	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1401,91	0,00%	-4,98%
РТС	1433,04	0,00%	-5,26%
MSCI Russia	761,97	1,09%	-7,15%
MSCI EM	909,34	-0,06%	-6,18%
S&P 500	1188,04	-0,41%	-5,55%
DJI	11493,72	-0,46%	-4,98%
FTSE 100	5206,82	-0,30%	-5,63%
DAX 30	5537,39	-1,22%	-6,67%
NIKKEI 225	8314,74	-0,40%	-2,66%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2404,80	-0,32%	-2,52%
VIX	31,97	-2,86%	2,40%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	-0,44	1,98
UST 10 YTM, %	1,92	-4,31	-12,64
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,11	-0,81	-11,54
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	652,84	0,00	23,19
Russia 30 YTM, %	4,59	-3,20	19,40
Russia 5Y CDS, б.п.	263,98	0,00	23,66
Libor 3m USD, %	0,5003	0,53	3,47
Libor 12m USD, %	1,0342	0,83	4,23
USD/RUB NDF 3m, %	6,22	-7,00	-37,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,48	0,00	-17,00
RUB overnight, %	5	75,00	0,00
Mosprime 3m, %	6,81	0,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,44	-0,04%	0,48%
EUR/USD	1,3513	0,14%	-0,13%
USD/JPY	76,96	0,04%	-0,14%
GBP/USD	1,5639	-0,03%	-1,10%
AUD/USD	0,9835	-0,18%	-3,35%
USD/CAD	1,0379	0,00%	1,65%
USD/CNY	6,3605	0,00%	0,22%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,97	0,12%	1,24%
USD/RUB ЦБ	30,97	0,16%	2,24%
EUR/RUB ЦБ	41,86	0,38%	0,47%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,01	1,12%	-1,37%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,03	2,01%	-2,99%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,415	0,47%	0,32%
золото, USD/ун.	1698,7	1,10%	-4,62%
серебро, USD/ун.	32,740	3,41%	-5,18%

Прогноз

Относительная устойчивость российского рынка к внешним новостям может наблюдаться и сегодня, чему будет способствовать консолидация цен на нефть Brent в районе 107 долл./барр. Тем не менее, мы полагаем, что удержать текущие уровни все же не удастся, и в ближайшие дни российские индексы окажутся ниже (индекс ММВБ – в районе 1350 пунктов).

Рынок акций

В четверг, 24 ноября, на фоне низкой активности внешних рынков, обусловленной отсутствием из-за Дня Благодарения торгов в США, основные российские индексы оставались в торговых диапазонах предыдущих двух сессий. Индекс ММВБ достиг дневного максимума уже в первые минуты торгов (1417,68 пунктов), после чего медленно отступал к зоне поддержки 1390 – 1400 пунктов, не реагируя на отскок на европейских площадках. Впрочем, ближе к вечеру последние ушли в минус из-за отсутствия прогресса по итогам очередных переговоров лидеров Еврозоны. К закрытию индекс ММВБ снизился до 1392,75 пунктов (-0,82 %).

Выходившая вчера европейская статистика проблем «быкам» не принесла. Совпали с ожиданиями данные по ВВП за третий квартал в Германии (+0,5 % кв/кв, +2,6 % г/г) и Великобритании (+0,5 % кв/кв, +0,5 % г/г). Главным же позитивным сюрпризом для рынка стали данные по ноябрьскому индексу делового климата в Германии, который рассчитывается институтом IFO: индикатор вырос с 106,4 до 106,6 пунктов, в то время как прогнозировалось снижение до 105,5.

По итогам состоявшейся вчера встречи лидеры Германии, Франции и Италии декларировали, что будут воздерживаться от давления на ЕЦБ. Н. Саркози также пообещал, что Франция и Германия перед саммитом ЕС 9 декабря представят поправки к европейским договорам, которые позволят ужесточить бюджетную дисциплину в странах зоны евро. Однако подвижек по наиболее ожидаемому инвесторами пункту антикризисных мер – выпуску единых облигаций Еврозоны – не произошло, Германия по-прежнему выступает резко против этого шага.

В итоги европейские индексы закрылись снижением, фьючерсы на американские индексы, пытавшиеся отскочить во время европейской сессии, также ушли в минус. Судя по всему, индекс S&P 500 сегодня не будет иметь возможности на возвращение в районе 1170 пунктов и продолжит движение к нижним границам бокового диапазона августа-сентября (1120 и 1100 пунктов). Индексы в Азии с утра теряют в среднем около 1 %.

Полагаем, что относительная устойчивость российского рынка к внешним настроениям в последние сессии (к негативу позавчера и к локальному позитиву вчера), объяснялась близостью сильных уровней поддержки (1390/1400 пунктов по индексу ММВБ, 1400 пунктов по индексу РТС) и надеждой на отскок на внешних рынках, которая пока не оправдывается. Следы этой устойчивости могут наблюдаться и сегодня, чему будет способствовать и продолжающаяся консолидация цен на нефть Brent в районе 107 долл./барр. Тем не менее, пока мы склоняемся ко мнению, что удержать текущие уровни все же не удастся, и в ближайшие дни российские индексы окажутся ниже (индекс ММВБ – в районе 1350 пунктов).

У-УАЗ

Вертолеты России выкупают акции завода по 81,2 руб.

Согласно опубликованному холдингом Вертолеты России сообщению, компания направила акционерам Улан-Удэнского авиационного завода предложение о выкупе бумаг по 81,2 руб. Холдинг может выкупить до 40,58 млн. акций завода, что составляет 15,18% от уставного капитала У-УАЗа, или все количество акций, находящееся в свободном обращении. Таким образом, Вертолеты России стремятся консолидировать дочерние общества в преддверии второй попытки выхода на IPO.

Цена выкупа несколько выше цены вчерашнего закрытия торгов по акциям У-УАЗа на ММВБ, однако мы не ожидаем, что в течение сегодняшней сессии будет возможность выгодно приобрести бумаги завода, которые все последние недели демонстрировали рост в ожидании объявления условий оферты. Консолидация 100% капитала основных производственных предприятий холдинга – логичная мера для повышения привлекательности акций холдинга перед размещением. Мы считаем вероятным совершение Вертолетами России аналогичных действий в отношении остальных дочерних компаний, в первую очередь – Казанского вертолетного завода и Роствертола.

Аэрофлот

Аэрофлот прогнозирует, минимум, десятикратное сокращение своей прибыли в 2012 году

Согласно предварительным итогам производственной и финансово-экономической деятельности компании за 9 месяцев 2011 года она перевыполнила все свои планы. Пассажиропоток составил 10,54 млн. пассажиров, что на 23,5% больше по сравнению с 2010 годом, а увеличение прибыли ожидается на 5,5% в рублевом выражение.

По проекту плана производственной и финансово-экономической деятельности на 2012 год, предусмотрено резкое сокращение чистой прибыли до $35 млн., что объясняется резким увеличением вложений в капитальное развитие, тогда как производственные показатели вырастут в среднем на 20% к уровню 2011 года.

ГК Эталон

Акционеры Эталона одобрили buyback

Акционеры группы компаний Эталон на внеочередном собрании 23 ноября 2011 года одобрили программу выкупа глобальных депозитарных расписок (GDR). GDR, подлежащие выкупу, представляют обыкновенные акции компании в объеме до 9,25% акционерного капитала. Программа начнется 24 ноября 2011 года и будет продолжаться до 23 ноября 2012 года, если компания не завершит выкуп ранее. Программа не включает предложение к продаже или продажу GDR на территории США или продажу GDR физическими и юридическими лицами в США.

По нашему мнению, при текущей рыночной ситуации программа выкупа акций для Эталона является хорошей идеей. Справедливая цена акций выше текущих значений, потому buyback является адекватным вложением капитала, и кроме того поддержит котировки эмитента.

Группа Черкизово

Группа Черкизово запустила крупный убойный цех в Пензенском птицеводческом кластере

В рамках проекта по увеличению мощностей в Пензенском блоке птицеводства состоялся торжественный запуск убойного завода производительностью конвейера 8 тысяч голов в час. Инвестиции в его строительство в общей сложности составили приблизительно $43 млн.

В рамках проекта по увеличению мощностей Пензенского блока недавно был введен в эксплуатацию крупнейший в стране инкубаторий на 105 млн. яиц в год. Продолжается реконструкция существующих помещений под птичники и строительство новых птичников на площадках Васильевской птицефабрики. Также идет строительство комбикормового завода мощностью порядка 300 000 тонн комбикормов в год. После завершения всего проекта к 2013 году производственная мощность вырастет в 2,2 раза до 140 000 тонн мяса птицы в живом весе в год.

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	-3.109	-3,5		
22 ноя	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	2,0	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	1,0	0,5	0,5	0,6
22 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 18 ноя.	-5.569	0,480	1,302	
22 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 18 ноя.	5,416	1,105	-2,940	
22 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 18 ноя.	-0.886	-1,295	-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		2,4	2,5	
28 ноя	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Окт		3,0	3,1	
28 ноя	15:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Дек		5,2	5,3	
28 ноя	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Окт		0,313	0,313	
28 ноя	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Окт			5,7	
28 ноя	2:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Окт		-1,5	-1,9	
28 ноя	2:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		4,2	4,1	
28 ноя	2:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Окт		0,68	0,67	
28 ноя	2:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		0,6	-1,2	
29 ноя	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Ноя			0,4	
29 ноя	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Ноя			0,8	
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		93,9	94,8	
29 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 19 ноя.			-0,9	
29 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 19 ноя.			2,8	
29 ноя	16:30	CA	Счет текущих операций, C$ млрд. (Current account)	3 кв.		-11,20	-15,33	
29 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 19 ноя.			1,7	
29 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 19 ноя.			3,7	
29 ноя	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Сен		0,1	0,2	
29 ноя	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Ноя		43,0	39,8	
29 ноя	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Сен				
29 ноя	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Сен				
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		1,0	-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		-6,2	-10,8	
30 ноя	8:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.		6,9	7,7	
30 ноя	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Окт		0,1	0,2	
30 ноя	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Окт		0,2	-0,5	
30 ноя	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		7,0	7,0	
30 ноя	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Ноя		-4,0	10,0	
30 ноя	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Ноя		2,9	3,0	
30 ноя	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		10,3	10,2	
30 ноя	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт		0,2	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		0,2	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.		3,0	-0,4	
30 ноя	:	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,1	

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

Артёменкова Анастасия — доб. 1087
специалист — a.artemenkova@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»