	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1594,55	3,67%	1,66%
РТС	1722,05	4,87%	3,95%
MSCI Russia	926,003	5,60%	4,45%
MSCI EM	1067,56	0,28%	0,48%
S&P 500	1365,74	0,17%	0,33%
DJI	12982,95	-0,01%	0,26%
FTSE 100	5935,13	-0,05%	0,51%
DAX 30	6864,43	0,81%	0,24%
NIKKEI 225	9647,38	0,54%	2,80%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2439,63	1,25%	3,50%
VIX	17,31	3,04%	-2,64%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,39	1,44
UST 10 YTM, %	1,98	-1,91	-2,26
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,74	-1,40	-2,80
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	354,39	-27,00	-5113,00
Russia 30 YTM, %	4,15	-0,70	-1,30
Russia 5Y CDS, б.п.	199,04	-371,00	-1361,00
Libor 3m USD, %	0,49	0,00	-0,25
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,21	11,00	31,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,46	6,00	-1,00
RUB overnight, %	4,35	35,00	35,00
Mosprime 3m, %	6,80	1,00	3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,19	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3454	0,65%	2,30%
USD/JPY	80,97	1,31%	1,87%
GBP/USD	1,5886	0,96%	0,32%
AUD/USD	1,0698	-0,06%	-0,10%
USD/CAD	0,9996	0,21%	0,39%
USD/CNY	6,2976	-0,01%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,40	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	29,77	0,00%	-1,46%
EUR/RUB ЦБ	39,41	0,00%	0,24%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	109,77	1,80%	6,33%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	125,47	1,50%	4,51%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,55	-2,71%	-4,99%
золото, USD/ун.	1772,9	-0,38%	2,96%
серебро, USD/ун.	35,370	0,06%	6,57%

Прогноз

Обновление российскими индексами в пятницу локальных максимумов на увеличившихся оборотах торгов может свидетельствовать о том, что многие инвесторы решились отыграть рост цен на нефть, не дожидаясь ни более существенной коррекции, ни результатов выборов. Впрочем, на разнонаправленном с утра внешнем фоне отметка 1600 пунктов по индексу ММВБ может оказаться довольно существенным сопротивлением.

Рынок акций

В пятницу, 24 февраля, российский рынок акций, открывшись умеренным гэпом вверх, в первой половине дня консолидировался под зоной сопротивления 1550 – 1555 пунктов по индексу ММВБ. Однако после 14:00 мск активизация покупок по всему спектру бумаг позволила её преодолеть и подняла индекс ММВБ на новые полугодовые максимумы, на закрытие он составил 1594,55 пунктов (+3,67 %). В лидерах – наиболее ликвидные акции нефтегазового и банковского секторов: Сургутнефтегаз (+6,87 % обычка, +6,14 % префы), Лукойл (+5,34 %), Роснефть (+3,94 %), Газпром (+3,66 %), Сбербанк (+3,05 % обычка, +3,09 % префы), ВТБ (+4,01 %). Среди снизившихся бумаг акции Э.ОН Россия (-0,68 %) и ПолюсЗолота (-0,85 %).

В США индекс потребительских настроений Мичиганского университета в феврале вырос до 75,3 пунктов, превысив прогноз (72,8 пунктов). Относительное изменение объемов продаж домов на первичном рынке недвижимости в январе оказалось хуже ожиданий: -0,9 % при прогнозе +2,6 %, однако произошло это из-за пересмотра декабрьского показателя с 307 до 324 тыс., а в абсолютном исчислении продажи превысили прогноз: 321 против 315 тыс. в годовом исчислении. Основные американские индексы выразительной динамики в ходе пятничной сессии не демонстрировали, незначительно выросли S&P 500 +0,17 %, NASDAQ Composite +0,23 %, не изменился DJIA (-0,01 %).

Завершившийся в воскресенье саммит министров финансов и глав центральных банков стран G-20 судьбоносных новостей ожидаемо не принес. Участники зафиксировали намерение переоценить арсенал имеющихся антикризисных средств, но дали понять, что Европа должна самостоятельно приложить больше усилий по преодолению кризиса, прежде чем обращаться за поддержкой других регионов. С утра динамика внешних рынков не столь благоприятна, как в конце недели. В Азии отдельные индексы растут (Shanghai Composite +1,2 %), но большинство снижается в пределах 1 %, цены на нефть Brent локально корректируются от 125,5 долл./барр.

Обновление российскими индексами в пятницу локальных максимумов на увеличившихся оборотах торгов может свидетельствовать о том, что многие инвесторы решились отыграть рост цен на нефть не дожидаясь ни более существенной коррекции, ни результатов президентских выборов. Впрочем, на разнонаправленном с утра внешнем фоне отметка 1600 пунктов по индексу ММВБ может оказаться довольно существенным сопротивлением.

Газпром

Концерн усиливает давление на Украину

В среду во время встречи с Д.Медведевым председатель правления Газпрома А.Миллер возложил на Украину вину в несанкционированном отборе газа в течение первой половины февраля, когда неожиданные морозы привели к росту потребления газа в странах Центральной и Восточной Европы. Несмотря на незначительный объем отбора (около 30 млн. кубометров в сутки), этот сюжет, судя по всему, стал достаточным поводом для ужесточения позиции Газпрома по отношению к Украине. Напомним, в конце года Газпром получил полный контроль над Белтрансгазом, но не смог договориться с украинскими властями о покупке ГТС. Таким образом, концерн получил широкую свободу маневра в отношении маршрутов поставки газа (учитывая к тому же запущенный в конце года Северный поток) и возможность поставить Украину перед сложным выбором: продать ГТС на условиях Газпрома или остаться с газопроводной системой, требующей инвестиций и лишенной при этом транзитных объемов газа. Эту перспективу в среду обрисовал официальный представитель Газпрома С.Куприянов, заявивший, что после доведения до максимальной мощности Северного и Южного потоков транзитный потенциал Украины может стать равным нулю. Д.Мелведев поручил подготовить проектную документацию по Южному потоку и начать его строительство исходя из максимальной пропускной способности – 63 млрд. кубометров в год. Окончательное инвестиционное решение по Южному потоку Газпром собирается принять в ноябре, с тем чтобы начать строительство до конца года.

Мы считаем шансы Газпрома на получение контроля над ГТС Украины в этом году высокими. Украина вынуждена платить высокие цены за российский газ, придерживаясь подписанных в 2009 г. соглашений. Сокращение объемов транзита газа по территории страны не только ведет к убыточности ГТС, но и снижает интерес ЕС к финансовому участию в модернизации системы или приобретению доли в ней. Газпром собирается строить Южный поток при любом исходе ситуации вокруг Украины, однако в случае получения контроля над ГТС максимальная пропускная способность газопроводу может не потребоваться, и капзатраты Газпрома будут не так высоки. Мы считаем, что положительный для Газпрома результат многолетних переговоров с Украиной по ГТС может стать драйвером роста акций компании в перспективе года.

Nord Gold

Nord Gold объявил финансовые результаты за 2011 год и о возможности выплатить первые дивиденды

Согласно пресс-релизу золотодобывающей компании Nord Gold (бывший золотодобывающий сегмент Северстали, выделена в прошлом году), по итогам 2011 года выручка возросла на 57% до $1,18 млрд., показатель EBITDA увеличился на 55% до $574,26 млн., сохранив маржу на уровне 49%. При этом чистая прибыль достигла $252 млн., что на 89% больше, чем в 2010 году. При этом, согласно дивидендной политике Nord Gold, на выплаты может быть направлено 25% чистой прибыли, что составит около $0,17 на акцию. Более точная информация ожидается вместе с публикацией квартальной отчетности.

Помимо улучшения финансовых показателей за счет увеличения цены реализации (с $1257 до $1567), так же возросли и производственные результаты. Объем производства золота в 2011 году достиг 754 тыс. унц, что на 28% больше, чем годом ранее. В текущем году компания предполагает произвести 800-850 тыс. унц. золота.

Вертолетные заводы

IPO Вертолетов России вновь перенесено

Холдинг Вертолеты России во второй раз перенес срок планируемого IPO. Глава Оборонпрома А.Реус заявил, что размещение вряд ли состоится этой весной. Изначально размещение компании планировалось провести в начале прошлого года, но тогда холдингу не удалось привлечь инвесторов на условиях достаточно высокой оценки, а менеджмент списал неудачу на плохую рыночную конъюнктуру. На момент первой попытки IPO привлекательность акций Вертолетов России ограничивалась и тем, что на фондовом рынке активно обращались акции его наиболее прибыльных «дочек» - Казанского вертолетного и Улан-Удэнского авиационного заводов, и относительная привлекательность инвестиций в акции холдинга, объединяющего и ряд менее рентабельных активов, вызывала сомнения. Консультанты холдинга учли эту ошибку: в течение прошлого года были предприняты меры по консолидации уставного капитала дочерних предприятий, включая оферты их миноритарным акционерам по ценам, превышающим рыночные. Однако на настоящий момент рыночная ситуация не отличается в лучшую сторону от обстановки в начале прошлого года, и, на наш взгляд, осень является более вероятным ориентиром для размещения акций Вертолетов России.

Акции дочерних предприятий могут не потерять, а выиграть от очередного переноса сроков. Мы не исключаем, что холдинг продолжит консолидацию «дочек» и вообще полагаем, что оптимальным вариантом был бы выход на IPO после перехода холдинга на единую акцию: в противном случае инвесторам должен быть представлен внятный механизм трансляции денежного потока «дочек» в денежный поток акционеров холдинга – например, четкая дивидендная политика вертолетных заводов, о которой рынку пока ничего не известно. В условиях присутствия на рынке акций «дочек», являющихся центрами прибыли Вертолетов России, эти бумаги продолжают выглядеть привлекательнее, чем акции холдинга.

ВТБ

Банк снова нуждается в поддержке государства

Глава банка ВТБ А. Костин заявил в интервью Financial Times, что ВТБ не сможет выполнить планы по росту кредитования, если банк не получит дополнительной ликвидности от ЦБ РФ. Данное заявление по времени совпало с требованием, предъявленным к госбанкам со стороны премьер-министра В.Путина, разобраться с ростом ставок по банковским кредитам. В идеале А.Костин хочет увидеть операцию, аналогичную долгосрочному рефинансированию европейских банков со стороны ЕЦБ, но без представления обеспечения от банков. Также А.Костин сказал о том, что наращивание кредитования путем привлечения депозитов населения будет дорогим для банка из-за рыночной конкуренции и приведет к росту процентных ставок по кредитам. В 2011 г. банки Группы ВТБ и так стали рекордсменами по госзаимствованиям, а сделка по приобретению Банка Москвы оставила много вопросов. До этого государство пришло на помощь банку в ВТБ в 2008 г., когда вложило 180 млрд руб. в его капитал и выдало субординированный кредит в объёме 200 млрд руб. Особенности корпоративного управления и низкая прозрачность принятия решений являются серьезными негативными факторами для динамики акций ВТБ. Отметим, что ВТБ еще не выходил на первичный рынок еврооблигаций в 2012г. в отличие от Сбербанка и ВЭБа. В США и Европе практика помощи банкам со стороны государства носит неоднозначный характер, а отдельные банки, например Deutsche Bank, специально не используют ресурсы ЦБ, чтобы подтвердить свое устойчивое положение.

Мы негативно оцениваем данную инициативу А.Костина, и думаем, что шансы на её реализацию довольно низки. В начале недели Сбербанк тоже выступал с предложениями удлинить фондирование ЦБ до одного года и просил доступ к пенсионным деньгам; эти инициативы имеют больше шансов на успех по сравнению с предложениями ВТБ. В России по сравнению с Европой и США такая политика ЦБ по предоставлению ликвидности с большей вероятностью приведет к росту инфляции, что противоречит политике ЦБ РФ и Минфина; к тому же более скромный рост кредитования в 2012 г. по сравнению с 2011 г. будет полезным для банковской системы и позволит избежать её перегрева.

ТГК-11

ТГК-11 опубликовала бухгалтерскую отчетность за 2011г. по РСБУ

ТГК-11 опубликовала бухгалтерскую отчетность за 2011г. по российским стандартам бухгалтерского учёта.

Основные показатели ТГК-11 по итогам 12 месяцев 2011г. по отношению к 12 месяцам 2010г. составили:

$ млн	2010	2011	Изменение
Выручка	636,4	704,7	11%
Себестоимость	550,7	620,6	13%
Валовая прибыль	86,0	84,0	-2%
Прибыль от продаж	33,3	24,2	-27%
Чистая прибыль	7,6	9,2	21%

Источник: данные компании

Рост выручки ТГК-11 обусловлен увеличением выручки от реализации теплоэнергии, который произошел в связи с ростом среднеотпускного тарифа на отпущенную теплоэнергию на фоне снижения полезного отпуска тепла. Полезный отпуск тепловой энергии снизился в 2011г. по сравнению с 2010г. по причине более высокой температуры наружного воздуха и раннего окончания отопительного сезона. Себестоимость выросла в связи с увеличением с 1 января 2011г. цен на топливо, а также изменением регламента оптового рынка электроэнергии в части прекращения формирования модельных РД на собственные нужды и покупкой на РСВ электроэнергии на собственные нужды электростанций.

В связи с опережающими темпами роста операционных затрат над темпами роста выручки валовая прибыль компании уменьшилась на 2%, на снижение прибыли от продаж на 27% также повлияло увеличение коммерческих расходов на 10% и управленческих - на 15%.

Чистая прибыль ТГК-11 выросла на 21% в 2011г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение данного показателя связано с восстановлением резерва под обесценение финансовых вложений, снижением процентов к уплате, а также увеличением полученных субсидий из Федерального бюджета в качестве возмещения процентной ставки по кредитам.

АФК Система

Компания рассматривает возможность повторного buyback

АФК Система снова задумалась о выкупе своих акций с рынка. По мнению менеджмента компании, несмотря на рост стоимости на 20-30% со времен выкупа, проведенного осенью 2011 г., Система остается недооцененной по сравнению со стоимостью ее активов. Вопрос о начале нового выкупа бумаг сейчас обсуждается на уровне менеджмента АФК и пока не выносился на совет директоров. Еще в начале 2011 г. дисконт капитализации Системы к «дочкам» опускался до 20-22%, а сейчас находится на уровне 50%, причем это расхождение можно объяснить только конъюнктурой рынка. Таким образом, Система просто хочет сократить дисконт и заработать на этом.

Система проводила скупку своих акций в октябре-ноябре 2011 г. Тогда ее совет директоров одобрил выкуп акций Системы и МТС на $100 млн., но в итоге на скупку было потрачено около $72 млн., причем большая часть на покупку ADR МТС. Система выкупила тогда 8,75 млн. собственных акций и почти 376 тыс. GDR, составляющих 0,17% уставного капитала компании. По нашему мнению, текущий дисконт Системы отражает рыночную оценку рисков, связанных, в частности, с возможным уменьшением денежного потока за счет резкого снижения размера дивидендов от Башнефти, которая является частью холдинга. Можно предположить, что, в случае одобрения нового выкупа, он будет направлен в первую очередь именно на акции АФК с соответствующими последствиями для их курса.

Уралкалий

Уралкалий начал реконструкцию на фабрике Соликамск-2

Уралкалий начал подготовительные работы по реконструкции четвертой технологической линии в отделении грануляции фабрики Соликамск-2. Цель реконструкции – увеличение производительности четвертой линии с 20 до 35 тонн в час. В настоящее время производится демонтаж старого технологического оборудования, а в конце марта начнется монтаж нового. Аналогичная модернизация уже завершена на отделении грануляции фабрики Березники-3. Обновленная технологическая линия будет полностью автоматизирована. Плановые инвестиции в проект составят около $16 млн.

Авиакомпании

Россия введет ограничения для авиакомпаний ЕС

Россия может ввести для авиакомпаний Европейского союза ограничения по увеличению частоты использования транссибирских магистралей в качестве ответных мер на введение системы торговли квотами за эмиссию парниковых газов воздушными судами. Это может привести к тому, что авиаперевозчики Японии, Китая, Кореи и других азиатских стран получат существенное преимущество перед авиакомпаниями Европейского союза. РФ также может ввести законодательный запрет на участие российских авиакомпаний в системе торговли квотами по эмиссии парниковых газов.

Ростелеком

Ростелеком и МТС подписали соглашение о стратегическом сотрудничестве

Ростелеком и МТС подписали соглашение о стратегическом сотрудничестве в области развития фиксированных и мобильных сетей. Целью соглашения является оптимизация капитальных и операционных затрат при реализации проектов развития инфраструктуры, расширение зон покрытия мобильных и фиксированных сетей связи для повышения качества оказываемых услуг. Соглашение предполагает предоставление взаимного доступа к существующей инфраструктуре обеих компаний, а также разработку программного обеспечения для мониторинга инфраструктуры. В рамках подписанного соглашения компании расширили объемы взаимно пропускаемого интерент-трафика (пиринга) между своими сетями фиксированной связи. В результате суммарная пропускная способность существовавших и новых точек присоединения сетей компании в пяти крупнейших городах РФ увеличилась в 2,5 раза.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
24 фев	12:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	4 кв.	-0.2		-0,2	
24 фев	12:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	4 кв.	1,5		1,5	
24 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	4 кв.	-0.2	-0,2	-0,2	
24 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	4 кв.	0,7	0,8	0,8	
24 фев	19:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Фев	75,3	73,0		
24 фев	19:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Фев	75,3	73,0		
24 фев	20:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Янв	0,321	0,315	0,307	0,324
24 фев	20:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Янв	-0.9		-2,2	1,9
24 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 24 фев.	123,2		123,5	123,4
24 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 24 фев.	-3.5		-3,7	-3,8
27 фев	12:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв		0,4	-0,1	
27 фев	14:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Янв		1,8	1,6	
27 фев	20:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Янв		1,0	-3,5	
27 фев	4:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв		-0,2	2,5	
28 фев	5:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Фев		0,5	-0,4	
28 фев	5:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Фев		2,1	2,1	
28 фев	12:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Мар		6,0	5,9	
28 фев	15:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Фев		93,9	93,4	
28 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 25 фев.			3,0	
28 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 25 фев.			3,2	
28 фев	18:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Янв		-1,0	3,0	
28 фев	18:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Янв			2,2	
28 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 25 фев.			1,4	
28 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 25 фев.			2,9	
28 фев	19:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Дек		-1,0	-1,3	
28 фев	20:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Фев		63,0	61,1	
28 фев	2:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 24 фев.			3,551	
28 фев	2:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 24 фев.			0,314	
28 фев	2:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 24 фев.			0,630	
28 фев	4:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Янв		1,5	3,8	
29 фев	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв		0,3	-0,1	
29 фев	10:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Янв			1,5	
29 фев	10:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Янв		-3,5	-7,3	
29 фев	10:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.			6,9	
29 фев	12:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Янв		0,7	0,3	
29 фев	12:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Янв		3,1	3,9	
29 фев	12:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Янв		0,2	-0,7	
29 фев	13:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев		6,7	6,7	
29 фев	13:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Фев		-5,0	-34,0	
29 фев	14:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Янв		0,200	-0,400	
29 фев	14:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Янв		0,800	0,700	
29 фев	14:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Янв		53,70	52,90	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв		-0,8	0,3	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв		2,7	2,7	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв		-1,3	0,4	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв		1,7	2,0	
29 фев	18:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		2,8	2,8	
29 фев	18:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.		0,4	0,4	
29 фев	19:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Фев		61,5	60,2	
29 фев	20:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 24 фев.			1,633	
29 фев	20:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 24 фев.			-0,649	
29 фев	20:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 24 фев.			-0,208	
29 фев	20:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 24 фев.			-0,315	
1 мар	12:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Фев		0,2	-0,2	
1 мар	12:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Фев		0,4	0,6	
1 мар	12:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Фев			1,2	
1 мар	13:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Фев		50,1	50,1	
1 мар	14:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Фев		51,8	52,1	

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

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

Лексина Елена — доб. 1196
начальник отдела — e.leksina@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»