	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1478,83	0,29%	2,75%
РТС	1476,44	0,32%	5,01%
MSCI Russia	799,692	0,31%	5,49%
MSCI EM	969,97	0,12%	2,39%
S&P 500	1429,08	-0,61%	1,60%
DJI	13254,29	-0,39%	1,25%
FTSE 100	5793,2	-0,03%	0,60%
DAX 30	7213,70	-0,01%	2,83%
NIKKEI 225	8869,37	-0,03%	0,97%
SSE Composite (09:00 МСК)	2115,39	-0,91%	3,51%
VIX	16,28	13,21%	-6,81%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	0,00	0,02
UST 10 YTM, %	1,65	-0,01	0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,36	1,69	-1,52
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	256,00	5,00	11,00
Russia 30 YTM, %	3,42	-0,00	0,34
Russia 5Y CDS, б.п.	145,90	-8,47	-21,29
Libor 3m USD, %	0,40	-0,35	-1,01
Libor 12m USD, %	1,02	-0,65	-1,20
USD/RUB NDF 3m, %	6,04	0,00	-11,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,44	0,00	-1,00
RUB overnight, %	5,05	31,00	60,00
Mosprime 3m, %	7,10	-2,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,34	-0,85%	-1,07%
EUR/USD	1,2757	1,02%	1,30%
USD/JPY	78,26	-0,75%	0,04%
GBP/USD	1,5988	0,36%	0,65%
AUD/USD	1,033	0,49%	0,85%
USD/CAD	0,9773	-0,53%	-0,84%
USD/CNY	6,3375	-0,08%	-0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,65	-0,11%	-1,32%
USD/RUB ЦБ	32,01	-0,58%	-1,70%
EUR/RUB ЦБ	40,48	-0,36%	-0,60%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	96,54	0,12%	-0,62%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,81	0,49%	-0,84%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,812	1,30%	2,33%
золото, USD/унц. (CME)	1725,2	1,42%	1,97%
серебро, USD/унц. (CME)	33,280	2,02%	3,71%

Прогноз

Настроения на рынках снова ухудшаются, и вчерашняя устойчивость индекса ММВБ продолжения, скорее всего, не получит. Ожидаем сегодня умеренного отступления, ближайшая поддержка 1460 пунктов. Инвесторы продолжат ждать событий второй половины недели, которые могут стать определяющими не только для краткосрочных, но и для среднесрочных перспектив

Рынок акций

В понедельник, 10 сентября, выжидательные настроения вернулись на мировые рынки. В преддверии решения Конституционного суда Германии по поводу ESM, заседания FOMC ФРС США и на фоне очередной порции слабых данных из Китая активность инвесторов снова снизилась. Фондовые индексы как в Азии, так и в Европе демонстрировали в течение сессии разнонаправленные изменения, по модулю не превышавшие для большинства индикаторов 0,5%. Индекс ММВБ также дрейфовал вдоль уровня пятничного закрытия и по итогам дня вырос незначительно: 1478,83 пунктов на закрытие (+0,29%).

В лидерах – электроэнергетический сектор благодаря продолжившемуся ралли в акциях ФСК ЕЭС и Холдинг МРСКа. Также несколько быстрее широкого рынка росли котировки РусГидро и ИнтерРАО. Опередили рынок и акции большинства черных металлургов, прежде всего Мечела. Среди аутсайдеров дня – акции Новатэка, с самого утра оказавшиеся под давлением после сообщений СМИ о намерении Газпрома прекратить закупку газа у независимых производителей в связи со значительным снижением потребления газа внутри страны.

В Европе помимо дискуссий по поводу программы OMT и ожидания решения по ESM на повестке дня остается и «греческий вопрос». Греция вчера признала, что переговоры с инспекторами «тройки» (ЕС-ЕЦБ-МВФ) по поводу согласования очередного плана бюджетной экономии (12 млрд. евро за следующие два года) идут тяжело. «Тройка» требует дальнейших сокращений госслужащих, в то время как греческое правительство настаивает на неготовности населения к дальнейшему ужесточению экономии. Соответственно, снова оживают опасения возможности банкротства Греции.

На американских площадках накануне долго преобладала нейтральная динамика, однако под конец сессии давление усилилось, особенно в высокотехнологическом секторе, результатом чего стало снижение основных индексов (DJIA -0,39%, S&P500 -0,61%, NASDAQ Composite -1,03%), фьючерсы с утра также снижаются. На отрицательной территории и большинство индексов в Азии, которые несут потери до 1%. Нефть Brent стабильна в диапазоне 114 – 115 долл./барр.

На этом фоне вчерашняя относительная устойчивость индекса ММВБ продолжения, скорее всего, не получит, ожидаем с утра на российском рынке умеренного давления на котировки. С точки зрения сохранения восходящего сценария идеально было бы удержаться выше поддержки 1460 пунктов, так как в противном случае очередное возвращение в границы затянувшегося августовского боковика может обескураживающе подействовать на некоторых инвесторов. Впрочем, переоценивать значение конкретных уровней сейчас не стоит, потому что определяться дальнейшие перспективы (как кратко-, так и среднесрочные) будут вышеперечисленными событиями второй половины недели.

Газпром, НОВАТЭК

Газпром приостанавливает закупки у независимых производителей

По информации Ведомостей, Газпром с 10 сентября прекращает закупку газа у независимых производителей в связи со значительным снижением потребления газа внутри страны. Добыча Газпрома действительно заметно снизилась г/г; правда, как мы отмечали ранее, основной причиной этого стало снижение спроса за рубежом. Тем временем, конкуренция с «независимыми» производителями на внутреннем рынке Газпрому дается очень тяжело в связи с разными налоговыми условиями, в которых находятся компании. По словам источников Ведомостей, без закупок со стороны Газпрома НОВАТЭК не сможет реализовать около 28% от общей добычи газа, что чревато компании серьезной недополученной выручкой. Пока официальных комментариев о ситуации не поступало ни от Газпрома, ни от НОВАТЭКа, мы расцениваем ситуацию как негативную для бумаг последнего и рекомендуем временно воздержаться от операций с ними.

Роснефть

Компания выплатит дополнительные дивиденды по итогам 2011 г.

Вице-премьер А.Дворкович подписал директиву об увеличении дивидендов Роснефти за 2011 г. до 25% прибыли по МСФО – до размера, ранее объявленного в качестве ориентира дивидендных выплат компании в будущем. Таким образом, акционеры компании смогут получить около 4,1 руб. в дополнение к 3,45 руб. на акцию, выплаченных по итогам прошлого года. Собрание, посвященное вопросу дополнительных дивидендов, пройдет не раньше ноября, а всего компания направит на дополнительные дивиденды около 43 млрд. руб.

Мы не ожидаем, что новость выступит серьезной поддержкой акциям Роснефти, учитывая небольшой размер выплат относительно капитализации компании, а также значительное снижение показателя чистой прибыли Роснефти по МСФО по итогам 1пг12, пока не позволяющее рассчитывать на положительную динамику дивидендных выплат в 2013-м.

Global Ports

Датская APM Terminals покупает 37,5% Global Ports

Портовое подразделение датского холдинга A.P. Moller-Maersk покупает 37,5% акций российского портового оператора Global Ports. Global Ports оценен в $2,3 млрд, сумма сделки составила примерно $860 млн. APM Terminals купила половину из 75% пакета, принадлежащего компании Transportation Investments Holding Limited (TIHL), которую на 95% контролируют менеджеры компании Н-Транс Никита Мишин, Константин Николаев и Андрей Филатов. Ожидается, что сделка завершится до конца года, как только будут получены все необходимые одобрения. Мы позитивно оцениваем данную новость, так как получение мирового лидера на рынке международных контейнерных перевозок и интегрированной логистики в качестве инвестора должно положительно отразиться на бизнесе портового оператора.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 сен	5:00	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Авг	26,7	19,8	25,1	
10 сен	5:00	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Авг	2,7	3,0	1,0	
10 сен	5:00	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Авг	-2.6	3,5	4,7	
10 сен	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Авг	40,5		39,7	
10 сен	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	0,2	-0,5		
10 сен	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Июл	-3.28	9,10	6,46	11,82
11 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 07 сен.		-2,080	-7,206	
11 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 07 сен.		-1,880	-2,283	
11 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 07 сен.		-0,900	-0,132	
11 сен	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Авг		0,2	-0,4	
11 сен	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Авг		-1,9	-2,1	
11 сен	9:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	2 кв.			-0,1	
11 сен	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Авг		0,3	0,3	
11 сен	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Авг		2,2	2,0	
11 сен	12:30	GB	Торговый баланс, € млрд. (Trade balance)	Июл		-9,000	-10,120	
11 сен	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, € млрд. (Non-EU trade balance)	Июл		-4,500	-5,180	
11 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 08 сен.			-0,4	
11 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 08 сен.			3,7	
11 сен	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июл		-44,00	-42,90	
11 сен	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Июл			39,10	
11 сен	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Июл			40,90	
11 сен	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Июл		-1,00	-1,81	
11 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 08 сен.			1,7	
11 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 08 сен.			2,5	
12 сен	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл			-1,8	
12 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Авг		0,3	0,3	
12 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Авг		2,0	2,0	
12 сен	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Июл			-4,9	
12 сен	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Июл		8,0	8,0	
12 сен	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Авг			-5,9	
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл			-0,6	
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		-3,3	-2,1	
12 сен	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Авг		0,4	0,5	
12 сен	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг		1,4	-0,6	
12 сен	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июл		0,2	-0,2	
12 сен	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июл		0,7	-1,4	
12 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 07 сен.		-2,080	-7,426	
12 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 07 сен.		-1,880	-2,334	
12 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 07 сен.		-0,900	0,993	
12 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 07 сен.			0,094	
13 сен	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл			1,5	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Авг		1,1	0,3	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Авг		1,4	0,5	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Авг		0,2	0,4	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Авг		2,6	2,5	
13 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 08 сен.		370	365	
13 сен	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 01 сен.		3,318	3,322	
13 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 07 сен.			28	
13 сен	20:30	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-			0,25	
13 сен	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Авг		-155,00	-69,60	
13 сен	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 07 сен.			514,6	
14 сен	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июл			-2,3	
14 сен	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июл			-1,2	
14 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,4	-0,5	
14 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		2,6	2,6	
14 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Авг		0,4	-0,7	
14 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Авг		1,7	1,9	
14 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 07 сен.			290,46	

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

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай — доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей — доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена — доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
начальник отдела

Щекина Елена — доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
ведущий специалист

Ермолина Анастасия — доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
специалист

Дымникова Светлана — доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
специалист

Кросс Анна — доб. 1087 a.kross@bfa.ru
специалист

Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bank.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис — доб. 1284 d.demin@bfa.ru
начальник отдела

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

Куриленко Кирилл — доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
ведущий аналитик

Жданов Дмитрий — доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
ведущий аналитик

Новожилов Яков — доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
аналитик

Ониксимова Юлия — доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
аналитик

Настыч Мария — доб. 1154 m.nastych@bfa.ru
специалист

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин — доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
начальник отдела

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Каюмов Виталий — доб. 1477 v.kaumov@bfa.ru
начальник отдела

Деордиев Александр — доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
старший трейдер

Широков Станислав — доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
трейдер

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман — доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
начальник отдела

Казанцев Сергей — доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
трейдер

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»