	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1520,88	0,00%	1,31%
РТС	1579,82	0,00%	2,43%
MSCI Russia	840,3	0,00%	1,69%
MSCI EM	990,55	0,00%	1,70%
S&P 500	1275,92	0,00%	1,17%
DJI	12170,18	0,00%	1,04%
FTSE 100	5567,34	0,00%	0,39%
DAX 30	5961,44	0,00%	-2,80%
NIKKEI 225	8714,76	0,68%	-1,37%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2495,05	-0,35%	-0,36%
VIX	27,48	0,00%	-9,90%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	0,00	0,00
UST 10 YTM, %	2,06	0,00	-0,89
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,29	0,00	-7,39
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	577,41	0,00	24,82
Russia 30 YTM, %	4,12	0,00	-19,20
Russia 5Y CDS, б.п.	209,57	0,00	2,27
Libor 3m USD, %	0,4442	0,00	0,92
Libor 12m USD, %	0,9586	0,00	1,37
USD/RUB NDF 3m, %	6,23	0,00	43,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,36	0,00	-2,00
RUB overnight, %	4,25	0,00	0,00
Mosprime 3m, %	6,79	0,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,78	0,00%	-0,10%
EUR/USD	1,3834	0,00%	0,15%
USD/JPY	77,54	0,00%	-0,67%
GBP/USD	1,6099	0,00%	0,22%
AUD/USD	1,0358	0,00%	-0,45%
USD/CAD	1,0102	0,00%	0,30%
USD/CNY	6,3365	0,00%	-0,23%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,43	0,00%	-0,62%
USD/RUB ЦБ	30,50	0,00%	-0,59%
EUR/RUB ЦБ	41,94	0,00%	-0,48%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	97,14	0,00%	3,26%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	115,56	0,00%	4,27%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,75	0,00%	-0,74%
золото, USD/ун.	1790,6	0,00%	1,59%
серебро, USD/ун.	35,070	0,00%	1,77%

Прогноз

Благодаря уменьшению опасений относительно ситуации в Еврозоне внешние рынки с утра продолжают не слишком динамичный отскок наверх. От российского рынка в преддверии выходных решительных прорывов в ту или иную сторону также не ожидаем. Однако вернуться по итогам дня выше 1500 пунктов индексу ММВБ вполне по силам.

Рынок акций

В четверг, 10 ноября, настроения на внешних рынках заметно улучшились с открытия торгов в Европе на фоне ожиданий прогресса в разрешении политических кризисов в Греции и Италии. Впрочем, еще большую роль в возвращении оптимизма на рынки, скорее всего, сыграли появившиеся днем слухи о готовности ЕЦБ скупать итальянские гособлигации в неограниченных количествах. Средневзвешенная доходность 12-месячных итальянских векселей на вчерашнем размещении составила 6,087 % по сравнению с 3,57 % на аналогичном аукционе месяцем ранее - максимум с 1997 года. Тем не менее, тот факт, что аукцион состоялся, и правительству Италии удалось привлечь запланированные 5 млрд. евро, также был воспринят рынками как позитив. В понедельник с не меньшим вниманием инвесторы будут следить за размещением 5-летних итальянских бумаг.

Российский рынок вчера открылся с «гэпом» вниз, индекс ММВБ опускался ниже 1450 пунктов, однако к часу дня вышел на положительную территорию, а ближе к концу сессии поднимался практически до 1500 пунктов, хотя попыток пройти выше этой психологически значимой отметки не предпринимал, на закрытие составив 1489,58 пунктов (+1,28 %). В лидерах обыкновенные акции Ростелекома (+5,68 %), Сургутнефтегаза (+4,85 % обычка, +2,55 % префы) и Татнефти (+4,08 % обычка, +3,52 % префы). Также обогнали рынок акции банков (Сбербанк +2,16 % обычка, +1,63 % префы; ВТБ +1,73 %). Наиболее ликвидные «фишки» нефтегазового сектора на уровне рынка (Газпром +1,19 %, Лукойл +1,19 %) или несколько хуже (Роснефть +0,43 %). Слабее рынка вновь оказался металлургический сектор (НЛМК -1,22 %, Мечел -1,84 %).

На американской сессии поддержку «быкам» оказала еженедельная статистика с рынка труда, число первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось на 10 тыс. при прогнозе роста на 3 тыс., и при этом оказалось ниже 400 тыс. (390 тыс.). Также как позитив можно расценить сокращение дефицита торгового баланса США в сентябре до 43,11 млрд. долл. (прогнозировался, напротив, рост до 46 млрд.). По итогам торгов американские индексы выросли: DJIA +0,96 %, S&P +0,86 %, Nasdaq Composite +0,13 %.

Сообщение агентства S&P о снижении кредитного рейтинга Франции с максимального уровня, разосланное вечером некоторым подписчикам портала S&P's Global Credit, было позже признано технической ошибкой. Полагаем, что не слишком сильная реакция рынков вчера показывает готовность многих инвесторов к такому развитию событий, и вчерашний «фальстарт» S&P ее только усилит. В результате к тому моменту, когда и если рейтинг Франции будет снижен на самом деле, это событие уже не сможет стать сильным драйвером для рынков.

С утра на внешних площадках настроения остаются умеренно позитивными, большинство азиатских индексов на положительной территории, хотя больше 1 % прибавляют только корейский Kopsi (+2,5 %), гонконгский Hang Seng (+1,1 %) и австралийский ASX 200 (+1,2 %). Цены на нефть Brent с вечера движутся в диапазоне 113 – 114 долл/барр. Таким образом, отскок рисковых активов наверх, как и накануне, остается не очень динамичным. От российского рынка в преддверии выходных решительных прорывов в ту или иную сторону мы также не ожидаем, однако вернуться по итогам дня выше 1500 пунктов индексу ММВБ вполне по силам.

Полюс золото

Полюс золото выплатит дивиденды по результатам 9 месяцев 2011 года

Совет директоров ОАО Полюс золото принял решение рекомендовать внеочередному общему собранию акционеров выплатить дивиденды по результатам 9 месяцев 2011 года в размере 26,23 руб. на 1 обыкновенную акцию (около 5 млрд. руб). Собрание акционеров состоится 9 декабря, реестр акционеров закрыт по состоянию на 6 октября, дивиденды должны быть выплачены в течение 60 дней со дня принятия решения о выплате.

Несмотря на достаточно высокий размер дивидендов, в связи с окончанием оферты мы ожидаем серьезное снижение ликвидности в бумагах ОАО Полюс золото и ожидаем снижение курсовой стоимости в долгосрочной перспективе.

Компания останется на российской бирже

По результатам завершившейся 8 ноября оферты по акциям ОАО Полюс Золото, компания Polyus Gold консолидировала около 93% акций российской компании. Соответственно, по результатам выкупа не был преодолен порог в 95%, после которого должна была последовать еще одна обязательная оферта.

На данном этапе выкупать бумаги с рынка компания не собирается, а значит акции Полюса продолжат торговаться на ММВБ. С одной стороны, 7% пакет является достаточно внушительным, что могло бы сохранить интерес инвесторов к бумаге, однако исходя из того, что в рамках оферты было предъявлено всего 3,86% акций, оставшаяся часть распределена среди многочисленных малоактивных держателей, что сводит реальный «фрифлоат» до минимума.

На данном этапе акции ОАО Полюс Золото сложно рекомендовать к покупке, однако компания может порадовать инвесторов неплохими дивидендами. Так, по итогам 9 месяцев 2011 года ожидаются дивиденды в размере 26,23 руб. на 1 акцию, что больше, чем размер дивидендов по итогам всего 2010 года.

Магнит

Магнит продолжает демонстрировать рост

Магнит в соответствии с неаудированными результатами деятельности продемонстрировал рост выручки за 10 месяцев 2011 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 51% до $9,2 млрд. За октябрь компания открыла 103 магазина, из них 20 гипермаркетов, при этом общее количество магазинов, открытых с начала 2011 года, составило 815.

Сбербанк России

Опубликована отчетность Сбербанка России за 10 мес. 2011г.

Ниже приведены ключевые данные отчетности за 10 мес. 2011 г.:

Основные статьи баланса по РПБУ

млн. руб.	01.10.2011	01.01.2011	% изм.
Кредиты юридическим лицам	5704107	4765699	19,7%
Кредиты физическим лицам	1615262	1301453	24,1%
Активы	9521500	8547152	11,4%
Капитал	1487504	1241876	19,8%
Достаточность капитала, %	17	18	

Источник: данные эмитента

Основные статьи Отчета о прибылях и убытках

млн. руб.	10 мес. 2011 г.	10 мес. 2010 г.	% изм.
Чистый процентный и комиссионный доходы	559571	498777	12,2%
Прибыль до налогов на прибыль	337847	160031	111,1%
Чистая прибыль	276443	126241	119%
Прибыль до налогов на прибыль без учета доходов и расходов по резервам	332056	324935	2,2%

Источник: данные эмитента

Отчетность Сбербанка за 10 мес. 2011 г. носит нейтральный характер, и мы не рекомендуем совершать покупки акций Сбербанка на основании его отчетности.

В октябре 2011 г. Сбербанк продолжил наращивать свой кредитный портфель, но темпы его роста снизились в октябре по сравнению с сентябрем. В октябре кредитный портфель юридическим лицам увеличился на 2,6% к сентябрю, а в сентябре увеличение составило 3,8%. Кредитный портфель физическим лицам увеличился на 3% к сентябрю, а в сентябре увеличение было равно 3,2% по сравнению с августом. Также снижается темп роста прибыли Сбербанка до налогов на прибыль: 6,3% в октябре к сентябрю по сравнению с 12,7% в сентябре к августу.

Доналоговая прибыль на прибыль без учета доходов/расходов по совокупным резервам выросла за 10 мес. 2011 г. на 2,2% по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. и составила 332,056 млрд. руб.

Росинтер

Росинтер стабильно показывает слабые результаты

В октябре 2011 года консолидированная чистая операционная выручка ресторанов Росинтера выросла на 7,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила $30 млн. В рублевом выражении операционная выручка выросла на 3,6%, что существенно ниже уровня инфляции в стране. Выручка сопоставимых продаж (Like-for-like) в октябре сократилась на 4,4%, что было вызвано снижением количества транзакций на 9,5% и частично компенсировано ростом среднего чека на 5,7%. Данные результаты свидетельствуют о продолжении сокращения потока посетителей, что подтверждает наш негативный прогноз относительно инвестиционных перспектив Росинтера.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 ноя	3:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт	5,2	5,3	5,2	5,3
10 ноя	3:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Окт	10 100	10 000	20 400	22 500
10 ноя	8:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Окт	38,6		38,6	
10 ноя	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Окт	0,0			0,1
10 ноя	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Окт	2,5	2,5	2,5	2,6
10 ноя	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Окт	-1.0		0,3	
10 ноя	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Окт	5,0	5,9	5,7	
10 ноя	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен	-1.7	-0,7	0,5	
10 ноя	14:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен	0,6	0,4	-0,4	
10 ноя	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0,50	0,50	0,50	
10 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 05 ноя.	390	400	397	400
10 ноя	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 окт.	3,615	3,683	3,683	3,707
10 ноя	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Сен	-43.11	-46,00	-45,60	-44,92
10 ноя	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Окт	-2.1	0,3	0,4	0,4
10 ноя	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Окт	-0.6	0,1	0,3	
10 ноя	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Сен	39,72		37,90	38,10
10 ноя	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Сен	38,47		38,50	38,60
10 ноя	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Сен	1,25	-0,57	-0,62	-0,49
10 ноя	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 04 ноя.	37	33	78	
10 ноя	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Окт	-98.47	-105,00	-64,57	-61,55
10 ноя	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Окт	-0.7	-0,1	-0,1	
10 ноя	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Окт	1,7	2,2	2,5	
10 ноя	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Окт	17,0	24,9	14,5	
10 ноя	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Окт	15,9	16,5	17,1	
10 ноя	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Окт	28,7	23,0	20,9	
10 ноя	:	RU	Торговый баланс ЦБ, $ млрд. (Trade balance)	Сен	16,25	15,70	14,67	
11 ноя	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен	1,9	3,5	4,1	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Окт		0,2	0,3	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Окт		5,9	6,3	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Окт		0,1	0,3	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Окт		3,7	3,8	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Окт		-0,1	1,7	
11 ноя	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Окт		14,6	17,5	
11 ноя	13:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 04 ноя.			320,39	
11 ноя	14:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Окт		0,41	0,53	
11 ноя	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Ноя		61,5	60,9	
11 ноя	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Ноя		61,5	60,9	
11 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 04 ноя.			122,1	
11 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 04 ноя.			-9,4	
14 ноя	7:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Сен			2,4	
14 ноя	7:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Сен			-4,0	
14 ноя	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Сен			-2,9	
14 ноя	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		-0,8	1,2	
14 ноя	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		3,8	5,3	

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»