	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1505,77	0,03%	6,73%
РТС	1545,57	-0,07%	9,37%
MSCI Russia	827,253	-0,22%	9,86%
MSCI EM	960,83	0,18%	9,51%
S&P 500	1244,28	-0,02%	7,39%
DJI	12019,42	-0,01%	7,01%
FTSE 100	5552,29	1,15%	7,51%
DAX 30	6080,68	0,74%	10,70%
NIKKEI 225	8680,74	0,43%	4,75%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2345,78	-0,63%	-1,56%
VIX	27,52	0,40%	-20,16%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	-0,40	-2,35
UST 10 YTM, %	2,03	-5,24	6,78
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,21	-6,34	-0,82
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	622,89	0,00	-72,84
Russia 30 YTM, %	4,31	-5,90	-41,70
Russia 5Y CDS, б.п.	237,92	0,00	-60,28
Libor 3m USD, %	0,5283	0,11	1,03
Libor 12m USD, %	1,0652	0,02	1,36
USD/RUB NDF 3m, %	5,76	-4,00	-14,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,03	2,00	-59,00
RUB overnight, %	4	-82,00	-155,00
Mosprime 3m, %	6,89	1,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,73	0,38%	-1,38%
EUR/USD	1,3402	-0,45%	1,28%
USD/JPY	78	0,33%	0,35%
GBP/USD	1,5593	-0,64%	0,95%
AUD/USD	1,0213	-0,14%	5,25%
USD/CAD	1,0180	0,40%	-2,93%
USD/CNY	6,3596	-0,09%	-0,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,31%	-1,25%
USD/RUB ЦБ	30,85	-1,76%	-1,87%
EUR/RUB ЦБ	41,51	-0,60%	-1,25%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	100,96	0,76%	4,33%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,94	0,87%	3,33%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,584	-1,75%	1,19%
золото, USD/ун.	1744,4	0,00%	3,86%
серебро, USD/ун.	32,530	-0,64%	5,07%

Прогноз

Внешняя конъюнктура нейтральна, ожидание итогов заседания ЕЦБ и саммита ЕС, запланированных на вторую половину недели, будут удерживать участников от решительных действий. На этом фоне российский рынок продолжит консолидацию в диапазоне 1500 – 1520 пунктов по индексу ММВБ.

Рынок акций

В пятницу, 2 декабря, на фоне отсутствия направленной динамики внешних рынков российский рынок оставался в торговом диапазоне предыдущей сессии. К середине дня индекс ММВБ поднялся до 1520 пунктов, но за вторую половину торгов весь прирост растерял и на закрытие составил 1505,77 пунктов (+ 0,03 %). Лучше рынка выглядел банковский сектор, (Сбербанк +2,05 % обычка, +2,11 % префы, ВТБ +2,73 %), причем обыкновенные акции Сбербанка обновили максимум почти за 4 месяца. В сырьевых секторах динамика разнонаправленная (префы Транснефти +2,33 %, Газпром +1,1 %, Распадская +5,67 %, Мечел +2,83 %; Сургутнефтегаз -1,66 %, ГМК Норильский Никель -1,32 %, Северсталь -1,8 %). Хуже рынка электроэнергетика.

Наиболее ожидаемая пятничная статистика, ноябрьские данные с рынка труда США, принесли сюрпризы. Безработица снизилась с 9,0 % до 8,6 %, в то время как изменений не ожидалось, число безработных снизилось почти на 600 тыс. человек, однако примерно половина этого сокращения произошла за счет сокращение рабочей силы, что было характерно для остро-кризисного периода. В связи с этим позитивом скорее можно считать данные об изменении числа рабочих мест: прогноз на ноябрь был немного не выполнен (+120 тыс. при прогнозе +125 тыс.), однако в сторону повышения были пересмотрены данные за сентябрь (с +158 тыс. до +210 тыс.) и октябрь с (+80 до +100 тыс.).

На этой неделе инвесторы будут с напряжением ожидать решительных антикризисных мер от европейских властей, основные ожидания на данный момент связаны с саммитом ЕС 9 декабря. Днем ранее, в четверг, состоится заседание ЕЦБ. Сегодня совместные предложения к саммиту ЕС обсудят лидеры Франции и Германии. В Италии премьер-министр М. Монти в выходные анонсировал новый план экономии общим объемом 30 млрд. евро, предусматривающий повышение налогов и пенсионного возраста, план может быть представлен парламенту уже в понедельник. Правительство Италии рассчитывает, что новые меры позволят Италии выйти на бездефицитный бюджет к 2013 году.

Американские индексы по итогам торгов в пятницу практически не изменились. Азиатские рынки начало недели встречают разнонаправленно, цены на нефть Brent в районе 110 долл./барр. Полагаем, что внешние рынки не сделают решительных шагов в том или ином направлении в первой половине недели, ожидая новостей из Европы. На этом фоне российский рынок продолжит консолидацию в диапазоне 1500 – 1520 пунктов по индексу ММВБ.

Силовые машины

Сделка по выходу Siemens из капитала компании закрыта; ожидается оферта миноритариям

В среду была закрыта сделка по продаже немецким концерном Siemens

25%+1 акции компании Highstat Ltd., подконтрольной А.Мордашову. С учетом того, что ранее Highstat Ldt. владела 70,3% акций, с 1 декабря ее доля в капитале Силмаша выросла до 95,3%. Таким образом, теперь компания Мордашова должна сделать обязательную оферту миноритариям по цене не ниже средневзвешенной за полгода и не ниже той, по которой акции приобретались у Siemens. Средневзвешенная цена акций на ММВБ за последние полгода составляет около семи рублей, что заметно выше текущих котировок бумаг. Более того, мы предполагаем, что цена сделки между Мордашовым и Siemens соответствовала более высоким уровням. Во всяком случае, в августе, когда стороны договорились о сделке, акции Силовых машин на ММВБ стоили около 8 руб. По информации компании, в настоящий момент основной акционер Силовых машин занимается проработкой условий оферты, на предъявление которой у него есть 35 дней. Учитывая, что в свободном обращении находится незначительный объем акций Силовых машин, мы считаем коэффициент выкупа близким к 100%; кроме того, мы не исключаем варианта полной консолидации акционерного капитала Силмаша основным собственником.

Стороны сделки также подписали документы о создании ранее анонсированного СП по производству и обслуживанию газовых турбин. Доля Siemens в СП составит 65%, 35% будут принадлежать Силовым машинам. СП создается на базе ООО “Интертурбо”, которое планируется переименовать в ООО “Сименс технологии газовых турбин”. Задачами предприятия станут не только производство турбин, но и их разработка, продажа и сервисное обслуживание. Объем инвестиций в СП составит 275 млн евро.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
2 дек	14:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт	0,1	0,2	0,3	
2 дек	14:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт	5,5	5,5	5,8	
2 дек	15:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт	-0.6	-0,2	-2,0	-1,9
2 дек	15:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт	-2.2	-1,5	-1,6	
2 дек	16:00	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	7,4	7,3	7,3	
2 дек	16:00	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Ноя	-18.6	19,1	-54,0	
2 дек	17:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Ноя	-0.1	0,2	0,2	0,3
2 дек	17:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Ноя	34,3	34,3	34,3	
2 дек	17:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	8,6	9,0	9,0	
2 дек	17:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Ноя	120	122	80	100
2 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 02 дек.	120,9		122,3	122,2
2 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 02 дек.	-7.8		-7,3	-7,4
5 дек	12:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		49,3	49,3	
5 дек	12:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		51,4	51,4	
5 дек	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		47,8	47,8	
5 дек	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Ноя		47,2	47,2	
5 дек	13:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Ноя		50,5	51,3	
5 дек	14:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,1	-0,7	
5 дек	14:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		-0,8	-1,5	
5 дек	19:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Окт		-0,3	0,3	
5 дек	19:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Окт			1,3	
5 дек	19:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Ноя		53,5	52,9	
6 дек	4:30	AU	Дефицит счета текущих операций, A$ млрд. (Current account deficit)	3 кв.		5,60	7,42	
6 дек	4:30	AU	Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q)	3 кв.		-0,6	-0,5	
6 дек	7:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		4,25	4,50	
6 дек	14:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		0,2	0,2	
6 дек	14:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.		1,4	1,4	
6 дек	15:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Окт		0,8	-4,3	
6 дек	15:00	BR	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.			0,8	
6 дек	15:00	BR	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		2,4	3,1	
6 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 03 дек.			1,7	
6 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 03 дек.			4,0	
6 дек	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	1,00	
6 дек	1:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 02 дек.			3,439	
6 дек	1:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 02 дек.			-0,173	
6 дек	1:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 02 дек.			1,347	
6 дек	:	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Ноя			1 210	
7 дек	4:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.		1,0	1,2	
7 дек	4:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		2,1	1,4	
7 дек	4:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	3 кв.			1,0	
7 дек	4:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	3 кв.			0,2	
7 дек	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Окт			-2,2	
7 дек	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		-0,3		
7 дек	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		-0,7	-0,7	
7 дек	15:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		0,4	-2,7	
7 дек	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 02 дек.			3,900	
7 дек	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 02 дек.			0,200	
7 дек	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 02 дек.			5,500	
7 дек	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 02 дек.			-0,715	
7 дек	0:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Окт		7,00	7,40	
7 дек	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Ноя				
8 дек	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		5,2	5,2	
8 дек	10:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	3 кв.				
8 дек	15:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Ноя			0,43	
8 дек	16:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
8 дек	16:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-			1,25	
8 дек	3:50	JP	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.			1,5	
8 дек	3:50	JP	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.			6,0	

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»