	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1521,01	1,32%	1,50%
РТС	1563,24	1,35%	-0,00%
MSCI Russia	834,531	1,71%	0,86%
MSCI EM	990,29	0,07%	-0,53%
S&P 500	1261,12	0,63%	0,62%
DJI	12068,39	0,71%	0,95%
FTSE 100	5510,82	-0,30%	-0,60%
DAX 30	5928,68	-0,63%	-3,46%
NIKKEI 225	8654,21	-1,29%	-3,72%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2519,60	0,39%	2,01%
VIX	29,85	-1,03%	-0,37%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,23	1,19	-1,58
UST 10 YTM, %	2,02	-1,76	-9,56
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,27	3,84	18,04
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	0,00	0,00	0,00
Russia 30 YTM, %	4,19	1,70	-14,00
Russia 5Y CDS, б.п.	207,50	0,00	9,55
Libor 3m USD, %	0,4414	0,39	1,20
Libor 12m USD, %	0,9537	0,49	1,81
USD/RUB NDF 3m, %	6,33	33,00	53,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,41	3,00	8,00
RUB overnight, %	4,7	45,00	-45,00
Mosprime 3m, %	6,80	0,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	77,14	-0,03%	1,09%
EUR/USD	1,3775	-0,14%	-0,58%
USD/JPY	78,05	-0,23%	-0,19%
GBP/USD	1,6049	0,12%	-0,24%
AUD/USD	1,0371	-0,02%	-1,56%
USD/CAD	1,0130	-0,57%	1,35%
USD/CNY	6,3481	0,13%	-0,10%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,63	-0,07%	0,18%
USD/RUB ЦБ	30,84	0,00%	3,16%
EUR/RUB ЦБ	42,21	0,00%	-0,40%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	95,52	1,34%	2,50%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,56	2,31%	4,56%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,696	-2,30%	-6,05%
золото, USD/ун.	1795,3	2,39%	4,79%
серебро, USD/ун.	34,870	2,23%	2,08%

Прогноз

Внешние фондовые индексы изменяются разнонаправленно, но цены на нефть Brent продолжают попытки выхода из полугодового нисходящего канала наверх и с утра держатся выше 114 долл./барр. Сегодня ожидаем от российского рынка продолжения осторожного роста. В фокусе внимания будут новости из Италии.

Рынок акций

В понедельник, 7 ноября, российский рынок акций в первой половине дня оказался под давлением на фоне политического кризиса в Италии и слабой статистики из Европы. Розничные продажи в Еврозоне в сентябре снизились на 0,7 % м/м и 1,5 % г/г в то время как прогнозировалось снижение на 0,1 % м/м и 0,5 % г/г. Месячные темпы падения промпроизводства в Германии оказались самыми быстрыми с января 2009 года: -2,7 %, прогнозировалось -0,9 %. Однако индекс ММВБ довольно уверенно удерживался выше уровня поддержки 1490 пунктов, что позволило ему во второй половине дня, после того как улучшились настроения на внешних рынках, выйти на положительную территорию и к закрытию подняться до 1521,01 пункта (+1,32 %).

В лидерах роста – металлургический сектор (Северсталь +4,15 %, Мечел +3,14 %, НЛМК +1,69 %, ГМК Норильский Никель +1,61 %). Опережающими темпами росли нефтяные «фишки» (Роснефть +3,76 %, Лукойл +2,21 %) благодаря подъему цен на нефть Brent до трехнедельного максимума. Акции Газпрома завершили день на нейтральной территории (+0,13 %), но сегодня могут получить психологическую поддержку на фоне официального открытия газопровода «Северный поток». В самом конце сессии к локальному ралли присоединились и акции Сбербанка (+2,01 % обычка, +1,42 % префы). Среди аутсайдеров – акции Полюс Золото (-4,8 %) и Мосэнергосбыта (-4,3 %).

Американские индексы после довольно бодрого начала торгов ушли вниз и в середине сессии теряли порядка 1 %, но к закрытию вернулись на положительную территорию, DJIA (+0,71 %) поднялся выше 12000 пунктов, S&P 500 (+0,63 %) также выше важной поддержки 1250 пунктов, несколько меньше прибавил Nasdaq Composite (+0,34 %). Среди возможных причин – довольно оптимистичное заявление члена совета директоров ЕЦБ Ю. Старка, по словам которого в течение одного-двух лет долговой кризис в Еврозоне будет взят под контроль или даже преодолен «в том смысле, что резкие политические действия больше не будут необходимы».

В то же время, напряженным остается сентимент инвесторов относительно Италии, где премьер-министр С. Берлускони пока отвергает призывы к отставке, звучащие в том числе и от его однопартийцев. Сегодняшнее голосования в парламенте по бюджету должно показать, сохраняет ли правительство достаточную поддержку, чтобы оставаться у власти. На этом фоне в Азии сегодня наблюдается разнонаправленная динамика фондовых индексов, а в США фьючерсы снижаются на 0,5 %. Впрочем, это отступление выглядит обратимым, а цены на нефть продолжают попытки выхода из полугодового нисходящего канала наверх и сегодня с утра держатся выше 114 долл./барр. Ожидаем от российского рынка сегодня продолжения осторожного роста, целью на ближайшие дни остается сопротивление в районе 1555 пунктов по индексу ММВБ.

АФК Система

Компания завершила выкуп своих акций

АФК Система подвела итоги выкупа с рынка собственных акций и GDR, а также ADR своей дочерней компании МТС. Всего было выкуплено 375972 GDR АФК Система в среднем по $16,61 и 8745100 акций компании по 20,97 рубля, а также 4311019 ADR МТС по $13,92. Всего на выкуп компания потратила около $70 миллионов.

АФК Система организовала выкуп, оперативно среагировав на сильную просадку своих ценных бумаг, что позволило ей приобрести почти «на дне»: рыночная цена бумаги практически кратковременно опускалась до 19,5 руб., а уже в середине прошлого месяца достигла уровня 25 руб. Первоначально объявленный лимит выкупа составлял $100 млн., однако улучшившаяся конъюнктура рынка позволила АФК сэкономить.

Выкупленные бумаги могут быть использованы компанией для корпоративных целей или проданы. На сегодняшний день решение о выкупе акций с рынка полностью оправдало себя; новость о завершении выкупа не должна вызвать снижение котировок АФК и МТС, в настоящее время получающих поддержку со стороны растущего рынка.

Северсталь

Утверждена дата закрытия реестра акционеров

Совет директоров ОАО Северсталь назначил проведение внеочередного собрания акционеров по вопросам утверждения дивидендов по итогам 9 месяцев 2011 года на 30 декабря 2011 года, при этом датой закрытия реестра акционеров выбрано 15 ноября 2011 года. О размере дивидендов будет сообщено в ближайшие несколько недель. По нашим прогнозам дивиденды по итогам 3 квартала могут составить 3,7-4,2 рубля на акцию.

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	-2.2		-0,8	
7 ноя	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Окт	1,2	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	-1.8	-2,3	-2,3	
7 ноя	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен	-0.7	-0,1	-0,3	0,1
7 ноя	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен	-1.5	-0,5	-1,0	-0,1
7 ноя	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен	-2.7	-0,5	-1,0	-0,4
7 ноя	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Сен	7,39	5,00	-9,50	-9,70
8 ноя	3:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Сен	2 564	3 000	3 100	2 953
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.		0,250	-0,156	
8 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 04 ноя.		0,250	-1,129	
8 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 04 ноя.		-1,700	-3,435	
8 ноя	2:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Окт			-0,3	
9 ноя	4:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт		5,7	6,5	
9 ноя	4:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		5,5	6,1	
9 ноя	8:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		13,4	13,8	
9 ноя	8:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		17,4	17,7	
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.		0,300	1,800	
9 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 04 ноя.		0,300	1,400	
9 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 04 ноя.		-1,700	-3,600	
9 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 04 ноя.			0,560	

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»