	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1458,26	0,36%	-2,57%
РТС	1475,70	0,06%	-3,08%
MSCI Russia	791,125	-0,27%	-3,34%
MSCI EM	1002,66	0,43%	-0,39%
S&P 500	1440,67	-0,45%	-1,33%
DJI	13437,13	-0,36%	-1,05%
FTSE 100	5742,07	-0,65%	-1,89%
DAX 30	7216,15	-1,01%	-3,16%
NIKKEI 225	8870,16	-0,89%	-2,63%
SSE Composite (09:00 МСК)	2086,17	1,45%	2,93%
VIX	15,73	6,00%	12,52%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,23	-0,02	-0,03
UST 10 YTM, %	1,63	-0,02	-0,12
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,41	1,66	-1,39
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	189,00	-67,00	-67,00
Russia 30 YTM, %	2,98	-0,06	-0,05
Russia 5Y CDS, б.п.	156,66	-3,46	15,68
Libor 3m USD, %	0,36	-0,18	-1,08
Libor 12m USD, %	0,97	-0,28	-1,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,58	32,00	43,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,45	1,00	2,00
RUB overnight, %	5,00	-119,00	-34,00
Mosprime 3m, %	7,17	-2,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,59	-0,45%	0,14%
EUR/USD	1,2846	-0,52%	-0,94%
USD/JPY	77,96	0,49%	-0,35%
GBP/USD	1,6144	-0,56%	-0,43%
AUD/USD	1,0359	-0,75%	-0,71%
USD/CAD	0,9838	0,35%	0,70%
USD/CNY	6,3021	0,01%	-0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,21	0,40%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,20	-0,09%	-1,21%
EUR/RUB ЦБ	40,21	0,08%	-1,83%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	92,19	0,37%	-0,75%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	112,39	0,34%	0,87%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,297	9,06%	17,88%
золото, USD/унц. (CME)	1771,8	-0,31%	0,32%
серебро, USD/унц. (CME)	34,460	-0,49%	-0,38%

Прогноз

На этой неделе ключевым вопросом для российского рынка акций останется способность удержаться в восходящем тренде. Утром понедельника конъюнктура выглядит умеренно неблагоприятной, индекс ММВБ может снова протестировать минимум прошлой недели в районе 1440 пунктов

Рынок акций

В пятницу, 28 сентября, в первой половине дня на рынках рисковых активов преобладала восходящая динамика после того, как правительство Испании накануне объявило планы решительного сокращения дефицита бюджета и проведения новых реформ. Однако затем настроения стали ухудшаться. Индекс ММВБ ближе к концу сессии уходил на отрицательную территорию, но по итогам основной сессии все-таки зафиксировал небольшой прирост: +0,36%, до 1 458,26 пунктов. В лидерах дня – акции СОЛЛЕРС, Э.ОН Россия, ТГК-9, среди ликвидных бумаг – ФСК ЕЭС и префы Транснефти. Среди аутсайдеров – акции ВТБ, Магнита, Системы.

Основной причиной ухудшения настроений на внешних площадках с середины пятничной сессии стало беспокойство инвесторов в преддверии публикации данных стресс-тестов испанской банковской системы. Впрочем, в итоге они вышли примерно по ожиданиям, при неблагоприятном сценарии потребность испанских банков в дополнительном капитале составит 59,3 млрд евро. Американская макроэкономическая статистика подбодрить «быков» также не смогла. Индекс деловой активности в Чикаго в сентябре впервые за три года оказался ниже 50 пунктов (49,7). Личные доходы населения в августе выросли на 0,1% (ожидалось +0,2%), июльские данные были пересмотрены с +0,3% до +0,1%. Личные расходы, как и ожидалось, выросли на 0,5%. Окончательное значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета выросло в сентябре 74,3 до 78,3 пунктов, но ожидалось 79,0. Американские индексы по итогам сессии потеряли в пределах 2/3 процента.

На этой неделе ключевым вопросом для российского рынка акций останется способность удержаться в восходящем тренде. На утро понедельника конъюнктура выглядит умеренно неблагоприятной, большинство индексов в Азии на отрицательной территории, в аутсайдерах Nikkei225 (-0,8%). Нефть Brent в пятницу отступала до 111,5 долл./барр., затем отскочила выше поддержки 112, но утром в понедельник снова отступила до пятничного внутридневного минимума. Давление на сырьевые товары оказывает ситуация на валютном рынке, где пара евро/доллар отступила к отметке 1,28 впервые за последние три недели. На этом фоне ожидаем снижения российских индексов с открытия, индекс ММВБ может снова протестировать минимум прошлой недели в районе 1440 пунктов. Вечером в фокусе внимания будет выступление председателя ФРС США Б.Бернанке.

Северсталь

Компания выплатит дивиденды

По результатам 1пг12 Северсталь осуществит выплату дивидендов в размере 1,52 руб. на одну акцию и одну ГДР. Дата отсечки 10 августа 2012 г., выплаты будут осуществляться до 26 ноября включительно.

Металлоинвест

Компания отчиталась за 1пг12

Металлоинвест опубликовал финансовые результаты за 1пг12 по МСФО. Результаты компании оказались средними по отрасли. В связи с некоторым сокращением себестоимости производства, а также коммерческих расходов в 1пг12 относительно аналогичного периода прошлого года Металлоинвест увеличил рентабельность по показателю операционной прибыли, несмотря на падение его в абсолютном выражении. Снижение показателя EBITDA и его рентабельности вызвано падением цен на железную руду и сталь. Рост чистой прибыли в основном обусловлен продажей дочерней компании Металлоинвесттранс.

Уровень чистого долга компании вырос до 1,7х к показателю EBITDA по сравнению с 1,1х на конец 2011 г. в частности, за счет дебютного выпуска рублевых облигаций, тем не менее, долговая нагрузка находится на комфортном для компании и достаточно низком в среднем по отрасли уровне.

Основные финансовые показатели, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	4 458	5 094	-12,5%
Операционная прибыль	1 301	1 416	-8,1%
Операционная маржа	29,2%	27,8%	+1,4 п.п.
EBITDA	1 642	1 983	-17,2%
Маржа EBITDA	36,8%	38,9%	-2,1 п.п.
Чистая прибыль	1 312	975	+34,6%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Компания демонстрирует устойчивость к слабой конъюнктуре рынков, в связи с чем в дальнейшем можно ожидать роста финансовых показателей Металлоинвеста на фоне восстановления цен на основную продукцию компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
28 сен	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Авг	8,7		8,0	
28 сен	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Авг	-5.5	-7,7	-9,6	
28 сен	9:30	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	0,0			
28 сен	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,3	0,6	-0,9	-1,0
28 сен	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	-0.8		-1,0	-1,6
28 сен	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июл	0,4	0,7	-0,9	
28 сен	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июл	0,4	-0,1	0,1	0,4
28 сен	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Сен	2,7	2,5	2,6	
28 сен	15:30	IN	Платежный баланс, $ млрд. (Balance of payments)	2 кв.	0,50		-5,70	
28 сен	15:30	IN	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	2 кв.	-16.55		-21,70	
28 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Авг	0,1	0,1		0,1
28 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Авг	1,6		1,6	
28 сен	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Авг	1,5		1,3	
28 сен	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Авг	0,1	0,2	0,3	0,1
28 сен	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Авг	0,1		0,4	
28 сен	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Июл	0,2		0,2	0,1
28 сен	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Сен	49,7	53,0	53,0	
28 сен	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Сен	78,3	79,0	79,2	
28 сен	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Сен	78,3	79,0	79,2	
28 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 28 сен.	126,7		125,4	125,3
28 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 28 сен.	3,8		2,7	
1 окт	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Авг			15,50	
1 окт	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		42,6	42,6	
1 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		47,3	47,3	
1 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		46,0	46,0	
1 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Сен		49,0	49,5	
1 окт	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Авг		0,100	-0,200	
1 окт	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Авг		0,500	1,100	
1 окт	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Авг		49,00	47,30	
1 окт	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		11,4	11,3	
1 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг			-0,5	
1 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг			0,3	
1 окт	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Сен		49,7	49,6	
1 окт	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Сен		55,5	54,0	
1 окт	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Авг		0,5	-0,9	
1 окт	22:00	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Сен		2,700	3,230	
2 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 сен.			0,335	
2 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 сен.			0,112	
2 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 сен.			-0,483	
2 окт	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		3,50	3,50	
2 окт	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Сен			1,3	
2 окт	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Сен		-0,8	-0,7	
2 окт	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг		0,5	0,4	
2 окт	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг		2,6	1,8	
2 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 29 сен.			0,6	
2 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 29 сен.			2,9	
2 окт	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		2,2	0,3	
2 окт	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-1,2	-2,9	
2 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 29 сен.			1,7	
2 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 29 сен.			2,0	
3 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		50,6	50,6	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		46,0	46,0	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен		45,9	45,9	
3 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен		53,0	53,7	
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,1	-0,2	
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		-2,0	-1,7	
3 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 сен.			-2,446	
3 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 сен.			-0,481	
3 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 сен.			-0,482	

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.broker.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
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

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

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
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

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

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

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

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

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

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

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

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

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

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

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

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

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

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»