

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1267,77	-5,72%	-8,16%
PTC	1224,92	-5,17%	-10,59%
MSCI Russia	633,511	-5,75%	-11,63%
MSCI EM	831,22	-2,47%	-6,97%
S&P 500	1123,95	2,25%	-4,38%
VIX	40,82	-10,19%	8,25%
DJ Euro Stoxx 600	215,65	-2,72%	-7,89%
FTSE 100	4944,44	-2,58%	-6,60%
DAX 30	5216,71	-2,98%	-7,32%
NIKKEI 225	8373,83	-0,97%	-2,81%
SSE Composite (на 09:00 MCK)	2359,22	-0,26%	-3,04%

	Закр. день, б.п.	Изм. нед., б.п.	Изм. б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	1,99	1,61
UST 10 YTM, %	1,82	6,81	-16,24
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,99	26,41	7,06
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	679,73	0,00	54,42
Russia 30 YTM, %	5,49	10,30	36,00
Russia 5Y CDS, б.п.	309,38	0,00	21,93
Libor 3m USD, %	0,3809	0,33	1,57
Libor 12m USD, %	0,8750	0,62	2,34
USD/RUB NDF 3m, %	7,04	13,00	16,00
USD/RUB NDF 12m, %	7,30	15,00	46,00
RUB overnight, %	3,5	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,10	0,21%	2,66%
EUR/USD	1,3338	1,28%	-1,86%
USD/JPY	76,83	0,37%	0,05%
GBP/USD	1,5483	0,39%	-0,96%
AUD/USD	0,9573	0,59%	-3,33%
USD/CAD	1,0524	-0,20%	3,24%
USD/CNY	6,3745	0,00%	-0,36%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,61	0,44%	1,99%
USD/RUB ЦБ	32,59	1,49%	0,39%
EUR/RUB ЦБ	43,44	0,05%	-0,03%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	75,67	-2,50%	-10,40%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	99,79	-1,89%	-6,86%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,638	0,58%	-4,94%
золото, USD/ун.	1623,4	-2,21%	-1,58%
серебро, USD/ун.	30,110	-1,02%	-5,40%

Прогноз

Российский рынок акций с утра на положительной территории, однако отскок представляется неустойчивым, вернуться сегодня хотя бы выше 1300 пунктов по индексу ММВБ будет нелегко – если не последует новых позитивных сигналов из Еврозоны.

Рынок акций

Во вторник, 4 октября, российский рынок с утра попытался удержаться в районе 1350 пунктов по индексу ММВБ и даже ненадолго выходил «в плюс». Однако настроения на мировых рынках оставались сугубо негативными, так как инвесторы продолжали дисконтировать последствия предполагаемого дефолта Греции. В результате еще до полудня индекс ММВБ снова устремился вниз. После резко отрицательного начала торгов в США был пробит предыдущий годовой минимум в районе 1280 пунктов, после чего индекс ММВБ снижился до 1242,75 пунктов. Закрытие состоялось на отметке 1267,77 пунктов (-5,72 %). В течение дня среди аутсайдеров – уже традиционно для последних сессий – оказались банковский сектор (Сбербанк -8,14 % обычка, -7,95 % префы, ВТБ -7,35 %) и черная металлургия (Мечел -9,92 %, ММК -9,65 %, НЛМК -8,38 %). Несколько лучше выглядели отдельные акции нефтегазового сектора (Сургутнефтегаз обычка -2,15 %, Татнефть обычка -3,31 %, Лукойл -3,43 %).

Вечером в фокусе внимания находились выступления глав центробанков. Президент ЕЦБ Ж.-К. Трише, выступая в Европарламенте, отметил ухудшившийся прогноз для экономики, а также заявил, что средне- и долгосрочные инфляционные ожидания остаются стабильными, а инфляция в Еврозоне в следующем году упадет ниже 2 % - оставив, таким образом, приоткрытой дорогу для возможного смягчения монетарной политики. В то же время, Трише отверг идеи участия ЕЦБ в финансировании европейских bailout'ов, а также заявил, что ЕЦБ осуществляет интервенции на рынках государственного долга исключительно в рамках целей своей монетарной политики, а не для поддержания финансовой стабильности.

Речь председателя ФРС США Б.Бернанке перед экономическим комитетом конгресса США также не отличалась новизной. Подробно рассмотрев факторы риска для экономики и перечислив «антикризисные» меры, уже недавно принятые ФРС, в освещении вопроса «что делать дальше» Бернанке гораздо больше внимания уделил тому, какой должна быть фискальная политика. В частности, Бернанке заявил, что необходимо обеспечить урегулирование бюджетного дефицита в долгосрочной перспективе, но в краткосрочной воздержаться от сокращений расходов, которые бы еще больше подорвали экономический рост. Тем не менее, наличия фразы о том, что ФРС «готова предпринять дальнейшие шаги для помощи хрупкому экономическому восстановлению» хватило для того, чтобы рынки оценили выступление Бернанке как позитив.

Американские индексы, резко снизившись на открытии, к середине сессии отыграли часть потерь, но затем снова резко развернулись вниз. Однако новость о том, что власти Еврозоны рассматривают варианты масштабной рекапитализации банковского сектора, стали причиной мощного отскока, усиленного закрытием коротких позиций. В результате волатильная сессия закончилась значительным ростом индексов: DJIA +1,44 %, S&P 500 +2,25 %, Nasdaq Composite +2,95 %. Впрочем, как показывает практика, согласование любых антикризисных мер в Еврозоне занимает очень много времени. К тому же вечером агентство Moody's снизило кредитный рейтинг Италии сразу на три ступени - с Aa2 до A2 с негативным прогнозом. В результате на азиатской сессии ничего похожего на вчерашний мощный отскок в США уже не наблюдается – индексы изменяются разнонаправленно. Цены на нефть Brent, отскочив от 100 долл./барр., остаются в нисходящем канале. Российский рынок с утра на положительной территории, однако отскок будет неустойчивым, вернуться сегодня хотя бы выше 1300 пунктов по индексу ММВБ будет нелегко – если, конечно, не последует новых позитивных сигналов из Еврозоны.

РусГидро

РусГидро превзошла ожидания аналитиков по полугодовым данным за 2011г. по МСФО

Согласно полугодовой отчетности по МСФО за 2011г. РусГидро увеличило чистую прибыль на 26% до 27,053 млрд. руб. Исходя из прогнозов аналитиков, прибыль ожидалась на уровне 24 млрд. руб. В связи с продажей сбытовых компаний холдингу Интер РАО ЕЭС выручка РусГидро снизилась на 19,8% до 164,343 млрд. руб. при ожидаемом падении на 22,78% до 158,3 млрд. руб. Расходы сократились на 25,7% до 130,491 млрд. руб. Благодаря восстановлению четырех энергоблоков Саяно-Шушенской ГЭС, разрушенных аварией в 2009г., компании удалось увеличить производство электроэнергии на 4% до уровня 39,262 млрд. кВтч. Также в связи с ростом доли либерализации рынка электроэнергии и цен на электроэнергию РусГидро удалось увеличить показатель EBITDA на 18% до 41,436 млрд. руб. опережение прогнозных финансовых показателей за полгода создает потенциал для роста акций компании, особенно, на фоне падающего рынка.

Газпромэнергохолдинг (ГЭХ), КЭС-Холдинг

ГЭХ и КЭС подали в ФАС заявку об объединении активов

Газпромэнергохолдинг и КЭС-Холдинг подали в ФАС заявку на консолидацию своих энергоактивов. Газпромэнергохолдинг является дочерней компанией «Газпрома». В сферу владения ГЭХа входят контроль в ОГК-2, ОГК-6 (находятся в процессе завершения консолидации), «Мосэнерго», ТГК-1 и сбытовые активы. Суммарная установленная мощность – 37 ГВт. КЭС-Холдинг, в свою очередь, контролирует ТГК-5, ТГК-6, Волжскую ТГК (ТГК-7), ТГК-9, шесть энергосбытовых компаний и ряд газораспределительных активов. Суммарная мощность КЭС – 15,7 ГВт. Согласно условиям объединения, ГЭХ получит 75% минус одна акция, а блокирующий пакет достанется КЭС-Холдингу.

Однако в объединении может быть отказано по причине того, что объединенная компания получит более 30% рынка в первой ценовой зоне (европейская часть России и Урал). ФАС может разрешить сделку в случае продажи части активов, что открывает возможность для Интер РАО ЕЭС возможность приобрести ТГК-6 или Волжскую ТГК. Логичнее для «Интер РАО», владеющей значительными пакетами в ТГК-6 (26,08%) и ТГК-7 (32,44%), будет получение контроля в ТГК-7 путем обмена своих пакетов. С другой стороны, для ГЭХа ТГК-7 всегда являлась наиболее интересным КЭСовским активом, так как ВТГК является вторым по объему потребления газа генератором в России. Вероятнее всего, что если ФАС выдаст предписание избавиться от части активов, то ГЭХ во избежание доплаты деньгами или другими активами откажется от своей доли в ТГК-7.

Платформа Ютинет.Ру

«Платформа Ютинет.Ру» опубликовало промежуточную отчетность за 1 полугодие 2011 года

Один из лидеров российского рынка электронной коммерции, управляющий интернет-магазином, укрепил свои позиции. За 6 месяцев 2011 года выручка выросла более чем в 3 раза и составила 28,3 млн. USD. Основными факторами увеличения оборота стали рост рынка электронной коммерции и увеличение на нем доли эмитента. Чистая прибыль интернет-магазина выросла на 23% до уровня 328 тыс. USD. В настоящий момент развитие компании идет соответственно заявленному плану.

Ютинет.Ру, МСФО 1пг2011г., \$ млн.

	1пг. 2010	1пг. 2011	Изменение
Выручка	8,5	28,3	233%
Валовая прибыль	0,9	3,2	236%
ЕБИТДА	0,28	0,44	56%
Маржа ЕБИТДА	3,3%	1,5%	-
Чистая прибыль/убыток	0,27	0,33	23%
Чистый долг/ ЕБИТДА		1,0	-

Источник: отчетность эмитента, расчеты ИК БФА

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
4 Oct	4:30	AU	Торговый баланс, А\$ млн. (Trade balance)	Авг	3 100	1 900	1 826	1 817
4 Oct	7:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	4,75	4,75	4,75	
4 Oct	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг	-0,1	-0,2	0,5	
4 Oct	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг	5,9	5,8	6,1	
4 Oct	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 01 окт.	0,1		-0,2	
4 Oct	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 01 окт.	3,7		2,7	
4 Oct	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	-0,2	-0,3	0,5	0,3
4 Oct	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг	1,8	1,9	-0,3	
4 Oct	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 01 окт.	-0,1		-0,1	
4 Oct	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 01 окт.	4,1		4,2	
4 Oct	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Авг	-0,2		2,4	2,1
4 Oct	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Авг	-0,2		0,9	0,6
4 Oct	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 30 сен.	-3.069	1,944	0,568	
4 Oct	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 30 сен.	-4.969	1,083	4,621	
4 Oct	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 30 сен.	-1.966	-0,256	-0,223	
4 Oct	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0,0		-0,2	
5 Oct	4:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,6	0,2	0,5	0,6
5 Oct	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		52,5	52,5	
5 Oct	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		50,3	50,3	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		49,1	49,1	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен		49,2	49,2	
5 Oct	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен		50,5	51,1	
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,2	0,2	
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		0,7	0,7	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,2	0,2	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		1,7	1,6	
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,3	0,2	
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		-0,7	-0,2	
5 Oct	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Сен		75	91	
5 Oct	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Сен		52,9	53,3	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 30 сен.		1,900	1,900	
5 Oct	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 30 сен.		1,100	0,800	
5 Oct	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 30 сен.		-0,300	0,100	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 30 сен.			-1,078	
5 Oct	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,4	
6 Oct	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Авг		0,3	-2,8	
6 Oct	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
6 Oct	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,50	1,50	
6 Oct	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 01 окт.		410	391	
6 Oct	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 24 сен.		3,724	3,729	
6 Oct	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 30 сен.			111	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 3б, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна начальник управления	прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил начальник отдела	прямой +7 (812) 329 81 94, доб.1051 m.mun@bfa.ru
Анастасов Антон трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Казанцев Сергей аналитик	доб. 1281 s.kazantsev@bfa.ru
Дорофейкин Олег аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
Иванова Ольга аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru
Настыч Мария специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

Управление торговых операций

Малев Всеволод начальник отдела	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Народовый Роман начальник отдела товарных рынков	прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168 r.narodovyy@bfa.ru
Деордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия начальник отдела	+ 7 (812) 329 8167, доб. 1196 a.lukyanova@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
Широков Станислав специалист	доб. 1053 s.shirokov@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.