	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

Сегодня ожидаем умеренного роста российских индексов на открытии. По-прежнему полагаем, что продолжение восходящего тренда последних месяцев вполне вероятно

Рынок акций

В понедельник, 1 октября, перед открытием российского рынка внешний фон был умеренно негативен из-за новых слабых данных из Китая, однако российские индексы на открытии удержались на положительной территории, а начиная с европейской сессии улучшились и внешние настроения. В итоге рынок весь день уверенно рос, индекс ММВБ еще до полудня преодолел внутридневной максимум пятничной сессии, а к концу сессии вернулся на уровни недельной давности: на закрытие он составил 1490,21 пунктов (+2,19%), закрывшись практически на дневном максимуме. Среди лидеров сессии – акции Мосэнерго, Новатэка, Холдинга МРСК, целый ряд представителей металлургического сектора (Мечел, ММК, НЛМК).

Европейские фондовые рынки росли на возвращении умеренного оптимизма в отношении Испании. В частности, рейтинговое агентство Moody's вчера отметило, что рекапитализация банков позитивно сказалась бы на рейтинге страны. Впрочем, также оно предупредило, что собственные прогнозы агентства по «негативному» и «очень негативному» сценариям предполагали гораздо большую сумму рекапитализации, чем получившаяся исходя из стресс-тестов. Впрочем, потенциальные источники негатива также были. В частности, СМИ сообщали, что рецессия в Греции, вопреки ранее озвучивавшимся прогнозам, может продолжиться в 2013 году шестой год подряд.

В США индекс деловой активности в производственном секторе (ISM manufacturing) превысил ожидания и, главное, впервые с мая 2012 вернулся выше отметки 50 пунктов, разделяющей рост и снижение деловой активности. В совокупности с ростом оптимизма относительно Европы это позволило американским индексам начать октябрь уверенным ростом, DJIA и S&P500 в первой половине сессии прибавляли более 1%. Однако после выступления Б.Бернанке оптимизм стал гораздо более умеренным, что уменьшило прирост DJIA и S&P 500 и увело NASDAQ Composite в небольшой минус.

Б.Бернанке во вчерашнем выступлении – первом после пресс-конференции, на которой он объявил о QE3 – снова защищал количественное смягчение. Председатель ФРС отметил, что целью программы является стимулирование создания рабочих мест через снижение процентных ставок – но не финансирование дефицита госбюджета. Также, по его словам, ФРС продолжит жестко придерживаться мандата на поддержание ценовой стабильности. Не вполне понятно, расстроила ли инвесторов такая «умеренность» ФРС, либо выступление председателя стало лишь поводом для локальной фиксации прибыли.

Рынки в Азии сегодня растут в пределах 1%, нефть Brent стабильна выше 112 долл./барр. Сегодня ожидаем умеренного роста российских индексов на открытии. По-прежнему полагаем, что продолжение восходящего тренда последних месяцев вполне вероятно. Впрочем, выше 1500 пунктов препятствием для продолжения роста станет линия нисходящего тренда 2011-2012 гг, над которой индекс не сумел закрепиться в середине сентября. Получится ли сделать это со второй попытки – будет зависеть от конъюнктуры внешних рынков, также определяющихся сейчас с вопросом о глубине коррекции. Среди сегодняшних событий можно выделить анонсированное СМИ выступление В.Путина перед участниками инвестиционного форума ВТБ Капитала.

Мостотрест

Мостотрест увеличил прибыль в 3,7 раза

Мостотрест в первом полугодии 2012 года продемонстрировала высокие финансовые результаты деятельности, увеличив выручку на 17% и чистую прибыль на 6%, продолжила реализацию стратегии по развитию в смежных бизнес сегментах, сохранила устойчивое финансовое положение и увеличила объем капитальных вложений.

Объем заказов компании пополнился новыми проектами на 25,7 млрд рублей и составил 299,7 млрд рублей (на 6% ниже показателя на конец 2011 года) за счет второй очереди реконструкции морского порта Сочи, реконструкции аэропорта в Петропавловске-Камчатском и второй очереди транспортной развязки на пересечении трассы М10 и подъезда к Зеленограду.

Мостотрест, МСФО 6м2012г., $ млн.

	1пг12	1пг11	Изменение
Выручка	1 492	1 273	17%
Валовая прибыль	196	198	-1%
Валовая маржа	13,1%	15,6%	-2,4 п.п.
EBITDA	147	147	0%
Маржа EBITDA	9,9%	11,6%	-1,7 п.п.
Чистая прибыль/убыток	60	56	6%
Чистый долг/ EBITDA	0,0	-2,3	-98%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

По словам менеджмента компании, в качестве возможностей дальнейшего развития Мостотерст продолжает рассматривать варианты дальнейшей диверсификации как в основных, так и в смежных сегментах с целью выполнения рентабельных видов работ собственными силами. В то же время компания планируем накапливать опыт и компетенции по участию в государственно-частных проектах для дальнейшего роста в сегментах со стабильными денежными потоками.

В целом мы позитивно оцениваем результаты компании за первое полугодие 2012 года. Мостотрест является ведущей компанией на российском рынке инфраструктурного строительства, который продолжает расти благодаря устойчивой государственной поддержке.

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»