Индексы и индикаторы: неделя 8 - 14 ноября

Драйверы недели

- **Ряд позитивных новостей из Китая вызвал подъем на рынках в середине недели** – информация о повышении рейтинга Китая агентством Moody's с A1 до Aa3, о росте промпроизводства и розничных продаж в стране в октябре (+13,1% и +18,6% г/г соответственно) вызвала временный всплеск оптимизма на фондовых и товарных рынках
- **Опасения введения очередных ужесточений в Китае в связи с ускорением инфляции и надуванием пузырей в ряде секторов экономики стали основным фактором снижения на рынках на прошлой неделе** – в начале недели появилась новость о намерении китайских регуляторов ужесточить контроль за притоком иностранного капитала в страну и повышении с 15 ноя. норм обязательного резервирования для ведущих банков страны на 50 б.п. Но на тот момент эта информация оказала лишь временный негативный эффект на фондовые и товарные рынки. Но в конце недели, после выхода данных об ускорении инфляции в стране до 4,4% в годовом исчислении (целевой уровень – 3%) опасения прямого ужесточения монетарной политики в виде повышения ставок в Китае настолько усилились, что вызвали настоящий обвал на сырьевых рынках, фондовом рынке Китая и сильное падение на остальных фондовых рынках
- **Возобновление опасений по усугублению долговых проблем в ряде стран еврозоны также явилось сильным поводом для падения на валютном и фондовых рынках на прошлой неделе** – рост CDS Португалии, Греции, и, прежде всего, Ирландии, а также ожидания возможного обращения Ирландии в МВФ и ЕЦБ с целью рефинансирования госдолга, не меньше китайских новостей отразились на динамике мировых рынков
- **Представители G20 на саммите в Сеуле (11-12 ноя.) снова не смогли принять никаких важных решений и соответственно поддержать оптимизм на рынках** – итоговое коммюнике саммита содержало лишь уже не новые заявления о готовности ведения гибкой валютной политики и отказа от девальвации национальных валют, а также о необходимости обращения Ирландии в МВФ и ЕЦБ за финансовой помощью

Ставки

Развитые рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
LIBOR 3m USD, %	0,2844	0,2856	-0,12 б.п.	0,2844 - 0,2856	0,2488 - 0,5393	
LIBOR 3m EUR, %	0,9925	0,9938	-0,12 б.п.	0,9925 - 0,9950	0,5756 - 0,9950	
LIBOR 3m JPY, %	0,1944	0,1963	-0,19 б.п.	0,1938 - 0,1956	0,1938 - 0,3188	
LIBOR 3m USD–LIBOR 3m JPY, б.п.	9,00	8,94	0,06 б.п.	9,06 - 9,00	9,00 - 22,05	
LIBOR 3m GBP, %	0,7391	0,7391	0,00 б.п.	0,7385 - 0,7391	0,6025 - 0,7453	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Рублевые ставки, ликвидность	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Mosprime 3m, %	3,75	3,75	0 б.п.	3,74 - 3,75	3,73 - 8,05	
3m USD/RUB NDF, %	3,15	3,28	-13 б.п.	2,92 - 3,43	2,30 - 7,30	
MIACR 1D, %	2,70	2,81	-11 б.п.	3,26 - 4,21	2,44 - 6,67	
MIACR 2-7D, %	3,24	3,11	13 б.п.	3,48 - 4,81	2,29 - 6,93	
Корр.счета + депозиты в ЦБ	894,32	846,98	5,59 %	877,81 - 1185,10	636,24 - 1808,35	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Валюты

Основные	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
USD Index	78,23	76,69	2,01 %	76,52 - 78,64	74,21 - 88,80	82 - 85
EUR/USD	1,3691	1,4031	-2,42 %	1,3571 - 1,4084	1,1875 - 1,5144	1,25 - 1,29
USD/JPY	82,50	81,25	1,54 %	80,50 - 82,79	80,22 - 94,98	87 - 90
GBP/USD	1,6133	1,6177	-0,27 %	1,5950 - 1,6211	1,4230 - 1,6745	1,55 - 1,60

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Аналитический отдел
research@bfa.ru

Сырьевые / валюты развивающихся рынков	Значение на 12.11.2010	Значение на 05.11.2010	Изменение за неделю	Диапазон 1 нед.	Диапазон 52 нед.	Прогноз 3 мес.
AUD/USD	0,9865	1,0160	-2,90 %	0,9823 - 1,0176	0,8065 - 1,0182	0,87 - 0,91
USD/CAD	1,0090	1,0003	0,87 %	0,9971 - 1,0145	0,9926 - 1,0851	1,02 -1,07
USD/BRL	1,7214	1,6785	2,56 %	1,6783 - 1,7274	1,6428 - 1,9157	1,75 -1,85
USD/CNY	6,6368	6,6550	-0,27 %	6,6178 - 6,6868	6,6178 - 6,8346	
Корзина 55/45	35,94	36,33	-1,06 %	35,66 - 36,33	33,40 - 37,52	34,0 - 34,9
USD/RUB	30,80	30,75	0,17 %	30,46 - 30,91	28,62 - 31,94	30,7 - 31,1
EUR/RUB	42,11	43,23	-2,58 %	41,74 - 43,06	37,14 - 45,52	42,4 - 44,2

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Облигации: суверенный долг, индикаторы риска, сегмент негос. бумаг

Развитые рынки	Значение на 12.11.2010	Значение на 05.11.2010	Изменение за неделю	Диапазон 1 нед.	Диапазон 52 нед.	Прогноз 3 мес.
UST 2 YTM, %	0,51	0,38	13,87 б.п.	0,36 - 0,52	0,32 - 1,21	0,50 - 0,60
UST 10 YTM, %	2,79	2,54	25,57 б.п.	2,51 - 2,80	2,33 - 4,01	2,40 - 2,60
UST 10–TIPS 10, б.п.	219,51	215,39	4,12 б.п.	216,00 - 218,76	(75987,59) - 208,60	
UST 30 YTM, %	4,29	4,12	17,15 б.п.	4,08 - 4,33	3,46 - 4,86	3,40 - 3,70
UST 30– UST 2, б.п.	377,99	374,71	3,28 б.п.	153,40 - 156,90	84,50 - 112,80	
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	334,10	294,59	39,51 б.п.	300,46 - 334,10	294,59 - 544,43	
BUND 10 YTM, %	2,50	2,41	9,10 б.п.	2,35 - 2,53	2,09 - 3,44	
BUND 10–BUND 2, б.п.	149,10	149,60	-0,50 б.п.	147,90 - 149,40	165,50 - 199,20	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Развивающиеся рынки	Значение на 12.11.2010	Значение на 05.11.2010	Изменение за неделю	Диапазон 1 нед.	Диапазон 52 нед.	Прогноз 3 мес.
EMBI + spread, б.п.	272,4	273,6	-1,2 б.п.	268,8 - 287,8	230,8 - 392	
EMBI + Rus spread, б.п.	222	225	-3,0 б.п.	222 - 237	131 - 380	
Russia 30 YTM, %	4,25	4,03	22,1 б.п.	4,01 - 4,32	3,78 - 5,91	4,30 - 4,60
Russia 30–UST 10, б.п.	145,70	149,17	-3,47 б.п.	149,30 - 152,30	144,30 - 190,00	
Russia 5Y CDS, б.п.	144,16	128,66	15,5 б.п.	135,30 - 146,20	124,00 - 221,50	
Mexico 33–UST 10, б.п.	250,20	240,17	10,03 б.п.	243,80 - 308,40	(392,40) - 571,70	
Brazil 40–UST 10, б.п.	-52,70	-61,53	8,83 б.п.	404,40 - 428,60	446,60 - 617,70	
Turkey 34–UST 10, б.п.	257,00	265,87	-8,87 б.п.	259,60 - 267,60	276,10 - 312,20	
ОФЗ 25070 (2-летн.) YTM, %	5,08	5,08	0 б.п.	5,05 - 5,11	4,49 - 8,48	
ОФЗ 25064 (3-летн.) YTM, %	6,77	6,68	9 б.п.	6,65 - 6,77	6,43 - 8,62	
ОФЗ 25068 (5-летн.) YTM, %	4,71	4,63	8 б.п.	4,54 - 4,71	4,18 - 8,35	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Россия: рублевые, негосударственный сегмент	Значение на 12.11.2010	Значение на 05.11.2010	Изменение за неделю	Диапазон 1 нед.	Диапазон 52 нед.	Прогноз 3 мес.
Москва 48 (15,5-летн.), %	7,79	7,73	6 б.п.	7,62 - 7,80	7,56 - 8,66	
Москва 49 (10,5-летн.), %	7,38	7,44	-6 б.п.	7,38 - 7,44	7,34 - 9,90	
Москва 54 (3-летн.) YTM, %	6,05	6,07	-2 б.п.	6,05 - 6,06	6,00 - 9,71	
Москва 62 (5-летн.) YTM, %	6,81	6,77	4 б.п.	6,69 - 6,81	6,66 - 9,73	
Мособл. 8 (5-летн.) YTM, %	7,66	7,68	-2 б.п.	7,66 - 7,67	7,62 - 14,17	
Газпром А11 (5-летн.) YTM, %	7,01	7,02	-1 б.п.	6,88 - 7,02	(6,81) - 7,45	
Газпром А13 (3-летн.) YTM, %	6,27	6,11	16 б.п.	6,11 - 6,27	(95,92) - 6,64	
МТС 04 (5-летн.) YTM, %	6,15	5,91	24 б.п.	5,75 - 6,21	4,26 - 10,74	
МТС 05 (7-летн.) YTM, %	6,82	6,74	8 б.п.	6,70 - 6,88	6,50 - 10,90	
Газпрнефт4 (10-летн.) YTM, %	5,28	5,19	9 б.п.	5,11 - 5,39	4,50 - 9,79	
РЖД-10 (5-летн.) YTM, %	6,81	6,89	-8 б.п.	6,80 - 6,84	6,80 - 10,19	
РЖД-16 (8-летн.) YTM, %	5,61	5,90	-29 б.п.	5,61 - 5,88	(1,59) - 9,73	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Россия: еврооблигации	Значение на 12.11.2010	Значение на 05.11.2010	Изменение за неделю	Диапазон 1 нед.	Диапазон 52 нед.	Прогноз 3 мес.
Газпром 18 YTM, %	5,55	5,17	37,9 б.п.	5,18 - 5,64	4,98 - 7,88	
Газпром 19 YTM, %	5,72	5,36	36,8 б.п.	5,35 - 5,90	3,31 - 8,44	
Вымпелком 16 YTM, %	6,27	6,09	18,0 б.п.	6,02 - 6,36	5,93 - 8,15	
Вымпелком 18 YTM, %	6,89	6,62	26,9 б.п.	6,59 - 6,95	6,26 - 9,12	
Евраз 18 YTM, %	7,42	7,16	26,2 б.п.	7,17 - 7,55	6,91 - 10,29	
Северсталь 14 YTM, %	5,77	5,57	20,4 б.п.	5,52 - 5,77	5,37 - 9,32	
Gazprom 5Y CDS, б.п.	224	200	24,0 б.п.	208 - 227	165 - 345	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Товары

CRB/энергоносители	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
CRB	303,60	313,56	-3,18 %	303,22 - 320,38	247,25 - 320,38	260 -270
нефть WTI, $/барр. (ICE)	84,88	86,85	-2,27 %	84,76 - 88,62	67,16 - 88,62	70 - 80
нефть Brent, $/барр. (ICE)	86,34	88,11	-2,01 %	85,76 - 89,70	67,87 - 89,70	70 - 80
нат. газ, $/тыс. куб. фунт. (CME)	3,799	3,937	-3,51 %	3,794 - 4,249	3,212 - 6,108	4,0 - 5,0

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Динамика прошлой недели на товарных рынках выглядела примерно так: в первой половине недели инвесторы продолжили покупать сырье после ралли предыдущей недели, в том числе и на сильной статистике из Китая, а во второй половине – принялись распродавать на фоне резкого роста опасений по введению очередных мер по охлаждению китайской экономики и нарастания негативных ожиданий по Ирландии.

Цены на нефть, в середине недели обновили 2-годичные максимумы, благодаря выходу «бычьих» данных по запасам нефти в США (-3,3 млн. барр. по нефти, -1,9 по бензину, -5 по дистиллятам), чтобы в четверг и пятницу вернуться в среднесрочные коридоры (80-88,5 долл. по WTI, 81-90 по Brent) и завершить неделю где-то в середине этих диапазонов. Спрэд Brent-WTI, который на прошлой неделе, немного сузился в пользу WTI, на прошлой неделе вновь расширился и составил более 1,5 долл. за баррель. Что касается временной структуры цен на нефть, то степень контанго по WTI сокращалась практически до июльских минимумов (45 центов в спрэде декабрь-январь) в середине недели на фоне выхода данных о сильном падении запасов нефти в Кушинге (-1,7 млн. баррелей за неделю), но затем на фоне сильного падения котировок ближайшего контракта (декабрь) практически вернулась к значениям предыдущей недели (0,5 долл.). В ближайшие дни на нефтяном рынке вполне могут наблюдаться локальные отскоки после сильного хода вниз, и в т.ч. и на сообщениях о некоторой активизации нигерийских повстанцев. Но, наш среднесрочный взгляд от этого не меняется, поскольку влияние мер по охлаждению экономики в Китае, которого мы ждали несколько недель, возможность повторения греческого сценария в Ирландии и большой объем открытых длинных позиций по нефти останутся определяющими негативными факторами для нефтяного рынка.

Цены на газ на прошлой неделе так же, как и нефть, обновляли локальные максимумы (выше 4,2 долл. за млн. БТЕ). Но по итогам недели скатились более чем на 3% вниз. Причем падение на общем резком ухудшении внешнего фона не смогла остановить даже публикация данных о менее значительном, чем ожидалось увеличении запасов газа в США (+19 вместо 24 млрд. куб. футов за неделю). График запасов газа начинает постепенно формировать вершину, чтобы развернуться вниз: спрос на газ в преддверие отопительного сезона растет. Поэтому по газу в среднесрочной перспективе может наметиться движение вверх, если, конечно, оно не будет остановлено продолжением падения на фондовых и других товарных рынках

Металлы	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
золото, $/ун. (CME)	1365,4	1397,3	-2,28 %	1360,1 - 1423,2	1045,2 - 1423,2	1200 -1300
серебро, $/ун. (CME)	25,938	26,744	-3,01 %	25,938 - 28,915	14,823 - 28,915	17,8 - 18,8
медь 3 мес. контр., $/т. (LME)	8615	8655	-0,46 %	8550 - 8966	6038 - 8966	6800 - 7500
алюминий 3 мес. контр., $/т. (LME)	2404	2452	-1,96 %	2374,0 - 2500,0	1828,0 - 2494,0	1950 - 2160
никель 3 мес. контр., $/т. (LME)	22680	24455	-7,26 %	22289 - 24700	15720 - 27595	19900 - 21500

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Фрахт	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Baltic Dry Index	2313	2495	-7,29 %	2313 - 2482	1700 - 4661	
Baltic Dirty Tanker Index	803	776	3,48 %	775 - 803	580 - 1216	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Фондовые рынки, волатильность

Развитые рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
S&P 500	1199,21	1225,85	-2,17 %	1194,29 - 1226,71	1011,52 - 1226,87	1050 - 1100
VIX	20,61	18,26	12,87 %	17,83 - 21,23	15,23 - 48,20	25 -35
DJ Stoxx 600	276,49	285,02	-2,99 %	276,49 - 284,14	212,24 - 287,71	225 - 240
DAX	6734,61	6754,20	-0,29 %	6617,97 - 6810,86	5433,02 - 6810,86	5900 - 6150
FTSE 100	5796,87	5875,35	-1,34 %	5796,87 - 5875,19	4805,75 - 5875,35	5050 - 5300
Nikkei 225	9724,81	9625,99	1,03 %	9659,9 - 9885,4	8807,4 - 11408,2	9100 - 9600

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Ралли, наблюдавшееся на фондовых рынках после принятия второй программы количественного смягчения в США, как мы и предполагали, сменилась на прошлой неделе коррекцией. Развитые рынки потеряли за неделю до -2%. Причем, если в начале недели снижение в основном наблюдалось под влиянием продаж, вызванных фиксацией прибыли, то во второй половине недели падение усилилось на фоне опасений по обострению долговых проблем в Европе на фоне опережающего роста долговых обязательств Ирландии, а также ожиданий принятия очередных мер по охлаждению китайской экономики. Встреча G20, которая проходила второй раз за месяц в Южной Корее, вновь не привела ни к каким важным шагам со стороны представителей стран-членов и, скорее, расстроила, чем поддержала рынки.

Единственным рынком, который подрос по итогам недели (+1%), стал японский рынок. Здесь участники рынка покупали акции, несмотря на внешний негатив, благодаря приостановившемуся укреплению иены и, похоже, начавшейся, по крайней мере, краткосрочной тенденции на ослабление японской валюты. Причем, стоит отметить, что пока не ясны причины такого разворота по паре иена-доллар: по сообщениям СМИ, японский центробанк не проводил интервенций.

В ближайшее время фондовые рынки могут предпринять попытки к отскоку, но в среднесрочной перспективе, начавшаяся на прошлой неделе отрицательная коррекция, по нашему мнению, себя еще не исчерпала. Позитивные ожидания, связанные с количественным смягчением в США, уже отыграны, в Европе начинает разворачиваться новая негативная долговая история, а Китай запускает новую фазу монетарного ужесточения – так что поводов для роста, на наш взгляд, нет

Развивающиеся рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
MSCI EM	1121,17	1155,94	-3,01 %	1121,17 - 1121,17	855,52 - 1155,94	900 - 950
MSCI Russia	852,69	855,85	-0,37 %	852,69 - 852,69	656,44 - 909,21	700 - 750
MSCI China	70,53	72,75	-3,04 %	70,53 - 73,26	55,32 - 73,26	57 - 62
SSE Comp.	2985,43	3129,50	-4,60 %	2975,16 - 3186,72	2319,74 - 3361,39	2600 - 2800

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Развивающиеся рынки чувствовали себя хуже развитых на фоне обвального падения цен на нефть и металлы в конце недели.

Сильнее всего по итогам недели скорректировался китайский рынок: индекс SSE Comp. за один день отыграл вниз (-5%) полуторанедельный рост и вернулся к среднесрочному нисходящему тренду, выше которого ему совсем недавно удалось подняться на фоне выхода позитивной макростатистики. Опасения очередного ужесточения монетарной политики в стране, предпосылки для которой сформировались, по нашему мнению, еще несколько недель назад, вылились в продажи только в прошлую пятницу, но зато в какие стремительные.

Фаворитом среди инвесторов по итогам прошлой недели стал российский рынок, который даже немного прибавил по итогам недели (+0,6% по ММВБ) на фоне некоторого укрепления рубля и существенного притока средств институциональных инвесторов. Так по данным EPFR, приток средств в фонды РФ и СНГ составил на прошлой неделе 157 млн. долл. против 73 млн. на предыдущей неделе – это второй результат за неделю после Китая (220 млн. долл.).

В ближайшей перспективе развивающиеся рынки, на наш взгляд, останутся под давлением снижающихся цен на нефть. Но при этом мы не исключаем попыток к формированию локальных отскоков

Россия	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	12.11.2010	05.11.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
ММВБ	1548,96	1540,11	0,57 %	1533,69 - 1597,51	1195,09 - 1597,51	1200 -1300
ММВБ нефть и газ	2793,47	2755,67	1,37 %	2755,67 - 2849,34	2198,71 - 2849,34	
ММВБ финансы	6729,95	6782,45	-0,77 %	6646,38 - 6930,59	4178,45 - 8095,29	
ММВБ металлургия	5060,5	4815,78	5,08 %	4815,95 - 5192,05	3168,59 - 5192,05	
ММВБ энергетика	3306,17	3300,54	0,17 %	3269,44 - 3350,87	2141,24 - 3519,17	
ММВБ телекоммуникации	2237,37	2234,76	0,12 %	2205,58 - 2276,66	1496,76 - 2276,66	
ММВБ химия / нефтехимия	5136,01	4892,33	4,98 %	4893,00 - 5184,53	3340,20 - 5184,53	
ММВБ машиностроение	2551,72	2538,42	0,52 %	2520,72 - 2616,66	1503,47 - 2616,66	
ММВБ потреб. сектор	4952,56	5017,82	-1,30 %	4922,53 - 5089,69	3255,82 - 5100,89	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Прошлая, шестидневная, неделя началась на российском рынке с «гэпа» наверх – инвесторы отыгрывали подъем котировок рисковых активов на внешних рынках, произошедший за время российских ноябрьских выходных на фоне объявления нового раунда количественного смягчения ФРС США. В результате во вторник, 9 ноября, во второй половине дня индекс ММВБ вплотную приблизился к отметке 1600 пунктов – в последний раз на этих уровнях он был в июле 2008 года. Индекс РТС также обновил максимум за последние полгода в районе 1650 пунктов, но до апрельского двухлетнего максимума (1685 пунктов) не добрался. Однако начиная со среды настроения ухудшились, причиной чего стал разворот вниз на внешних рынках, где в фокусе внимания вновь оказались долговые проблемы Еврозоны, несколько месяцев пребывавшие в забвении, но никуда от этого не девшиеся, а добавили масла в огонь ожидания новых шагов по ужесточению денежно-кредитной политики в Китае. На этом фоне котировки commodities откатились от многомесячных максимумов, коррекция наблюдалась и на фондовых рынках. Индекс ММВБ закрыл «гэп» начала недели, остановившись в рабочую субботу на отметке 1541,49 пунктов (+0,09 % по сравнению с закрытием 3 ноября).

Из «голубых фишек» под наибольшим давлением в ходе коррекции оказались акции Сбербанка (обыкновенные -5,1%, привилегированные -3,16 %), в то время как акции ВТБ показали по итогам недели прирост (+2,22%). Металлургический сектор на фоне взлета котировок драгоценных и базовых металлов в понедельник-вторник стал безоговорочным лидером роста, и по итогам недели, несмотря на коррекцию, большинство акций сектора остались в заметном «плюсе» (ГМК Норильский Никель +4,57%, Полюс Золото +3,53%, Северсталь +2,83%, НЛМК +4,65%). В нефтегазовом секторе акции Новатэка (+5,16 %) продолжали обновлять исторические максимумы, существенно лучше рынка выглядели и префы Транснефти (+8,3 %), включенные агентством MSCI Barra в базу расчета индекса MSCI Russia. Наиболее ликвидные бумаги сектора к концу недели большую часть прироста растеряли (Газпром +0,99%, Роснефть +0,16%, Лукойл -1,3%). В телекоммуникационном секторе интригой недели стало внеочередное общее собрание акционеров Ростелекома, не поддержавшее внесение в устав компании поправок, которые должны были поднять дивидендную доходность привилегированных акций, что вызвало резкое снижение котировок последних (-11,08%), в то время как обыкновенным акциям (+1,2%) оказало некоторую поддержку.

По итогам недели российские индексы отступили к ближайшим уровням поддержки (1540 пунктов по ММВБ, 1600 пунктов по РТС), совпадающим в моменте с линиями восходящего тренда сентября – начала ноября. В совокупности с несколько успокоившимися внешними рынками это создает определенные предпосылки для отскока наверх. Впрочем, полагаем, что нисходящая коррекция в рисковых активах еще не закончена, в ближайшие сессии ожидаем увидеть российские индексы ниже текущих уровней

Инвестиционная компания БФА

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А

Тел.: +7 (812) 329 8181 (основной)
Факс: +7 (812) 329 8180
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Офисы:

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Средний пр. В.О., д. 48/27

Управление продаж

Тапинов Петр — прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032
старший специалист — p.tapinov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил — прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1052
начальник отдела — m.mun@bfa.ru

Сергеев Владимир — прямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010
старший трейдер — v.sergeev@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод — прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела — v.malev@bfa.ru

Народовый Роман — прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер — r.narodovyy@bfa.ru

Пашков Алексей — доб. 1147
аналитик — a.pashkov@bfa.ru

Аналитический отдел — research@bfa.ru

Дзугаев Роман — доб. 1284
начальник отдела — r.dzugaev@bfa.ru

Моисеев Алексей — доб. 1286
заместитель начальника отдела — a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария — доб. 1105
ведущий аналитик — m.mikryukova@bfa.ru

Казанцев Сергей — доб. 1281
аналитик — s.kazantsev@bfa.ru

Железняк Максим — доб. 1105
информационно-техническая поддержка — m.zheleznyak@bfa.ru

Отдел брокерских операций — прямой +7 (812) 329 8199

Шевцов Павел — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1195
начальник отдела — p.shevtsov@bfa.ru

Мишарев Андрей — доб. 1199
специалист — a.misharev@bfa.ru

Управление по работе с клиентами — client@bfa.ru

Константинова Виктория — прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191
начальник управления — v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина — прямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник клиентского отдела — e.kukushkina@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»