	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1462,17	0,00%	3,05%
РТС	1500,05	0,00%	5,41%
MSCI Russia	791,902	0,00%	6,25%
MSCI EM	955,28	0,00%	5,24%
S&P 500	1229,05	0,00%	1,12%
VIX	32,22	0,00%	-7,36%
DJ Euro Stoxx 600	249,54	0,00%	4,66%
FTSE 100	5525,54	0,00%	2,62%
DAX 30	6046,75	0,00%	4,86%
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, %	0,26	0,00	-0,44
UST 10 YTM, %	2,12	0,00	-6,39
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,21	0,00	6,51
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	552,25	0,00	-44,43
Russia 30 YTM, %	4,51	0,00	-12,80
Russia 5Y CDS, б.п.	231,68	0,00	-13,66
Libor 3m USD, %	0,4222	0,00	0,67
Libor 12m USD, %	0,9256	0,00	0,70
USD/RUB NDF 3m, %	6,47	0,00	-32,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,62	0,00	-28,00
RUB overnight, %	5	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,37	0,00%	-1,12%
EUR/USD	1,3913	0,00%	1,00%
USD/JPY	76,01	0,00%	-1,11%
GBP/USD	1,6034	0,00%	1,56%
AUD/USD	1,0368	0,00%	1,35%
USD/CAD	1,0144	0,00%	-0,16%
USD/CNY	6,3562	0,00%	-0,41%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,96	0,00%	-1,65%
USD/RUB ЦБ	30,50	0,00%	-1,39%
EUR/RUB ЦБ	42,40	0,00%	-0,72%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	93,41	0,00%	9,51%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,33	0,00%	1,43%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,663	0,00%	0,91%
золото, USD/ун.	1713,4	0,00%	5,86%
серебро, USD/ун.	33,200	0,00%	8,89%

Прогноз

Отыгрывая вчерашнее ралли в США, индекс ММВБ в первой половине дня вернется ко вчерашним максимумам. Впрочем, полагаем, что в преддверии выходных преодолеть их не удастся, и попытки пройти выше зоны сопротивления 1550/1555 пунктов рынок отложит до следующей недели.

Рынок акций

В четверг, 27 октября, инвесторы восприняли итоги саммита ЕС как повод надеяться на разрешение европейских проблем, результатом чего динамичного ралли на рынках рисковых активов – в первую очередь на фондовых. Индекс ММВБ, открывшись с гэпом наверх, уже в первые минуты торгов поднялся выше 1530 пунктов. Однако в районе 1550 пунктов индекс встретил сильное сопротивление, существенных попыток преодолеть которое не наблюдалось даже на фоне ободряющей макроэкономической статистики из США. Фиксация прибыли в конце сессии уменьшила дневной прирост индекса до +1,72 % (1525,52 пункта на закрытие). В лидерах роста, как и в среду, выступили Газпром (+4,91 %) и префы Транснефти (+5,12 %). Также лучше рынка Роснефть (+3,34 %) и банковский сектор (Сбербанк обычка +2,29 %, префы +2,11 %, ВТБ +2,01 %).

Из внешних рынков самую сильную реакция на итоги саммита предсказуемо показали европейские площадки (немецкий DAX +5,35 %, французский CAC 40 +6,28 %). Впрочем, и для американских индексов сессия стала лучшей более чем за две недели, основные индексы прибавили 2,9 – 3,4 %. К успокаивающим новостям из Европы добавились макроэкономические данные: первая оценка ВВП США за третий квартал 2011 зафиксировала рост на 2,5 % г/г, совпав с ожиданиями. При этом темпы роста стали самыми быстрыми за год (в первом квартале было +0,4 %, во втором +1,3 %). Также не лишне отметить, что индекс Core PCE, используемый ФРС США как основной показатель инфляции, составил +2,1 %, оказавшись меньше как ожиданий (2,2 %/2,3 % по разным опросам), так и значения во втором квартале (2,3 %). Снижение инфляционного давления увеличивает диапазон возможностей для дополнительного вмешательства ФРС, если бы состояние экономики этого потребовало.

Внешний фон с утра преимущественно позитивен, индексы в Азии прибавляют в среднем более 1 %, умеренная коррекция американских фьючерсов пока не представляется существенной угрозой. Цены на нефть Brent пока не могут закрепиться выше 112 долл. за баррель, оставаясь у верхней линии нисходящего канала, продолжающегося с апреля 2011 года. Однако выход из него наверх стал бы существенным драйвером роста для российского рынка. По нашему мнению, инвесторы, посчитав вчерашнюю фиксацию прибыли фальстартом, в первой половине дня возобновят покупки, индекс ММВБ вернется ко вчерашним максимумам. Впрочем, полагаем, что в преддверии выходных преодолеть их все же не удастся, и дальнейшие попытки атаки на зону сопротивления 1550/1555 пунктов по индексу ММВБ рынок отложит до следующей недели.

Норильский Никель

ФАС не имеет претензий к Норильскому Никелю по поводу текущего buy back

Глава Федеральной антимонопольной службы (ФАС) РФ Игорь Артемьев сообщил, что ведомство не имеет претензий к проходящему обратному выкупу бумаг ГМК Норильский Никель, поскольку формальных нарушений не выявлено. Ранее ФАС высказывала озабоченность и собиралась поднять вопрос на правительственной комиссии по иностранным инвестициям о признании группой лиц Интеррос и ГМК, что могло повлечь непредсказуемые последствия для многих участников текущего buy back. По словам Артемьева, служба направляла запросы в ГМК, откуда были получены удовлетворившие их ответы, в частности в ходе выкупа планируется консолидировать 7,71% акций, а для обращения в правительственную комиссию для получения одобрения, необходимо перешагнуть планку в 10%. Соответственно, на правительственной комиссии вопрос о ГМК не поднимался.

Данная информация позитивно отразится на котировках ГМК Норильский Никель в краткосрочном периоде, однако стоит отметить, что завершение программы обратного выкупа, намеченное на 28 октября, может оказать давление на курсовую стоимость бумаг.

Дикси

Дикси опубликовал результаты за 9 месяцев 2011 года

Консолидированная выручка ДИКСИ за 9 месяцев 2011 года, включая выручку Виктории с момента приобретения, выросла на 56% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила $2,4 млрд. Выручка за сентябрь этого года выросла на 88% и составила $312 млн. Рост сопоставимых продаж (Like-for-like) в рублях составил 8% по компании Диски и 7% по группе в целом.

Сейчас компания проходит сложный период консолидации и ребренднига в пользу отказа от имиджа дискаунтера. Если компании удастся данная трансформация, то Дикси станет первым крупным игроком в сегменте магазинов шаговой доступности, созданным по западным стандартам. Вероятность снижения покупательской способности, играет большую роль для данного эмитента, так как при негативном сценарии это перенаправит покупательские потоки в более дешевый сегмент дискаунтеров, от которого Диски отказался.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
27 окт	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
27 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен	3,1	2,9	2,8	2,7
27 окт	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Окт	94,8	93,7	95,0	
27 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	6,0	5,8	6,0	
27 окт	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	2,5	2,5	1,3	
27 окт	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.	2,5	2,5	2,6	
27 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 окт.	402	400	403	404
27 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 окт.	3,645	3,700	3,719	3,741
27 окт	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Сен	-4.6	0,1	-1,2	
27 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 21 окт.	92	88	103	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен	0,0		0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен	0,2	0,2	0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	-0.5		-0,2	
27 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	-0.4	-0,4	-0,1	
27 окт	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Сен	-1.9	-3,4	-4,1	
27 окт	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	4,1	4,4	4,3	
27 окт	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Сен	0,67	0,67	0,66	
27 окт	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Сен	-4.0	-2,1	0,6	
27 окт	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт	0,0	0,1	0,1	
27 окт	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт	2,5	2,6	2,6	
28 окт	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Сен			0,2	
28 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 21 окт.			317,50	
28 окт	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Сен		0,1	0,1	
28 окт	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Сен			1,6	
28 окт	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Сен			2,9	
28 окт	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Сен		0,3	-0,1	
28 окт	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Сен				
28 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Окт		58,0	57,5	
28 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		58,0	57,5	
28 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 21 окт.			120,4	
28 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 21 окт.			-10,1	
31 окт	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Сен			9,3	
31 окт	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Сен			14,0	
31 окт	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен			0,5	
31 окт	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен			0,500	
31 окт	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен			0,600	
31 окт	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен			52,40	
31 окт	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Окт		2,9	3,0	
31 окт	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		10,1	10,0	
31 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Сен			0,5	
31 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен			5,2	
31 окт	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Авг			0,3	
31 окт	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Окт		59,2	60,4	

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»