	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1390,56	-4,79%	-6,32%
РТС	1424,97	-4,74%	-6,69%
MSCI Russia	753,785	-5,74%	-8,04%
MSCI EM	909,84	-2,59%	-6,86%
S&P 500	1192,98	-1,86%	-4,70%
DJI	11547,31	-2,11%	-4,40%
FTSE 100	5222,6	-2,62%	-5,37%
DAX 30	5606,00	-3,35%	-6,33%
NIKKEI 225	8332,92	-0,18%	-2,45%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2396,65	-0,77%	-5,26%
VIX	32,91	2,84%	5,72%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	-1,61	3,22
UST 10 YTM, %	1,97	-3,99	-7,98
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,14	-2,39	-10,18
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	614,62	0,00	16,86
Russia 30 YTM, %	4,46	2,80	13,70
Russia 5Y CDS, б.п.	246,56	0,00	17,35
Libor 3m USD, %	0,4950	0,72	3,44
Libor 12m USD, %	1,0259	0,78	4,07
USD/RUB NDF 3m, %	6,29	10,00	-21,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,48	6,00	-11,00
RUB overnight, %	4,25	-25,00	-125,00
Mosprime 3m, %	6,81	-1,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,46	0,27%	0,91%
EUR/USD	1,3494	-0,11%	-0,95%
USD/JPY	76,93	0,03%	-0,25%
GBP/USD	1,5644	-0,92%	-1,66%
AUD/USD	0,9853	-1,45%	-3,34%
USD/CAD	1,0379	1,09%	2,14%
USD/CNY	6,3603	0,06%	0,11%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,93	0,51%	1,18%
USD/RUB ЦБ	30,92	0,60%	1,28%
EUR/RUB ЦБ	41,70	0,49%	0,28%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	96,92	-0,50%	-1,24%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106,88	-0,63%	-4,48%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,399	2,50%	-1,71%
золото, USD/ун.	1680,2	-2,45%	-5,63%
серебро, USD/ун.	31,660	-1,89%	-7,59%

Прогноз

Сегодня ожидаем отскока наверх на несколько улучшившемся внешнем фоне от достигнутой накануне зоны поддержки 1390-1400 пунктов по индексу ММВБ. Тем не менее, наиболее вероятным сценарием на неделю считаем продолжение снижения с целями в районе 1350 пунктов по индексу ММВБ.

Рынок акций

В понедельник, 21 ноября, негативные настроения на мировых рынках вновь резко усилились. На «европейском фронте» масла в огонь подлило сообщение агентства Moody's о том, что рост доходности французского госдолга в сочетании с низкими темпами экономического роста может привести к снижению кредитного рейтинга страны. А за океаном «суперкомитет» Конгресса США пока не может согласовать план сокращения расходов бюджета на 1,2 трлн. долл. за 10 лет, который должен был быть представлен к 23 ноября. Под давлением этих факторов по рынкам рисковых активов прокатилась очередная волна распродаж.

На этом фоне недавняя относительная устойчивость индекса ММВБ в понедельник сменилась резким снижением, индекс уже в начале дня вышел вниз из широкого бокового диапазона 1435 – 1555 пунктов, ограничивавшего его движения в течение месяца. Замедлилось движение только по мере приближения к следующей зоне поддержки в районе 1400 пунктов. Причем закрытие состоялось на минимумах дня из-за слабого начала торгов в США: 1390,56 пунктов (-4,79 %). Несколько обнадеживать, впрочем, может то, что торговые обороты оставались довольно умеренными.

Снижение затронуло все отраслевые сегменты российского рынка, в аутсайдерах – черная металлургия (Мечел -7,82 %, Северсталь -7,3 %, ММК -6,75 %, НЛМК -6,34 %) и акции ВТБ (-7,0 %). Лишь немногим лучше смотрелись акции Сбербанка (-5,05 % обычка, -5,38 % префы) и нефтегазовый сектор (Газпром -5,71 %, Роснефть -5,61 %, Лукойл -3,87 %, префы Транснефти -0,65 %). Всего несколько бумаг смогли закончить день в «плюсе», в том числе префы Ростелекома (+0,96 %) и акции Акрона (+0,45 %).

В США специальный комитет Конгресса официально признал факт провала переговоров по сокращению расходов госбюджета уже после закрытия торгов. Впрочем, участники процесса особо этого не скрывали, поэтому рынок в течение дня особых иллюзий не питал, основные индексы уверенно снижались, потеряв по итогам дня 1,9 – 2,1 %. Дальнейшее влияние этого события на рынки будет зависеть от реакции рейтинговых агентств.

Standard & Poor's в кратком заявлении отметило, что не планирует дальнейшего снижения рейтинга с нынешних AA+, однако напомнило, что он базируется, в частности, на ожидании автоматического сокращения расходов в январе 2013. Агентство Fitch заявило о намерении провести пересмотр долгосрочного кредитного рейтинга США (AAA), допускает пересмотр прогноза по рейтингу со стабильного на негативный, менее вероятным называет понижение рейтинга на одну ступень.

Благодаря нейтральной реакции рейтинговых агентств сегодня настроения на внешних рынках несколько стабилизировались, индексы в Азии теряют в пределах 0,5 %, в плюсе американские фьючерсы. На этом фоне ожидаем она российском рынке отскока от достигнутой вчера зоны поддержки 1390 – 1400 пунктов по индексу ММВБ. Тем не менее, наиболее вероятным сценарием на неделю считаем продолжение снижения с целями в районе 1350 пунктов по индексу ММВБ.

Из статистики сегодня ожидаются индекс потребительского доверия в Еврозоне за ноябрь и вторая (preliminary) оценка ВВП США за третий квартал, консенсус-прогноз предполагает сохранение показателя на уровне первой (advance) оценки: +2,5 % г/г. В России отчетности по МСФО за 9 месяцев представят банк Возрождение и Акрон.

МТС

Прибыль компании сократилась в 3кв2011, но превзошла прогнозы

МТС опубликовала консолидированную отчетность за 9мес11, которая продемонстрировала заметный рост выручки и опережающий рост чистой прибыли в первых трех кварталах года даже несмотря на некоторое снижение прибыли в 3кв11.

Результаты МТС, $ млн.

	9мес11	9мес10	Изм.
Выручка	9337	8298,2	12,5%
OIBDA скорр.	3868,4	3713,7	4,2%
Маржа OIBDA	41,4%	44,8%	-7,4%
Чистая прибыль	1224,4	1050,5	16,6%
Маржа чистой прибыли	13,1%	12,7%	3,6%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Компания, получая доходы главным образом в российских рублях при наличии кредитов, номинированных в иностранной валюте, ощущает на себе негативное воздействие ослабления рубля. Отрицательный эффект от курсовых разниц, отразившийся на размере прибыли за 3кв11, составил $191 млн., что не помешало этому показателю значительно превзойти прогнозы рынка.

Роста выручки и OIBDA связан как с увеличением потребления голосовых услуг, так и с ростом объема трафика от услуг передачи данных, продажи мобильных устройств и модемов. Меры по оптимизации затрат и повышение количества абонентов с высоким ARPU позволили МТС заметно нарастить рентабельность по чистой прибыли. В условиях высокой волатильности рынка акции МТС остаются наиболее ликвидным и фундаментально привлекательным инструментом традиционного защитного сектора – телекоммуникаций. Мы ожидаем, что хорошие результаты позволят бумаге в ближайшее время выглядеть лучше рынка.

Фосагро

Фосагро собирается консолидировать более 75% Апатита

ФосАгро выступила гарантом в разрешении спора между участниками ЗАО «Нордик Рус Холдинг», владеющего 10,3% обыкновенных акций ОАО Апатит. Ранее в понедельник Акрон объявил о заключении мирового соглашения с Yara об урегулировании спора в отношении ЗАО Нордик Рус Холдинг, но нового владельца 51% акций Нордик Рус не назвал. Как сообщает Фосагро, аффилированная с ней компания Phosint Limited (49% акций принадлежит Фосагро) стала владельцем 51% ЗАО Нордик Рус Холдинг, и в настоящее время рассматривается возможность приобретения оставшихся 49%.

Учитывая завершившуюся сделку, можно предположить, что Фосагро удастся консолидировать в собственности более 75% голосующих акций Апатита в среднесрочной перспективе. Ранее Фосагро контролировала более половины акций Апатита. Еще 20% процентов уставного капитала этой компании находится в собственности государства РФ, которое собирается их приватизировать. Консолидация Апатита - решающий фактор тратегического развития Фосагро, и конкретные шаги в этом направлении являются хорошим знаком с точки зрения инвестиционной привлекательности бумаг компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
21 ноя	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Сен	0,5		-5,0	-5,9
21 ноя	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Сен	-2.5		-6,3	-7,2
21 ноя	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Сен	0,3	0,7	0,2	0,3
21 ноя	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Окт	4,97	4,80	4,91	4,90
21 ноя	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Окт	1,4	-2,2	-3,0	-3,2
22 ноя	15:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Окт		-3,5		
22 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 19 ноя.			0,3	
22 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 19 ноя.			3,1	
22 ноя	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		2,5	2,5	
22 ноя	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.		2,5	2,5	
22 ноя	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0,5	0,5	
22 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 19 ноя.			1,5	
22 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 19 ноя.			3,3	
22 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 18 ноя.		-0,500	1,302	
22 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 18 ноя.		1,000	-2,940	
22 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 18 ноя.		-1,517	-2,562	
25 ноя	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Окт		-0,2	0,6	
25 ноя	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Окт		6,9	6,9	
25 ноя	13:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 18 ноя.			314,34	
28 ноя	3:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Ноя				
28 ноя	3:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Ноя			2,5	
28 ноя	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Окт			3,1	
28 ноя	15:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Дек			5,3	
28 ноя	2:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Окт			-1,9	
28 ноя	2:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт			4,1	
28 ноя	2:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Окт			0,67	
28 ноя	2:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт			-1,2	
29 ноя	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Окт			0,600	
29 ноя	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Окт			0,300	
29 ноя	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Окт			51,00	
29 ноя	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Ноя			94,8	
29 ноя	16:30	CA	Счет текущих операций, C$ млрд. (Current account)	3 кв.			-15,33	
29 ноя	2:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Ноя			50,6	
29 ноя	2:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Окт			-3,3	
30 ноя	8:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Окт			-9,3	
30 ноя	8:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Окт			-10,8	
30 ноя	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Окт			0,2	
30 ноя	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Окт			-0,5	
30 ноя	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя			7,0	
30 ноя	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Ноя			10,0	
30 ноя	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Ноя		3,0	3,0	
30 ноя	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт			10,2	
30 ноя	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт			0,4	
30 ноя	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт			5,3	
30 ноя	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Сен			0,3	
30 ноя	16:30	CA	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.			-0,1	
30 ноя	16:30	CA	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.			-0,4	
1 дек	3:01	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Ноя			1,2	
1 дек	3:01	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Ноя			-1,8	
1 дек	3:01	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Ноя			0,4	
1 дек	3:01	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Ноя			0,8	
1 дек	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	3 кв.			9,6	
1 дек	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя				
1 дек	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя				
1 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя				
1 дек	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Ноя			47,4	

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

Широков Станислав — доб. 1053
трейдер — s.shirokov@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 8196, доб. 1196
начальник отдела — a.lukyanova@bfa.ru

Щекина Елена — доб. 1174
ведущий специалист — e.schekina@bfa.ru

Ермолина Анастасия — доб. 1173
специалист — a.ermolina@bfa.ru

Дымникова Светлана — доб. 1073
специалист — s.dymnikova@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»