	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1520,88	-0,01%	4,44%
РТС	1579,82	1,06%	6,39%
MSCI Russia	834,531	0,00%	5,69%
MSCI EM	990,29	0,00%	2,23%
S&P 500	1275,92	1,17%	4,73%
DJI	12170,18	0,84%	4,39%
FTSE 100	5567,34	1,03%	2,69%
DAX 30	5961,44	0,55%	2,18%
NIKKEI 225	8714,76	0,68%	-1,37%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2495,05	-0,35%	-0,36%
VIX	27,48	-7,94%	-20,97%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	0,79	0,00
UST 10 YTM, %	2,08	5,83	8,80
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,36	9,13	21,40
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	577,41	0,00	1,80
Russia 30 YTM, %	4,17	-1,90	-11,10
Russia 5Y CDS, б.п.	209,57	0,00	-3,44
Libor 3m USD, %	0,4442	0,28	1,25
Libor 12m USD, %	0,9586	0,49	1,89
USD/RUB NDF 3m, %	6,26	-7,00	6,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,36	-5,00	-25,00
RUB overnight, %	5	30,00	75,00
Mosprime 3m, %	6,79	-1,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,75	-0,51%	-0,83%
EUR/USD	1,3837	0,45%	1,04%
USD/JPY	77,67	-0,49%	-0,83%
GBP/USD	1,6092	0,27%	0,92%
AUD/USD	1,0394	0,22%	0,61%
USD/CAD	1,0090	-0,39%	-1,06%
USD/CNY	6,3462	-0,03%	-0,13%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,43	-0,56%	-1,27%
USD/RUB ЦБ	30,57	-0,89%	1,48%
EUR/RUB ЦБ	42,07	-0,33%	-0,26%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	96,8	1,34%	5,00%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	115,00	0,38%	4,98%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,745	1,33%	-0,95%
золото, USD/ун.	1784,5	-0,60%	3,85%
серебро, USD/ун.	34,930	0,17%	4,71%

Прогноз

Внешние рынки позитивно восприняли готовность премьер-министра Италии С. Берлускони уйти в отставку и замедление темпов инфляции в Китае. Впрочем, на азиатских площадках рост умеренный, а цены на нефть Brent пока не могут пройти сопротивление в районе 116 долл./барр. Полагаем, что рост российского рынка продолжится, но останется осторожным.

Рынок акций

Во вторник, 8 ноября, направленной динамики на российском рынке акций не сложилось. Индекс ММВБ днем прибавлял около 1 %, обновив недельный максимум в районе 1535 пунктов, однако во второй половине сессии перешел в вялую консолидацию вокруг уровня предыдущего закрытия и по итогам дня не изменился, составив 1520,88 пунктов (-0,01 %). Лидировал финансовый сектор (Сбербанк +2,05 % обычка, +1,99 % префы, ВТБ +0,95 %). Большинство акций нефтегазового сектора не смогли удержать дневной рост до конца сессии (Газпром -0,12 %, Лукойл -0,28 %, Роснефть -0,35 %). Хуже рынка выглядела металлургия (ГМК Норильский Никель -1,97 %, НЛМК -1,92 %, Северсталь -1,11 %).

В фокусе внимания мировых рынков находилось развитие ситуации в Италии. Голосование за отчет об исполнении бюджета 2010 года показало, что правительство лишилось большинства в парламенте: за утверждение проголосовало всего 308 депутатов из 630 (сам отчет при этом был утвержден, так как оппозиция воздержалась от голосования). Через несколько часов премьер-министр С. Берлускони заявил о готовности покинуть свой пост после того, как законодатели одобрят проведение согласованных с ЕС реформ. Рынки расценили будущую отставку Берлускони позитивно – вероятно, посчитав, что она увеличивает вероятность одобрения антикризисных мер и, соответственно, остановки эскалации долгового кризиса.

Из утренних новостей отметим сообщение о продолжившемся замедлении инфляции в Китае, годовые темпы которой в октябре снизились уже в третий раз подряд и составили 5,5 % (в сентябре было 6,1 %, локальный максимум, достигнутый в июле, составлял 6,5 %). Одной из основных причин стало замедление роста цен на продукты питания (с 6,5 % г/г в сентябре до 5,0 % в октябре). Снижение темпов инфляции нивелирует риски дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики в Китае, хотя абсолютные темпы остаются слишком большими, и скорого ее смягчения ожидать, вероятно, также не приходится.

Европейские индексы по итогам вчерашней сессии выросли в пределах 1 %. В США накануне в течение первой половины торгов основные индексы держались на нейтральной территории, однако после новостей из Италии возобновили рост и прибавили по итогам дня 0,8 – 1,2 %, опережающими темпами росли котировки банковского сектора. Азиатские площадки также в «плюсе», хотя прирост большинства индексов весьма умеренный. Цены на нефть Brent пока не смогли взять следующее важное сопротивление в раойне 116 долл./барр. На этом фоне рост российского рынка продолжится, но останется осторожным.

Газпром нефть

Компания опубликовала неплохую отчетность за 9мес11

Правительство РФ утвердило ставку таможенной пошлины на экспорт нефти Газпром нефть представила отчетность за 9мес11 по US GAAP. В третьем квартале, несмотря на снижение цен на нефть, компания удержала сильную динамику выручки и прибыли, что позволило ей сохранить темпы роста финансовых показателей по итогам девяти месяцев. Колебания цен на нефть компенсировались ростом объемов переработки (+10,8% г-к-г) и улучшением рыночных условий в некоторых сегментах сбыта. Напомним, что Газпром нефть перерабатывает большую часть добываемой нефти, что снижает зависимость результатов компании от конъюнктуры рынка нефти: устойчивый рост цен на нефтепродукты внутри страны позволяет компенсировать колебания выручки на внешних рынках. Отметим, что ровно половина выручки компании в 3кв11 сформирована на рынках и стран СНГ. Для сравнения, годом ранее эта доля составляла менее 46%.

Показатель чистой прибыли компании за 9мес11 несколько отстал от прогнозов рынка, что, однако, было обусловлено прежде всего «бумажными» статьями - из-за падения курса рубля компания вынуждена была отразить в 3кв11 убытки по курсовым разницам в размере $299 млн. В случае, если рублю удастся укрепиться в конце года, учтенный убыток будет компенсирован в 4кв11, и годовые результаты компании на фоне сильной нефти порадуют инвесторов. Мы считаем, что бумаги Газпром нефти сохраняют потенциал роста даже после того, как они прибавили около 25% с минимумов начала октября.

Газпром нефть, результаты по US GAAP, $ млн.

	3кв11	2кв11	Изм., %	9мес11	9мес10	Изм., %
Выручка	11 567	8 387	37,9%	32 908	23 709	38,8%
Операционная прибыль	1 968	1 273	54,6%	5 286	3 231	63,6%
EBITDA скорр.	2 759	2 011	37,2%	7 704	5 147	49,7%
Прибыль до налогообложения	1 610	1 181	36,3%	5 067	3 128	62,0%
Чистая прибыль без доли меньшинства	1 271	865	46,9%	3 875	2 366	63,8%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Северсталь

ОАО Северсталь утвердило дату 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.
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	0,9	-1,0	3,5	3,2
8 ноя	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Сен	-0.8	0,3		-0,1
8 ноя	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Сен	15,3	12,5	13,8	
8 ноя	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен	0,0	0,1	0,2	0,3
8 ноя	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен	-0.7	-0,8	-1,0	-0,9
8 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 05 ноя.	1,0		0,7	
8 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 05 ноя.	2,7		3,0	
8 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 05 ноя.	1,4		-0,6	
8 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 05 ноя.	3,1		5,2	
8 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 04 ноя.	0,148	0,413	-0,156	
8 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 04 ноя.	-1.497	0,294	-1,129	
8 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 04 ноя.	-2.881	-1,988	-3,435	
8 ноя	2:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Окт	0,0		-0,3	
9 ноя	4:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт	5,0	5,7	6,5	
9 ноя	4:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт	5,5	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.		0,400	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.		-2,000	-3,600	
9 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 04 ноя.			0,560	
10 ноя	3:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		5,3	5,2	
10 ноя	3:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Окт		10 000	20 400	
10 ноя	8:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Окт			38,6	
10 ноя	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Ноя				
10 ноя	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Ноя		2,5	2,5	
10 ноя	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Окт			0,3	
10 ноя	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Окт		5,9	5,7	
10 ноя	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		-0,7	0,5	
10 ноя	14:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен			-0,4	
10 ноя	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
10 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 05 ноя.		400	397	
10 ноя	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 окт.		3,683	3,683	
10 ноя	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Сен		-46,00	-45,60	
10 ноя	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Окт		0,3	0,4	
10 ноя	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Окт		0,1	0,3	
10 ноя	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Сен			37,90	
10 ноя	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Сен			38,50	
10 ноя	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Сен		-0,57	-0,62	
10 ноя	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 04 ноя.			78	
10 ноя	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Окт		-105,00	-64,57	
10 ноя	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Окт		-0,1	-0,1	
10 ноя	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Окт		2,2	2,5	
10 ноя	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Окт		24,9	14,5	
10 ноя	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Окт		16,5	17,1	
10 ноя	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Окт		23,0	20,9	

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»