласован план рекапитализации банковского сектора, которая потребует порядка 100 млрд. евро – а не 200, как ожидалось ранее. В моменте эту новость можно назвать позитивной – однако мы не исключаем, что довольно скоро она сменит свой «знак», так как может свидетельствовать о том, что стресс-тесты остаются чрезмерно лояльными к банкам.

По нашему мнению, никаких убедительных свидетельств того, что 26 октября миру будет явлен комплексный антикризисный план для Еврозоны, нет. Тем не менее, на данный момент можно говорить о позитивной реакции мировых рынков на вышеперечисленные новости. Так, в Азии индексы прибавляют 1,3 – 4,3 %, пара евро-доллар впервые за месяц поднялась выше 1,39. На этом фоне индекс ММВБ, вышедший из бокового диапазона наверх, продолжит рост, ближайшая цель – 1470 пунктов, а в следующие несколько дней возможен выход выше 1500.

## МРСК Центра

### Иск от НЛМК может не причинить ущерба финансовому состоянию компании

СМИ, разбираясь в причинах вчерашнего иска НЛМК к МРСК Центра, со ссылкой на компетентные источники сообщают, что причиной предъявления иска может стать банальная ошибка в адресации произведенного НЛМК платежа за поставки электроэнергии. По новым правилам функционирования рынка, получателем платежа должна была стать на МРСК Центра, а ФСК. Таким образом, иск может быть формальным средством исправления ошибки в финансовых расчетах; в этом случае его удовлетворение не должно отразиться на финансовых результатах МРСК Центра.

## Седьмой Континент

### «Седьмой Континент» опубликовал результаты за 1пг2011

Чистая выручка Компании за первое полугодие 2011 года выросла на 16% и составила 866 млн. USD. Валовая прибыль увеличилась на 23% до 239 млн. USD, а чистая прибыль компании составила 64 млн. USD. Маржа чистой прибыли составила 7,4% что является лучшим показателем в отрасли. Несмотря на это, мы видим инвестиционную привлекательность котировок Седьмого Континента только в случае поглощения данной сети другим ритейлером, готовым платить премию за присутствие в Московском регионе.

## ГМК Норильский Никель

### Производственные результаты по итогам III квартала и 9 месяцев 2011 года

ГМК Норильский Никель опубликовал нейтральные производственные результаты по итогам 9 месяцев 2011 года. Несмотря на уверенный рост добычи металлов (никель, медь и платина) и небольшому снижению добычи палладия в III квартале по отношению ко II за счет увеличения объемов производства на российских предприятиях группы, благоприятным погодным условиям для морской навигации, возобновлению работы предприятия Lake Johnston (Австралия), а так же увеличению объемов загрузки никелерафинировочного завода Norilsk Nickel Harjavalta, отмечается общее снижение уровня добычи год к году. За счет сохранения средних цен по итогам 9 месяцев на уровне прошлого года, мы ожидаем схожих результатов по выручке на уровне 9 млрд. долл. Полученные результаты не окажут значительного влияния на котировки компании.

| Металлы | 9 мес 2011 | 9 мес 2010 | изм. |
|---|---|---|---|
| Никель, т | 215 481 | 220 356 | -2% |
| Медь, т | 279 505 | 295 049 | -5% |
| Палладий, тыс. тр. унц. | 2 102 | 2 215 | -5% |
| Платина, тыс. тр. унц. | 531 | 531 | 0% |

*Источник: данные компании, расчеты ИК БФА*

# Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Прогноз | Пред. | Пересм. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 24 окт | 4:30 | AU | Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q) | 3 кв. | 0,6 | 0,8 | 0,8 | |
| 24 окт | 4:30 | AU | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | 3 кв. | 2,7 | 2,9 | 3,4 | |
| 24 окт | 10:58 | FR | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Окт | | 48,0 | 48,2 | |
| 24 окт | 10:58 | FR | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Окт | | 50,5 | 51,5 | |
| 24 окт | 11:28 | DE | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Окт | | 50,0 | 50,3 | |
| 24 окт | 11:28 | DE | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Окт | | 49,7 | 49,7 | |
| 24 окт | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Окт | | 48,0 | 48,5 | |
| 24 окт | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Окт | | 48,5 | 48,8 | |
| 24 окт | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A) | Окт | | 48,8 | 49,1 | |
| 24 окт | 13:00 | EZ | Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m) | Авг | | 0,2 | -2,1 | |
| 24 окт | 13:00 | EZ | Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y) | Авг | | 5,7 | 8,4 | |
| 25 окт | 10:00 | DE | Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment) | Ноя | | 5,1 | 5,2 | |
| 25 окт | 12:30 | GB | Бюджетный дефицит (Current budget deficit) | 2 кв. | | -9,300 | -9,350 | |
| 25 окт | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 22 окт. | | | 0,1 | |
| 25 окт | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 22 окт. | | | 3,6 | |
| 25 окт | 16:30 | BR | Счет текущих операций, $ млрд. (Current account) | Сен | | | -4,9 | |
| 25 окт | 16:30 | CA | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Авг | | 0,3 | -0,6 | |
| 25 окт | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 22 окт. | | | -0,6 | |
| 25 окт | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 22 окт. | | | 4,6 | |
| 25 окт | 17:00 | US | Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m) | Авг | | 0,4 | 0,9 | |
| 25 окт | 17:00 | CA | Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision) | - | | 1,00 | 1,00 | |
| 25 окт | 18:00 | US | Индекс потреб. доверия (Consumer confidence) | Окт | | 46,5 | 45,4 | |
| 25 окт | 18:00 | US | Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m) | Авг | | | 0,8 | |
| 25 окт | 18:00 | US | Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y) | Авг | | | -3,3 | |
| 25 окт | 0:30 | US | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks) | до 21 окт. | | | -3,126 | |
| 25 окт | 0:30 | US | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks) | до 21 окт. | | | -1,642 | |
| 25 окт | 0:30 | US | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks) | до 21 окт. | | | -2,194 | |
| 26 окт | 4:30 | AU | Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q) | 3 кв. | | 0,6 | 0,9 | |
| 26 окт | 4:30 | AU | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | 3 кв. | | 3,5 | 3,6 | |
| 26 окт | 10:00 | DE | Цены импорта м/м, % (Import prices m/m) | Сен | | 0,5 | -0,7 | |
| 26 окт | 10:00 | DE | Цены импорта г/г, % (Import prices y/y) | Сен | | 6,8 | 6,6 | |
| 26 окт | 16:30 | US | Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m) | Сен | | -0,7 | -0,1 | |
| 26 окт | 16:30 | US | Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp) | Сен | | 0,4 | -0,1 | |
| 26 окт | 18:00 | US | Продажи нового жилья, млн. (New home sales) | Сен | | 0,300 | 0,295 | |
| 26 окт | 18:00 | US | Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m) | Сен | | | -2,3 | |
| 26 окт | 18:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 21 окт. | | | -4,700 | |
| 26 окт | 18:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 21 окт. | | | -3,300 | |
| 26 окт | 18:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 21 окт. | | | -4,300 | |
| 26 окт | 18:30 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 21 окт. | | | 0,471 | |
| 26 окт | 3:50 | JP | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Сен | | -0,1 | -2,6 | |

## 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»