	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1526,57	0,07%	5,50%
РТС	1610,32	1,09%	10,54%
MSCI Russia	858,295	0,86%	11,57%
MSCI EM	1010,12	1,64%	9,79%
S&P 500	1285,09	0,04%	3,78%
VIX	24,53	-3,65%	-21,68%
DJ Euro Stoxx 600	263,62	0,07%	6,30%
FTSE 100	5702,24	-0,20%	3,89%
DAX 30	6346,19	0,13%	6,28%
NIKKEI 225	8988,39	-0,69%	1,63%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2461,45	-0,48%	3,84%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	-1,96	2,22
UST 10 YTM, %	2,32	-6,16	10,82
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,26	-19,16	6,12
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	487,05	0,00	-80,90
Russia 30 YTM, %	4,33	6,50	-26,50
Russia 5Y CDS, б.п.	187,94	0,00	-48,44
Libor 3m USD, %	0,4294	0,14	1,11
Libor 12m USD, %	0,9337	0,24	1,23
USD/RUB NDF 3m, %	6,02	-1,00	2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,17	27,00	-57,00
RUB overnight, %	4,35	-15,00	10,00
Mosprime 3m, %	6,76	-3,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	75,22	0,27%	-1,84%
EUR/USD	1,4146	-0,31%	1,81%
USD/JPY	75,79	-0,21%	-0,62%
GBP/USD	1,6120	0,11%	1,06%
AUD/USD	1,0698	-0,27%	3,18%
USD/CAD	0,9918	0,13%	-1,50%
USD/CNY	6,3570	-0,03%	-0,40%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,39	-0,56%	-3,17%
USD/RUB ЦБ	30,24	-1,08%	-3,62%
EUR/RUB ЦБ	42,36	-0,44%	-1,46%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	93,32	-0,68%	6,77%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,91	-1,94%	0,32%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,923	11,32%	8,10%
золото, USD/ун.	1742,1	-0,11%	6,19%
серебро, USD/ун.	35,330	0,80%	12,91%

Прогноз

Российский рынок в понедельник попытается закрепиться выше психологически важных отметок 1500 пунктов по ММВБ и 1600 по РТС, но искушение фиксации прибыли по итогам ралли прошлой недели может привести к умеренному снижению котировок, обусловить волатильность в течение дня и закрытие ниже полутора тысяч по индексу ММВБ.

Рынок акций

Желание зафиксировать недельные результаты проявилось у инвесторов уже в минувшую пятницу. В начале дня рынок сделал третью за неделю попытку покорить рубеж в 1550 пунктов по ММВБ и в очередной раз отступил, причем на этот раз коррекция оказалась довольно резкой: остановиться рынок смог только на отметке в 1510 пунктов. Неудачное размещение облигаций Италией заставило инвесторов вспомнить о том, что для решения долговой проблемы Еврозоне придется пройти еще довольно длинный путь, и предоставило подходящий повод для фиксации прибыли. Однако в конце дня российским площадкам удалось частично отыграть падение и выйти практически «в ноль». При этом лучше рынка выглядели отдельные, не самые ликвидные бумаги (Аэрофлот +6,22%, ОГК-2 +4,73%, Седьмой континент +4,75%), отыгрывавшие индивидуальные драйверы роста. Невыразительные результаты пятницы и разнонаправленная динамика в течение дня оставила российскому рынку возможность для реализации любого сценария в начале недели. Впрочем, иностранные площадки пока не подсказали отечественным инвесторам четкого направления движения в понедельник: американские индексы закончили день с минимальными изменениями (DJI +0,18%, S&P500 +0.04%, Nasdaq -0.05%), азиатские площадки в понедельник также не демонстрируют выраженных изменений.

По-видимому, в первой половине дня российские индексы будут находиться в легком минусе в ожидании сигналов извне, а импульс рынку может придать европейская статистика, сегодня представленная данными по безработице в Италии (12:00МСК), данными по рынку недвижимости Великобритании (12:30МСК), безработице и инфляции в Еврозоне (13:00МСК). Развить успехи прошлой недели рынку, по-видимому, удастся только в случае выхода сильных статистических данных. Любое негативное отклонение от прогнозов будет использоваться как повод к фиксации прибыли. В этом случае можно будет ожидать закрытия рынка ниже 1500 пунктов по ММВБ.

ГМК Норильский Никель

Долгосрочная стратегия развития ГМК Норильский Никель до 2025 года

ОАО ГМК Норильский никель обнародовала подробности принятой стратегии развития до 2025 года. Компания планирует довести годовой выпуск никеля до 500 тыс. тонн, меди - до 1 млн тонн, платиноидов и золота - до около 200 тонн. Производство никеля и меди на зарубежных предприятиях к 2025 году должно сравняться с российскими. Выручка к 2025 годом может удвоиться в сравнении с 2010 годом - примерно до $30 млрд, EBITDA - до $14,3 млрд, а чистая прибыль - вырасти в 3,2 раза, почти до $10 млрд. Компания намерена диверсифицировать структуру выручки. В 2011 году около 46% ее даст продажа никеля, 23% - меди, еще 18% - платины и палладия. Через 14 лет никель должен приносить 31%, медь - 18%, доля платины и палладия должна увеличиться до 36%, новая продукция (молибденовый и железистый концентраты) должна составить 3%, говорится в документе.

В планах Норильского Никеля увеличить свою капитализацию до 180-250 млрд. долл., однако в условиях окончания программы buyback мы ожидаем усиления давления на котировки компании.

ММК

ММК опубликовал сообщение о существенном факте, повлекшем снижение чистой прибыли на 10% и более процентов

Изменение показателя вызвано в основном, переоценкой финансовых вложений за счет изменения рыночной стоимости акций компании Fortescue Metals Group, а также убытком от курсовых разниц. Общий размер убытка по итогам 3 квартала составил 8 643 млн. рублей. Согласно отчетности по РСБУ, убыток по итогам 9 месяцев 2011 года составил 1 673 млн. руб, при этом годом ранее была получена прибыль в размере 15 181 млн. руб.

На наш взгляд публикация подобной информации негативно отразится на котировках компании.

Фармстандарт

Фармстандарт нарастил продажи за 9 месяцев 2011 года

Крупнейший российский фармпроизводитель, объединяющий пять производств медикаментов и оборудования в разных регионах страны, увеличил продажи за 9 месяцев 2011 года на 33,4% в рублях до 26 млрд. рублей ($870 млн.) по сравнению с тем же периодом прошлого года. В структуре продаж 53% составили лекарства собственного производства.

После ввода упрощенного режима ввоза и лицензирования импортных лекарственных препаратов, российские производители столкнуться с рыночными условиями конкуренции, к которым они пока не готовы. На данный момент доля импортных лекарств на фармрынке России составляет порядка 75% процентов в стоимостном выражении.

Эталон

Эталон планирует buyback на 9,25% акций

Совет директоров российского девелопера Эталон утвердил программу выкупа до 9,25% акционерного капитала в виде GDR с целью вложения денег в собственные бумаги, подешевевшие в условиях упавшего рынка. Предполагается, что программа продлится с 15 ноября 2011 года по 14 ноября 2012 года, если компания не завершит ее ранее. Выкуп будет производиться в виде биржевых или внебиржевых сделок. Консультантом выступает Renaissance Capital.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
31 окт	8:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Сен	-9.3		9,3	
31 окт	8:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Сен	-10.8	8,0	14,0	
31 окт	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		1,0	-2,9	
31 окт	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		0,9	2,2	
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		0,400	0,500	
31 окт	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен		0,600	0,600	
31 окт	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен		50,60	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		10,0	10,0	
31 окт	15:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Сен		0,2	0,5	
31 окт	15:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен			5,2	
31 окт	15:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Авг		0,2	0,3	
31 окт	16:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Окт		59,0	60,4	
1 ноя	3:01	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Окт		0,1	-0,5	
1 ноя	3:01	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Окт		-2,3	-2,3	
1 ноя	6:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		4,50	4,75	
1 ноя	9:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Сен			14,00	
1 ноя	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Окт			0,1	
1 ноя	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Окт		0,4	-0,3	
1 ноя	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Окт			0,3	
1 ноя	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Окт			5,7	
1 ноя	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Окт		50,0	51,1	
1 ноя	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.		0,4	0,1	
1 ноя	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		0,4	0,6	
1 ноя	14:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен			-0,2	
1 ноя	14:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен			1,8	
1 ноя	14:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 29 окт.				
1 ноя	14:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 29 окт.				
1 ноя	15:30	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Окт			3,070	
1 ноя	15:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 29 окт.				
1 ноя	15:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 29 окт.				
1 ноя	17:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Окт		52,0	51,6	
1 ноя	17:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Окт		55,0	56,0	
1 ноя	17:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Сен		0,3	1,4	
1 ноя	23:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 окт.				
1 ноя	23:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 окт.				
1 ноя	23:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 окт.				
1 ноя	2:50	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Окт			1 201	
1 ноя	:	CN	Денежный агрегат М2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Окт		12,8	13,0	
1 ноя	:	RU	Торговый баланс ЦБ, $ млрд. (Trade balance)	Сен		15,70	14,67	
1 ноя	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт		1,0	-0,7	
1 ноя	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт			18,0	
1 ноя	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,3		
1 ноя	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		3,6	3,9	
1 ноя	:	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6,2	6,0	
2 ноя	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		49,0	49,0	
2 ноя	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		48,9	48,9	
2 ноя	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6,9	6,9	
2 ноя	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Окт		-10,0	-26,0	
2 ноя	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		47,3	47,3	
2 ноя	15:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Окт		100	91	
2 ноя	17:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 окт.			4,700	
2 ноя	17:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 окт.			-1,400	
2 ноя	17:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 окт.			-4,300	
2 ноя	17:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 28 окт.			0,419	
2 ноя	19:30	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				
2 ноя	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,2	

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»