	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1448,39	-0,65%	-3,42%
РТС	1467,69	-1,21%	-4,75%
MSCI Russia	780,793	-0,72%	-5,28%
MSCI EM	959,34	0,61%	3,34%
S&P 500	1261,01	0,20%	1,13%
DJI	12196,37	0,38%	1,25%
FTSE 100	5546,91	-0,39%	0,75%
DAX 30	5994,73	-0,57%	-1,55%
NIKKEI 225	8722,17	1,71%	3,41%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2332,73	0,29%	-0,03%
VIX	28,67	1,92%	3,13%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	0,00	-0,08
UST 10 YTM, %	2,03	-0,03	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,20	0,26	-0,05
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	606,01	-0,03	-0,02
Russia 30 YTM, %	4,47	0,04	0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	230,25	-0,03	-0,05
Libor 3m USD, %	0,54	0,00	0,02
Libor 12m USD, %	1,08	0,00	0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,95	0,00	0,01
USD/RUB NDF 12m, %	6,06	0,02	0,01
RUB overnight, %	5,00	0,05	0,00
Mosprime 3m, %	6,88	-0,00	-0,01

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,57%
EUR/USD	1,3412	0,08%	-0,22%
USD/JPY	77,66	-0,06%	0,21%
GBP/USD	1,5710	0,75%	0,10%
AUD/USD	1,0286	0,50%	0,11%
USD/CAD	1,0092	-0,03%	-0,98%
USD/CNY	6,3642	-0,00%	-0,22%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	-0,10%
USD/RUB ЦБ	31,10	0,63%	-0,70%
EUR/RUB ЦБ	41,58	0,27%	-0,62%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	100,49	-0,78%	0,13%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,53	-1,16%	-0,90%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,421	-1,89%	-3,63%
золото, USD/ун.	1741,2	0,80%	-0,22%
серебро, USD/ун.	32,490	-0,88%	-0,98%

Прогноз

Во второй половине вчерашней сессии российский рынок акций вернулся в русло динамики мировых площадок, где ожидания относительно пятничного саммита ЕС к этому моменту стали более осторожными. Сегодня индекс ММВБ останется в консолидации в районе 1450 пунктов, важная поддержка 1435. В фокусе внимания – заседание ЕЦБ.

Рынок акций

В среду, 7 декабря, российский рынок акций продолжил нести потери, однако темпы падения котировок резко снизились, а во второй половине дня вернулась корреляция с внешними площадками, где, впрочем, настроения к этому времени несколько ухудшились. Индекс ММВБ в моменте приближался к поддержке на отметке 1435 пунктов (минимум 1437,28), но закрылся несколько выше: 1448,39 пунктов (-0,65 %). В аутсайдерах оказалась электроэнергетика (РусГидро -1,78 %, ФСК ЕЭС -4,79 %, ИнтерРАО -3,13 %), в первом эшелоне хуже рынка выглядели акции банков (Сбербанк -0,76 % обычка, -1,92 % префы, -1,08 % ВТБ).

Поводом для локального ухудшения настроений на внешних рынках, как это слишком часто бывает в последнее время, стали анонимные заявления европейских чиновников. Источник в правительстве Германии сообщил, что не видит перспектив одновременной работы EFSF и постоянного механизма стабильности (ESM), а также отметил, что лично он смотрит на возможные итоги решающего саммита ЕС сегодня-завтра более пессимистично, чем неделю назад, так как некоторые европейские правительства недооценивают тяжесть ситуации.

Агентство Standard & Poor's также остается на авансцене событий, вчера оно предупредило, что если будут пересмотрены рейтинги стран Еврозоны, особенно Германии и Франции (а на днях они были поставлены на пересмотр в преддверии саммита), за этим может последовать снижение кредитного рейтинга Евросоюза в целом (AAA на данный момент) и крупнейших банков Еврозоны.

Сегодня в фокусе внимания будет заседание ЕЦБ. Вчера информационные агентства со ссылкой на заявления представителей правительств еврозоны сообщали, что ЕЦБ обсуждает новые меры стимулирования экономики еврозоны в целом и может объявить о них уже сегодня – в частности, ЕЦБ может смягчить требования к ценным бумагам, принимаемым в залог, вероятным также является снижение базовой процентной ставки. Мы, впрочем, полагаем, что подобные меры, если и будут приняты, останутся лишь бледной заменой «европейскому QE», на которое ЕЦБ по-прежнему не готов, и не смогут стать существенным драйвером для аппетита к риску – по крайней мере, до итогов саммита ЕС.

Торги в США, несмотря на вышеперечисленные сомнения инвесторов, завершились вчера очередным незначительным ростом DJIA (+0,38 %) и S&P 500 (+0,2 %), не изменился Nasdaq Composite (-0,01 %). Фондовые индексы в Азии снижаются, теряя в среднем около 1,0 %. Цены на Brent во второй половине вчерашнего дня отступали к 109 долл./барр., ночью изменялись в диапазоне 109-110 долл./барр. Сегодня индекс ММВБ останется в консолидации в районе 1450 пунктов, важная поддержка 1435.

ФСК ЕЭС

ФСТ утвердила для ФСК ЕЭС тарифы на 1 полугодие 2012г. на уровне 2011г.

Согласно пресс-релизу Федеральной службы по тарифам (ФСТ РФ) на заседании 6 декабря 2011г. были утверждены тарифы на услуги по передаче по ЕНЭС, оказываемые ФСК ЕЭС на 1-ое полугодие 2012г. на уровне тарифов, установленных на 2011г. Напомним, в текущем году правительство приняло решение об индексации тарифов на электроэнергию не с начала года, а с середины – 1 июля каждого календарного года.

Решение о росте тарифа с 1 июля 2012г. будет принято по итогам корректировки долгосрочных параметров тарифа сетевой компании. Ранее утвержденные темпы роста RAB-тарифа для ФСК: 2012г. – 26,4%, 2013г. – 26,3%, 2014г. – 26,3%.

Индексация тарифов для ФСК с середины следующего года вполне ожидаема. Ключевым моментом становится утверждение тарифов на второе полугодие 2012г., поскольку их темпы роста могут оказать влияние на результаты деятельности ФСК ЕЭС.

ГМК Норильский Никель

ГМК Норильский Никель завершило процедуру buyback

ГМК Норильский никель сегодня завершил процедуру обратного выкупа 7.71% своих акций, всего было потрачено $4,5 млрд. Свои акции к выкупу предъявили 62,8% акционеров, из которых 1,4% составили миноритарные пакеты (до 100 бумаг включительно), которые выкупались без понижающего коэффициента. Прошедший выкуп охарактеризовался высокой активностью акционеров и спекулянтов, что привело к возникновению очередей и существенных проблем в реализации права на выкуп.

С учетом выкупа, проведенного в начале года, а также покупки бумаг с рынка, НорНикель консолидировал на балансе зарубежных структур 16,94% своих акций, подобная структура владения требует согласования правительственной комиссии по иностранным инвестициям. Однако данная проблема была решена с помощью передачи по сделке РЕПО 7,4% бумаг различным финансовым институтам, что привело к снижению прямой доли «иностранных» инвесторов до 9,54%, что находится ниже необходимого 10% порога для вынесения вопроса на согласование комиссии.

ФосАгро

ФосАгро выплатит дивиденды за 9 месяцев

На внеочередном собрании 1 декабря акционеры ФосАгро приняли решение выплатить дивиденды за 9 месяцев на сумму 3,1 млрд. рублей ($102 млн.), или 250 рублей на акцию. Дивиденды будут выплачены в дополнение к дивидендам за первый квартал. За первый квартал компания выплатила дивиденды в размере 310,35 рубля на обыкновенную, 308,25 рубля на привилегированную акцию типа «А1» и 50,2 рубля на привилегированную акцию типа «А2».

Кроме того, акционеры ФосАгро также приняли решение о проведении дробления акций с коэффициентом 1:10. В рамках дробления 12,4 млн. обыкновенных акций номиналом 25 рублей будут конвертированы в 124 млн. обыкновенных акций номиналом 2,5 рубля. Общий размер уставного капитала не изменится. После дробления акций каждой акция ФосАгро будет соответствовать 3 ГДР вместо 30 ГДР на данный момент.

ГК Дикси

Чистая прибыль Дикси по МСФО за 9 месяцев 2011 года $29,6 млн.

Группа компаний Дикси, один из крупнейших российских ритейлеров, за 9 месяцев 2011 года увеличил выручку на 55% до $2 375 млн. по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Маржа по показателю EBITDA выросла на 1,3 процентных пунктов и составила 6,3%, а валовая маржа составила 26,4% от выручки по сравнению с 23,4% за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль по МСФО увеличилась до $29,6 млн. (включая показатели ГК Виктория с момента ее приобретения 15 июня текущего года) против $1,2 млн. убытка годом ранее.

Дикси, МСФО 9м2011г., $ млн.

	9m 2010	9m 2011	Изменение
Выручка	1529	2375	55%
Валовая прибыль	358	626	75%
Валовая маржа	23%	26%	3 п.п.
EBITDA	76	149	95%
Маржа EBITDA	5,0%	6,3%	1,3 п.п.
Чистая прибыль/убыток	-1,2	29,6	
Чистый долг/ EBITDA	2,6	3,8	1,20

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

В третьем квартале 2011 года компания продолжала проводить политику оптимизации ассортимента и торгового пространства в пользу отказа от имиджа дискаунтера. В результате этих усилий в третьем квартале рост сопоставимых продаж (Like-for-like) по формату МШД (магазинов шаговой доступности) составил 8,0%, а рост среднего чека составил 10,5%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
7 дек	4:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.	1,0	1,0	1,2	1,4
7 дек	4:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.	2,5	2,1	1,4	
7 дек	4:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	3 кв.	0,6		1,0	
7 дек	4:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	3 кв.	6,0		0,2	
7 дек	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Окт	0,0		-2,2	
7 дек	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт	-0.7	-0,3		
7 дек	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт	-1.7	-0,7	-0,7	-1,5
7 дек	15:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт	0,8	0,4	-2,7	-2,8
7 дек	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 02 дек.	1,336	-0,600	3,900	
7 дек	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 02 дек.	5,147	0,700	0,200	
7 дек	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 02 дек.	2,533	1,200	5,500	
7 дек	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 02 дек.	-0.196		-0,715	
7 дек	0:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Окт	7,65	7,00	7,40	6,90
7 дек	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Ноя	0,2			
8 дек	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	5,3	5,2	5,2	
8 дек	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Ноя	-6300	10 000	10 100	
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		0,51	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)	-		1,00	1,25	
8 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 03 дек.		395	402	
8 дек	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 26 ноя.		3,700	3,740	
8 дек	19:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Окт		0,3	-0,1	
8 дек	19:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Окт		0,4	0,5	
8 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 02 дек.		-12	-1	
8 дек	3:50	JP	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		1,3	1,5	
8 дек	3:50	JP	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.		5,2	6,0	
9 дек	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Ноя		3,3	5,0	
9 дек	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя		4,4	5,5	
9 дек	9:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя		12,8	13,2	
9 дек	9:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя		16,9	17,2	
9 дек	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Ноя				
9 дек	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Ноя		2,4	2,4	
9 дек	11:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Окт		-1,0	0,9	
9 дек	11:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Окт		0,5	-0,8	
9 дек	11:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Окт		14,3	15,3	
9 дек	11:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		-0,3	-1,7	
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Ноя		0,1		
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Ноя		5,4	5,7	
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Ноя		0,1	-0,1	
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Ноя		3,3	3,4	
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Ноя		0,2	-0,8	
9 дек	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Ноя		13,2	14,1	
9 дек	13:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Окт		-9,400	-9,810	
9 дек	13:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Окт		-5,500	-5,720	
9 дек	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 02 дек.			304,36	
9 дек	17:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Окт		-43,50	-43,10	
9 дек	17:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Окт		39,50	39,70	
9 дек	17:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Окт		38,50	38,50	
9 дек	17:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Окт		0,60	1,25	
9 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Дек		65,5	64,1	
9 дек	18:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Дек		65,5	64,1	
9 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 02 дек.			120,9	
9 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 02 дек.			-7,8	
12 дек	4:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Окт			2 564	
12 дек	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Ноя			38,6	
12 дек	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт			1,9	
12 дек	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Окт			-4,0	
12 дек	23:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Ноя		-144,00	-98,47	

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»