	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1462,17	-1,39%	2,59%
РТС	1500,05	-0,58%	5,10%
MSCI Russia	791,902	-0,96%	5,44%
MSCI EM	955,28	0,62%	3,26%
S&P 500	1229,05	-2,00%	0,30%
VIX	32,22	10,12%	2,09%
DJ Euro Stoxx 600	249,54	-0,57%	3,76%
FTSE 100	5525,54	-0,41%	2,13%
DAX 30	6046,75	-0,14%	2,88%
NIKKEI 225	8760,15	-0,02%	-0,14%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2436,55	1,12%	2,48%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	-3,24	-1,89
UST 10 YTM, %	2,11	-11,94	-6,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,09	-9,84	-2,34
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	552,25	0,00	-48,63
Russia 30 YTM, %	4,51	-5,90	-5,50
Russia 5Y CDS, б.п.	231,68	0,00	-0,30
Libor 3m USD, %	0,4222	0,19	1,31
Libor 12m USD, %	0,9256	0,16	1,24
USD/RUB NDF 3m, %	6,47	7,00	-29,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,62	2,00	-33,00
RUB overnight, %	4,75	-75,00	25,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,32	0,08%	-1,41%
EUR/USD	1,3904	-0,15%	1,22%
USD/JPY	76,07	-0,01%	-0,96%
GBP/USD	1,5998	0,05%	1,87%
AUD/USD	1,0425	-0,42%	1,63%
USD/CAD	1,0164	1,27%	0,15%
USD/CNY	6,3605	-0,22%	-0,31%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,96	-0,17%	-1,44%
USD/RUB ЦБ	30,83	-1,63%	0,29%
EUR/RUB ЦБ	42,92	-0,51%	0,70%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	93,17	2,08%	5,47%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,92	-0,48%	-0,21%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,658	1,50%	2,96%
золото, USD/ун.	1703,4	3,10%	2,97%
серебро, USD/ун.	33,150	4,64%	3,53%

Прогноз

Настроения на внешних рынках к утру несколько улучшились: фондовые индексы на нейтральной территории, а сырьевые рынки снова развернулись наверх. Полагаем, что на этом фоне российский рынок отыграет часть вчерашних потерь. От сегодняшнего саммита ЕС решительных итогов не ждем, и в этом случае фокус внимания инвесторов может переключиться на завтрашние данные по ВВП США.

Рынок акций

Во вторник, 25 октября, российский рынок акций скорректировался вниз. В первой половине дня снижение было ограниченным, индекс ММВБ после полудня снижался в пределах 1 %, но затем практически вернулся к уровням предыдущего закрытия. Однако во второй половине дня давление на котировки усилилось, индекс снижался до 1450 пунктов, хотя закрылся несколько выше: 1462,17 пунктов (-1,39 %). В первом эшелоне лидерами падения стали акции Сбербанка (-2,61 % обычка, -2,94 % префы) и ГМК Норильский Никель (-5,03 %). В отраслевом разрезе аутсайдером стала электроэнергетика. Лучше рынка нефтегазовый сектор во главе с префами Транснефти (+4,9 %). Котировки обыкновенных акций Ростелекома (+3,33 %) выросли после сообщения о том, что совет директоров компании 31 октября может рассмотреть вопрос о выкупе собственных акций с рынка.

Основным фактором ухудшения настроений стали очередные сомнения по поводу Европы. Сначала всплыли разногласия во взглядах на роль ЕЦБ. Reuters сообщил, что в проекте итогового документа саммита лидеры еврозоны попросят ЕЦБ продлить программу покупки гособлигаций Италии и Испании на вторичном долговом рынке. Однако чуть позже канцлер А. Меркель заявила, что это предложение не согласовано с Германией, которая выступает против включения этой фразы в коммюнике и против того, чтобы политики пытались указывать, что и как делать ЕЦБ. А еще несколько позже инвесторы напряженно восприняли сообщение об отмене встречи министров финансов стран ЕС, которая должна была состояться в среду перед саммитом и скоординировать план рекапитализации банков.

Порция негатива пришла и из-за океана. В США индекс доверия потребителей Conference Board упал в октябре с пересмотренных сентябрьских 46,4 до 39,8, в то время как консенсус-прогноз предполагал несущественное изменение и стабилизацию в районе 46 пунктов. Таким образом, направленное снижение индекса доверия, начавшееся после локального максимума в феврале 2011 (72 пункта), продолжается. Ниже текущих уровней за последние 10 лет индекс был только в конце 2008 - начале 2009, когда он опускался ниже 30 пунктов. В совокупности с сомнениями по поводу Европы это увело американские индексы глубоко на отрицательную территорию, в первой половине сессии они теряли около 1 %, а в конце ушли еще ниже, по итогам дня потеряв 1,75 – 2,25 %.

Таким образом, вторая половина вчерашнего дня оказалась разочаровывающей для «быков». Впрочем, сегодня продолжения приступа пессимизма не наблюдается. Азиатские индексы демонстрируют разнонаправленные и в большинстве незначительные изменения, плюсуют фьючерсы на американские индексы. Цены на нефть и металлы снова развернулись наверх. Полагаем, что индекс ММВБ на этом фоне сможет отыграть часть потерь. От сегодняшнего саммита ЕС решительных итогов не ждем, и в этом случае фокус внимания инвесторов может переключиться на завтрашние данные по ВВП США за 3 квартал.

АвтоВАЗ

Компания нарастила прибыль по МСФО

АвтоВАЗ отчитался по МСФО за первое полугодие, продемонстрировав значительный рост показателей выручки и прибыли. Рост выручки – основной момент, заслуживающий внимания в отчетности, так как значительное увеличение чистой прибыли было, как и прошлом году, обусловлено в основном бумажными статьями. Компания в отчетном периоде продолжила переоценивать обязательства по предоставленному государству беспроцентному займу, в связи с чем отразила в отчетности почти $400 млн. «бумажной» прибыли.

Выручка же довольно объективно отражает динамику продаж автомобилей: число реализованных компанией машин в первом полугодии выросло на 31,3% г-к-г, а более динамичный прирост выручки обусловлен ускоренным ростом продаж относительно дорогих моделей: Lada Kalina (+80,6%) и Lada 4x4 (+38,2%). Мы обращаем внимание инвесторов на то, что окончание в середине года программы утилизации автомобилей, серьезно поддержавшей продажи АвтоВАЗа, привело к заметному ухудшению динамики продаж: за 9мес11 прирост продаж составил уже всего 19,8% г-к-г, а объем проданных автомобилей в сентябре был практически равен показателю годовой давности.

Опубликованная отчетность может обеспечить временный спрос на бумаги завода, который с начал года потерял около 40% капитализации, однако не позволяет рекомендоывать акции АтоВАЗа к стратегической покупке. Мы скептически относимся к перспективам финансовых показателей завода в отсутствии господдержки, учитывая, что даже в период реализации программы по утилизации темпы роста продаж АвтоВАЗа уступали показателям такой компании как Соллерс (+53%).

АвтоВАЗ, результаты 6мес11 по МСФО, $ млн.

	6мес11	6мес10	Изм.
Выручка	2 872	1 963	46%
Валовая прибыль	373	189	98%
Административные и коммерческие расходы	363	277	31%
Прибыль до налогообложения	291	115	153%
Чистая прибыль	217	91	137%
Дисконтирование беспроцентного займа, полученного в виде госсубсидии	396	279	42%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Polyus Gold Plc

Polyus Gold Plc не успеет войти в список FTSE 100

По итогам заседания правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в стратегические отрасли, было решено отложить премиальный листинг бумаг Polyus Gold Plc на Лондонской фондовой бирже. На данный момент, ОАО «Полюс Золото» находится в стадии изменения юрисдикции головной компании с целью обойти требование об увеличении доли free float до 50% для компаний, незарегистрированных на территории королевства для последующего попадания в расчет европейского индекса FTSE100.

6 октября Polyus Gold International (торгуется на LSE) объявила об институциональном обмене акциями с Polyus Gold plc (на данный момент является головной копаний группы), но чтобы сделка состоялась, ее предварительно должна одобрить российская правительственная комиссия по иностранным инвестициям, дата следующего заседания которой пока не известна.

Однако известна дата заседания комитета по пересмотру эмитентов в индексе FTSE, которая назначена на 7 декабря, новый расчет начнется с 19 декабря. По всей видимости, Polyus Gold International не успеет попасть в расчет индекса до следующего его пересмотра (состоится весной).

Данная новость является негативом для акций Polyus Gold International и нейтральна для бумаг ОАО «Полюс Золото», обращающихся на ММВБ. Мы рекомендуем продавать бумаги ОАО «Полюс Золото» по текущим уровням, поскольку не видим дальнейшей перспективы развития.

Магнитогорский металлургический комбинат

Сильные операционные результаты ММК за III квартал и 9 месяцев 2011 года

ММК опубликовал сильный отчет о производственных результатах по итогам III квартала и 9 месяцев 2011 года. Как по итогам квартала, так и 9 месяцев, ММК увеличил объемы выпуска практически по всей линейке продукции, одновременно рост добычи показал добывающий сегмент. Производство товарной металлопродукции за 9 мес. 2011 г. составило 8023 тыс. тонн, что выше аналогичного показателя 9 мес. 2010 г. на 4%. Согласно стратегии развития, доля продаж на приоритетный внутренний рынок в общем объеме отгрузки за 9 мес. 2011 г. составила 69%, что на 3 п.п. превышает показатель 9 мес. 2010 г. Несмотря на снижение цен на готовую продукцию в III квартале по отношению ко второму, средняя цена реализации по итогам 9 месяцев оказалась выше, чем в 2010 году и составила 776 долл. за тонну (+26%).

В 2011 г. ММК планирует увеличить производство товарной металлопродукции на 10-15% по сравнению с 2010 г. в связи с ростом спроса на продукцию компании со стороны ведущих отраслей российской экономики, а также выходом металлургического комплекса в Турции на проектную мощность.

С учетом высоких производственных показателей и сохранения высокой цены реализации, производственная, а затем финансовая отчетность (публикация в декабре) может оказать существенную поддержку котировкам компании.

Основные производственные показатели

Наименование продукции	3 кв. 2011	2 кв. 2011	%	9 м. 2011	9 м. 2010	%
Сталь Группы ММК	3182	2813	13%	9087	8654	5%
Товарная продукция Группы ММК	2953	2612	13%	8301	7853	6%
Продукция с высокой добавленной стоимостью по Группе ММК	991	970	2%	3038	2930	4%
Доля продукции с высокой добавленной стоимостью по Группе ММК	34%	37%	-2 п.п.	37%	37%	-
Угольный концентрат (Белон)	849	720	18%	2334	2118	10%
ЖРС	1224	1133	8%	3633	3368	8%

Трубная металлургическая компания

ТМК опубликовала нейтральные производственные результаты по итогам III квартала и 9 месяцев 2011 года.

В третьем квартале 2011 года в России наблюдалось ожидаемое снижение спроса практически на всех основных рынках ТМК, что вместе с проведением плановых ремонтов оборудования на российских заводах ТМК (ВТЗ, СТЗ, СинТЗ) отразилось на сокращении объема отгрузки трубной продукции ТМК по сравнению со вторым кварталом 2011 года. Однако компании удалось показать существенный прирост объемов производства по итогам 9 месяцев 2011 года в сравнении с прошлогодним периодом.

Объемы отгрузки трубной продукции (тыс. тонн)

Продукция	3 кв. 2011	2 кв. 2011	Изменение	9 мес. 2011	9 мес. 2010	Изменение
Бесшовные трубы	572	627	-8,8%	1 792	1 566	14,4%
Сварные трубы	457	462	-1,2%	1 403	1 294	8,4%
Всего труб	1 029	1 089	-5,6%	3 195	2 860	11,7%
в т.ч. OCTG	379	403	-5,9%	1 162	1 075	8,1%

По нашим ожиданиям, восстановление спроса в 4 квартале 2011 года, позволит компании улучшить производственные и финансовые показатели по сравнению с 2010 годом. Однако полученные операционные результаты не могут оказать существенной поддержки котировкам компании в данный момент.

Уралкалий

Уралкалий принял долгосрочную стратегию развития и планирует выплатить промежуточные дивиденды

Совет директоров Уралкалия рекомендовал внеочередному собранию акционеров 8 декабря принять решение о выплате промежуточных дивидендов из нераспределенной прибыли прошлых лет из расчета 4 руб. на акцию. В соответствии с новой дивидендной политикой, компания будет направлять на дивиденды не менее 50% от чистой прибыли по МФСО и предусматривает рекомендации по выплате дивидендов не реже двух раз в год.

Уралкалий также принял долгосрочную инвестиционную программу, согласно которой к 2021 году производственные мощности компании будут увеличены на 80% до 19 млн тонн. Расширение производства обойдется компании в $5,8 млрд. Программа развития предусматривает ввод новых мощностей – Усть-Яйвинского и Половодовского участков, мощностью 5,3 млн. тонн хлористого калия, а также расширение действующих мощностей.

Близость новых проектов к действующим производствам дает возможность использовать существующую инфраструктуру и значительно снизить затраты на их строительство и разработку. Компания планирует финансировать реализацию своей стратегической инвестиционной программы за счет собственных и привлеченных средств, сохраняя в среднесрочной перспективе уровень долга на ранее объявленном целевом уровне.

Южуралникель

Комбинат Южуралникель (PTC Board: UNKL) сообщает о запуске опытно-промышленного комплекса для производства ферроникеля

Вчера на ОАО Южуралникель, входит в группу Мечел, состоялся торжественный запуск опытно-промышленного комплекса по производству ферроникеля по технологии электроплавки. Пуск состоялся после реконструкции плавильного производства на комбинате, что позволит повысить эффективность, снизить себестоимость и улучшить экологические параметры. Производственная мощность опытно-промышленного комплекса на 12 МВт составит около 4,5 тыс. тонн ферроникеля в год со средним содержанием никеля около 20 %.Общая стоимость опытно-промышленного комплекса на 12 МВт (ОПК 12МВт) составила около $41 млн. Строительство ОПК 12 МВт является частью программы ОАО Комбинат Южуралникель, направленной на модернизацию производственных мощностей предприятия. С вводом в эксплуатацию комплекса ЮУНК начнет отработку новой технологии производства ферроникеля методом плавки в электропечах, не имеющей аналогов в мире.

По нашим ожиданиям, акции ОАО Комбинат Южуралникель серьезно недооценены рынком, мы сохраняем рекомендацию покупать и целевую цену на уровне $290.

Polymetal International

Обнародована информация о размещении бумаг Polymetal International на LSE

Polymetal International, компания которая собирается полностью консолидировать добывающие активы ОАО Полиметалл, предложит в ходе размещения на LSE (London Stock Exchange)около 13,1% увеличенного уставного капитала (50 млн. новых акций), а если банки-организаторы реализуют свой опцион, то 14,2% (55 млн. акций) по 9,1-10,35 фунта стерлингов ($14,5-16,5). С учетом опциона Polymetal International собирается выручить $757,5-907,5 млн., ранее планировалось получит около $500 млн. Ожидается, что книга заявок закроется 27 октября, на следующий день намечен прайсинг, а в начале ноября бумаги новой компании уже будут торговаться на бирже. С целью привлечения максимального круга инвесторов, Polymetal International предлагает цену размещения ниже текущего

уровня ОАО «Полиметалл» на ММВБ, при этом оферта в отношении оставшихся в обращении бумаг ОАО «Полиметалл» предполагает выкуп по расчетной цене около 540 руб. за обыкновенную акцию.

Исходя из текущей ситуации мы сохраняем рекомендацию: покупать бумаги ОАО Полиметалл с последующей их продажей по цене оферты, что предполагает премию от текущего уровня в 7,5%.

ПАВА

Компания ПАВА завершила выкуп облигаций

Один из крупнейших зернопереработчиков России, агропромышленный холдинг ПАВА завершил выкуп облигаций серии 02 на сумму $138 тыс. В результате облигационный займ стоимостью $33 млн. (1 млрд. RUR) был погашен своевременно и в полном объеме.

Магнит

Магнит объявляет о выплате купонного дохода

Магнит, крупнейшая в России торговая сеть по числу магазинов, объявил о выплате дохода по облигациям серии БО-06. Компания 25 октября 2011 года выполнила обязательства по выплате 1-го купона по облигациям серий БО-06 в размере $6,7 млн. Процентная ставка первого купона была определена в размере 7,75% годовых.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
25 окт	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя	5,3	5,1	5,2	
25 окт	12:30	GB	Баланс (Current account)	2 кв.	-2.022	-9,300	-9,350	-4,120
25 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 22 окт.	-0.8		0,1	
25 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 22 окт.	2,4		3,6	
25 окт	16:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Сен	-2.2	-3,3	-4,9	
25 окт	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,5	0,3	-0,6	-0,5
25 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 22 окт.	-0.8		-0,6	
25 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 22 окт.	4,1		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	0,2	0,4	0,9	
25 окт	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
25 окт	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Окт	39,8	46,0	45,4	46,4
25 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Авг	-0.1		0,8	
25 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Авг	-4.0		-3,3	
25 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 21 окт.	2,712	1,330	-3,126	
25 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 21 окт.	0,153	-1,630	-1,642	
25 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 21 окт.	-1.822	-1,925	-2,194	
26 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.	0,6	0,6	0,9	
26 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	3 кв.	3,5	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		-0,9	-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.		1,300	-4,700	
26 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 21 окт.		-1,600	-3,300	
26 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 21 окт.		-1,900	-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	
27 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт		0,1	0,1	
27 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт		2,6	2,6	
27 окт	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-				
27 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен		2,9	2,8	
27 окт	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Окт		93,7	95,0	
27 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен			6,0	
27 окт	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		2,5	1,3	
27 окт	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.		2,5	2,6	
27 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 окт.		400	403	
27 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 окт.		3,700	3,719	
27 окт	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Сен		0,1	-1,2	
27 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 21 окт.			103	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен			0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен		0,2	0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт			-0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		-0,4	-0,1	
27 окт	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Сен		-3,4	-4,1	
27 окт	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		4,4	4,3	
27 окт	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Сен		0,67	0,66	
27 окт	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Сен		-2,1	0,6	

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»