	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1501,18	0,00%	-1,66%
РТС	1542,39	0,00%	-4,22%
MSCI Russia	820,5	-0,70%	-4,40%
MSCI EM	989,63	1,61%	-2,03%
S&P 500	1253,23	-0,63%	-2,48%
VIX	30,16	-1,11%	22,95%
DJ Euro Stoxx 600	246,38	-0,89%	-6,54%
FTSE 100	5527,16	-0,33%	-3,07%
DAX 30	5966,16	-2,72%	-5,99%
NIKKEI 225	8758,20	-0,49%	-3,23%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2520,46	-0,31%	2,12%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,22	-1,98	-7,08
UST 10 YTM, %	2,04	-3,54	-28,59
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,23	-12,64	-2,59
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	552,59	0,00	80,15
Russia 30 YTM, %	4,17	-14,20	-9,20
Russia 5Y CDS, б.п.	207,30	0,00	18,36
Libor 3m USD, %	0,4375	0,25	0,81
Libor 12m USD, %	0,9488	0,39	1,51
USD/RUB NDF 3m, %	6	20,00	-2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,34	0,00	17,00
RUB overnight, %	4,25	0,00	-10,00
Mosprime 3m, %	6,83	0,00	7,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,86	0,00%	2,18%
EUR/USD	1,3799	0,00%	-2,45%
USD/JPY	78,07	0,00%	3,01%
GBP/USD	1,6032	0,00%	-0,55%
AUD/USD	1,0434	0,00%	-2,47%
USD/CAD	1,0017	0,00%	1,00%
USD/CNY	6,3542	0,00%	-0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,65	0,00%	0,75%
USD/RUB ЦБ	30,12	0,00%	-0,39%
EUR/RUB ЦБ	42,18	0,00%	-0,41%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	94,26	0,20%	1,01%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,56	-0,32%	-1,70%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,927	0,00%	0,10%
золото, USD/ун.	1753,3	-0,53%	0,64%
серебро, USD/ун.	34,110	-1,02%	-3,45%

Прогноз

В понедельник с утра инвесторов держат в напряжении политические кризисы в Италии и Греции, однако в целом внешняя конъюнктура по сравнению с вечером четверга принципиально не ухудшилась. Ожидаем, что индекс ММВБ удержится выше поддержки 1490 пунктов и продолжит рост.

Рынок акций

В четверг, 3 ноября, российский рынок акций в начале торгов резко ушел вниз, однако затем не только отыграл потери, но и вернулся выше 1500 пунктов по индексу ММВБ на фоне ралли на внешних рынках, которое было вызвано неожиданным решением ЕЦБ снизить базовую процентную ставку на 25 б.п. до 1,25 %, а также сообщениями о готовности премьер-министра Греции отказаться от проведения референдума, который мог бы заблокировать реализацию программы помощи и фактически привести к дефолту страны.

Впрочем, в пятницу рынки рисковых активов вновь были под давлением на фоне развития политического кризиса в Греции. Наиболее ожидаемая макростатистика конца недели, данные по рынку труда США за октябрь, также не стали позитивным драйвером, так как прирост числа мест в несельскохозяйственном секторе составил 80 тыс., меньше ожидавшихся 95 тыс. (впрочем, уровень безработицы сократился с сентябрьских 9,1 % до 9,0 %). В результате в пятницу существенно снизились европейские индексы (DAX -2,72 %, CAC 40 -2,25 %), а потери американских ограничились 0,4 – 0,6 % благодаря отскоку в конце сессии, впрочем индекс S&P 500 удержался выше поддержки 1250 пунктов.

Сегодня в фокусе внимания рынков политический кризис уже в Италии, где призывы к премьеру С. Берлускони подать в отставку еще до голосования по бюджету, намеченного на завтра, раздаются не только от оппозиции, но и от его сторонников. Что касается Греции, то по последним сообщениям премьер-министр и лидер оппозиции достигли соглашения об уходе Г. Папандреу в отставку и формировании правительства национального единства. В результате на фондовых рынках в Азии преобладают негативные настроения, однако в целом конъюнктура на внешних площадках не хуже, чем вечером пятницы, пара евро/доллар по-прежнему удерживается выше зоны поддержки 1,365/1,37.

Наиболее же оптимистичным сигналом для российского рынка представляется подъем цен на нефть Brent к 113 долл./барр. – очередная заявка на выход вверх из нисходящего канала, продолжающегося с апреля 2011 года. Полагаем, что сегодня индекс ММВБ удержится выше поддержки 1490 пунктов и продолжит рост. Целью на ближайшие дни будет попытка вернуться к так и не протестированному в начале прошлой недели сильному сопротивлению 1555 пунктов. Из зарубежной статистики наиболее существенными сегодня являются данные по розничным продажам в Еврозоне и промышленному производству в Германии за сентябрь.

Норильский никель

Компания подвела итоги сбора заявок на выкуп акций

Дочерняя компания ГМК Норильский никель Norilsk Nickel Investment, занимающаяся выкупом акций ГМК у инвесторов, подвела итоги приема заявок на выкуп. К выкупу было предъявлено 119780706 акций, или 62,8% уставного капитала компании. Это значит, что к выкупу были предъявлены бумаги и мажоритарного акционера – структур В.Потанина. Скорее всего, это было сделано в целях уменьшения коэффициента выкупа для других крупных акционеров. Миноритарные пакеты до 100 акций включительно будут выкуплены полностью. Подписание договоров купли-продажи будет проходить с 7 по 18 ноября в офисах Компьютершер Регистратор.

Учитывая, что выкуплено будет 7,7% от уставного капитала, коэффициент выкупа для пакетов объёмом выше 100 бумаг составил 10,95%. Столь низкий коэффициент объясняет поведение акций компании в последние дни: инвесторы сбрасывали пакеты бумаг, не сумев получить за них предполагаемую цену в ходе выкупа. Мы ожидаем, что в последующие дни стоимость акции, которая сейчас находится на уровнях ноября прошлого года, будет восстанавливаться или как минимум демонстрировать динамику не хуже рынка.

Полиметалл

Компания получила листинг на LSE

Полиметалл в лице британской Polymetal Inc. получил листинг на Лондонской фондовой бирже. В среду начались первые официальные биржевые торги акциями новой компании. Цена акций на торгах незначительно отличалась от цены недавнего размещения, в ходе которого Polymetal Inc. Удалось привлечь 491 млн. фунтов. Компания намеревается со временем попасть в престижный список FTSE 100.

Исходя из того, что российские акции Полиметалла конвертировались в бумаги британской компании в соотношении 1:1, можно говорить о том, что западные инвесторы пока оценивают российского производителя серебра с дисконтом: цена акций Polymetal inc. эквивалентна 440 рублям за акцию. Однако для держателей акций Полиметалла основным фактором оценки является ожидаемая оферта со стороны материнской компании, которая, по нашим предположениям, должна пройти на уровне, близком к 540 руб. за акцию. Таким образом, потенциал роста у бумагах Полиметалла сохраняется.

Акрон

Акрон рекомендовал собранию акционеров выплатить дивиденды по итогам 9 месяцев 2011 года в размере 129 рублей на акцию

В конце октября совет директоров Акрона решил не голосовать по выплате дивидендов за девять месяцев 2011 года, вопрос по которым должен рассматриваться на внеочередное собрание акционеров 24 ноября.

Никаких официальных указаний о размере выплат сделано не было, однако дивидендная политика компании предусматривает распределение в виде дивидендов не менее 30% чистой прибыли по РСБУ, скорректированной на переоценку стоимости инвестиций.

На фоне негативной ситуации на фондовых рынках, совет директоров Акрона сегодня рекомендовал дивиденды, чтобы повысить интерес к своим акциям, в размере 129 рублей на акцию, что предполагает 10% дивидендную доходность. По нашей оценке, учитывая проведение предыдущих buyback'ов, большая часть дивидендов останется в компании, которая нуждается в крупных капиталовложениях для завершения второй фазы фосфатного проекта, а также развития калийного проекта в Канаде.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
7 ноя	8:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Сен			-0,8	
7 ноя	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Окт		0,1	-0,5	
7 ноя	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Окт		-2,3	-2,3	
7 ноя	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		-0,1	-0,3	
7 ноя	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		-0,5	-1,0	
7 ноя	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		-0,5	-1,0	
7 ноя	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Сен		5,00	-9,50	
8 ноя	3:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Сен		3 000	3 100	
8 ноя	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Сен		-1,0	3,5	
8 ноя	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Сен		0,3		
8 ноя	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Сен		12,5	13,8	
8 ноя	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		0,1	0,2	
8 ноя	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		-0,8	-1,0	
8 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 05 ноя.			0,7	
8 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 05 ноя.			3,0	
8 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 05 ноя.			-0,6	
8 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 05 ноя.			5,2	
8 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 04 ноя.			-0,156	
8 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 04 ноя.			-1,129	
8 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 04 ноя.			-3,435	
8 ноя	2:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Окт			-0,3	
9 ноя	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Сен		-8,000	-7,770	
9 ноя	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Сен		-4,880	-4,870	
9 ноя	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Сен		0,5	0,4	
9 ноя	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Сен		0,8	1,0	
9 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 04 ноя.			1,800	
9 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 04 ноя.			1,400	
9 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 04 ноя.			-3,600	
9 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 04 ноя.			0,560	
9 ноя	:	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		13,4	13,8	
9 ноя	:	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт		5,7	6,5	
9 ноя	:	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		5,5	6,1	
9 ноя	:	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		17,4	17,7	

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

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»