	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1456,74	-1,07%	0,25%
РТС	1483,03	-0,62%	0,56%
MSCI Russia	795,54	-0,39%	0,56%
MSCI EM	1005,52	0,30%	0,29%
S&P 500	1461,4	0,72%	0,98%
DJI	13575,36	0,60%	0,66%
FTSE 100	5827,78	0,03%	0,84%
DAX 30	7305,21	-0,23%	0,21%
NIKKEI 225	8824,59	0,89%	-1,40%
SSE Composite (09:00 МСК)	2086,17	1,45%	2,93%
VIX	14,55	-5,70%	-1,95%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	0,01	-0,01
UST 10 YTM, %	1,67	0,06	0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,54	1,63	-1,66
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,89	0,02	-0,15
Russia 5Y CDS, б.п.	136,95	-2,96	-23,17
Libor 3m USD, %	0,35	-0,02	-0,80
Libor 12m USD, %	0,96	-0,25	-1,93
USD/RUB NDF 3m, %	6,19	2,00	32,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,36	-3,00	-8,00
RUB overnight, %	5,60	31,00	20,00
Mosprime 3m, %	7,15	-1,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,44	-0,78%	-0,19%
EUR/USD	1,3017	0,88%	0,81%
USD/JPY	78,47	0,01%	1,15%
GBP/USD	1,6190	0,72%	-0,28%
AUD/USD	1,0238	0,24%	-1,91%
USD/CAD	0,9804	-0,71%	0,00%
USD/CNY	6,2840	0,00%	-0,29%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,19	-0,24%	0,34%
USD/RUB ЦБ	31,19	0,19%	-0,09%
EUR/RUB ЦБ	40,21	0,11%	0,09%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	91,71	4,05%	-0,15%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	112,58	4,08%	0,51%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,406	0,32%	3,31%
золото, USD/унц. (CME)	1788,6	0,56%	0,63%
серебро, USD/унц. (CME)	34,930	0,98%	0,87%

Прогноз

На фоне отыгравших позавчерашние потери цен на нефть и умеренного роста на зарубежных фондовых площадках индекс ММВБ сегодня оттолкнется вверх от 200-дневной скользящей средней. Итоги дня и недели будут зависеть от ежемесячного обзора по рынку труда США

Рынок акций

В четверг, 4 октября, индекс ММВБ в течение первого часа торгов удерживался у уровней предыдущего закрытия, однако в итоге все-таки ушел ниже, отыграв падение цен на нефть. К часу дня он отступил в район 1455 пунктов, где и дрейфовал до конца сессии над 200-дневной экспоненциальной скользящей средней. При этом позитивное открытие торгов в США сколь-либо существенной поддержки котировкам российских бумаг не оказало – на закрытие индекс ММВБ остался вблизи дневных минимумов, составив 1456,74 пункта (-1,07%). Среди аутсайдеров вчерашней сессии – акции Холдинга МРСК, ФСК ЕЭС, Распадской, Мечела, в первом эшелоне существенно хуже рынка выглядели акции ЛУКОЙЛа. Выросли котировки ОГК-5, Системы, СОЛЛЕРС, МТС, Уралкалия.

ЕЦБ на вчерашнем заседании оставил процентные ставки без изменения, как и ожидали большинство участников рынка, базовая ставка составляет 0,75% годовых. Глава банка М.Драги на последовавшей пресс-конференции заявил, что на заседании не обсуждалась возможность снижения ставок в краткосрочной перспективе. Комментируя OMT, Драги подчеркнул, что объявления о программе уже успокоило финансовые рынки, и заверил в готовности ЕЦБ покупать облигации стран, которые обратятся за помощью. Комментируя непосредственно ситуацию в Испании, Драги отметил наличие существенного прогресса в «приведении финансов страны в порядок», и подчеркнул, что обращение за помощью – это прерогатива самой страны.

В США число первичных заявок на пособие по безработице выросло меньше ожиданий, +4 тыс. при прогнозе роста на 11 тыс. – и это, похоже, стало главным позитивным драйвером на американской сессии. Заказы промышленности в августе снизились несколько меньше ожиданий, -5,2% а не 5,9%, но самое сильное за три года падение позитивом назвать все равно трудно. Опубликованный вечером протокол сентябрьского заседания ФРС показал, что многие участники склоняются к возможности установления конкретных ориентиров по инфляции и уровню безработицы в качестве условий изменения монетарной политики.

Основные американские индексы вчера прибавили 0,5 – 0,7%. После заседания ЕЦБ ускорился рост пары евро/доллар (в итоге она вернулась выше 1,30) и вообще ослабление доллара на валютном рынке, и это оказало поддержку сырьевым рынкам, нефть Brent с утра снова у 112 долл./барр., откуда упала позавчера. Банк Японии на сегодняшнем заседании отставил монетарную политику без изменений и ухудшил экономические прогнозы. Тем не менее, азиатские индексы также в небольшом плюсе.

Никаких принципиальных изменений в ситуацию вчерашнее заседание ЕЦБ не принесло: практическая реализация программы OMT по-прежнему зависит от властей Испании. Однако в моменте конъюнктура заметно улучшилась. На фоне отыгравших позавчерашние потери цен на нефть и умеренно плюсующих зарубежных индексов индекс ММВБ сегодня оттолкнется вверх от 200-дневной скользящей средней. Итоги дня и недели будут зависеть от ежемесячного обзора по рынку труда США. В принципе, в современных условиях даже слабые данные могут выступать позитивным драйвером – если инвесторы рассматривают их как повод для расширения монетарных мер. Однако полагаем, что сейчас, когда QE3 уже объявлено, росту котировок рисковых активов скорее способствовали бы более сильные данные.

EVRAZ, Распадская

Компания получит косвенный контроль над ОАО Распадская

Руководство EVRAZ достигло соглашения о приобретении 50% Corber Enterprises Limited, владеющей 82% акций Распадской. Таким образом, все 100% Corber будут принадлежать EVRAZ, вследствие чего компания получит косвенный контроль над Распадской.

На текущий момент EVRAZ является основным клиентом Распадской, приобретение косвенного контроля над компанией – разумный шаг в целях снижения транзакционных издержек. Для осуществления сделки EVRAZ осуществит допэмиссию акций в количестве 132,7 млн шт. (9,9% акционерного капитала на текущий момент) и выпуск 33,9 млн варрантов на 33,9 млн акций. Реализация варрантов может быть произведена в период от 12 до 15 месяцев после завершения приобретения Corber. Согласно сообщению компании, предполагается, что после реализации варрантов 11,06% акций EVRAZ будут принадлежать нынешним владельцам 50% Corber – Adroliv Investments Limited. Также денежными средствами будет выплачено порядка $202 млн из расчета $1949,8 за одну акцию Corber (всего 103600 шт.), выплаты будут осуществляться четырьмя равными долями в 1кв13, 2кв13, 3кв13 и 1кв14.

ТНК-ВР

Саратовский НПЗ остановлен после пожара

После возгорания, произошедшего накануне на установке крекинга Саратовского НПЗ, ТНК-ВР, в чью структуру входит завод, вынуждена была приостановить его работу. Локальный дефицит нефтепродуктов будет компенсироваться за счет запасов, созданных предприятием, и сырья, поступающего от других производителей региона.

Саратовский НПЗ представляет собой около одной пятой перерабатывающих мощностей ТНК-ВР, и, в случае большой длительности, его остановка может оказать заметное влияние на показатели компании. Кроме того, пока неясен объем прямого ущерба, нанесенного пожаром. Отметим, что весной 2010 г. на Саратовском НПЗ уже имел место пожар: его последствия были устранены довольно быстро, но новое ЧП может привлечь внимание государственных ведомств к проблеме безопасности объектов всей ТНК-ВР.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
4 окт	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Сен	1 277		1 273	
4 окт	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,2	0,4	-0,8	
4 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Сен	-0.4		-0,4	-0,5
4 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Сен	-1.2	-0,9	-0,9	
4 окт	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0,50	0,50	0,50	
4 окт	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	0,75	0,75	0,75	
4 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 29 сен.	367	370	359	363
4 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 сен.	3,281	3,271	3,271	3,281
4 окт	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Авг	-5.2	-5,8	2,8	2,6
4 окт	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Авг	0,7		0,7	
4 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 28 сен.	77	71	80	
4 окт	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0,6		0,1	
5 окт	7:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
5 окт	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Авг	0,6		-1,4	
5 окт	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Авг		-0,5	0,5	
5 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 28 сен.			293,97	
5 окт	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Сен		0,55	0,41	
5 окт	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Сен		0,2		
5 окт	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Сен		34,4	34,4	
5 окт	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		8,2	8,1	
5 окт	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Сен		113	96	
5 окт	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		7,0	7,3	
5 окт	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен		10,0	34,3	
5 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 28 сен.			126,7	
5 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 28 сен.			3,8	
5 окт	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Авг		6,50	-3,28	
8 окт	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Авг		-0,9	0,5	
8 окт	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Авг		0,2	0,9	
8 окт	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг		15,2	16,1	
8 окт	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,9	1,3	
9 окт	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг			2,9	
9 окт	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг			-0,8	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Авг			-7,150	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Авг			-2,880	
10 окт	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Сен			0,9	
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,4	0,2	
11 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Сен			0,3	
11 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Сен			-1,8	
11 окт	4:00	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 28 сен.			528,2	
11 окт	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		5,2	5,1	
11 окт	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен		5 000	-8 800	
11 окт	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Сен			40,5	
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Сен				
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Сен		2,0	2,0	
11 окт	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг			1,4	
11 окт	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Авг			37,74	
11 окт	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Авг			40,08	
11 окт	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Авг			-2,34	
12 окт	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг			0,1	
12 окт	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Авг			-2,5	
12 окт	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,5	0,6	
12 окт	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-3,5	-2,3	

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»