	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1473,61	-0,27%	-1,11%
РТС	1492,51	-1,07%	-1,41%
MSCI Russia	799,457	-1,01%	-1,08%
MSCI EM	997,93	-1,11%	-0,82%
S&P 500	1455,88	-0,35%	0,79%
DJI	13583,65	-0,19%	0,51%
FTSE 100	5841,74	-0,50%	0,37%
DAX 30	7291,21	-1,44%	-0,48%
NIKKEI 225	8863,3	0,44%	-0,08%
SSE Composite (09:00 МСК)	2116,80	2,04%	1,47%
VIX	15,11	5,44%	-7,41%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	0,02	0,03
UST 10 YTM, %	1,74	0,07	0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,57	1,63	-1,71
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,90	-0,00	-0,10
Russia 5Y CDS, б.п.	136,32	-3,30	-18,38
Libor 3m USD, %	0,35	-0,10	-0,50
Libor 12m USD, %	0,95	-0,10	-1,32
USD/RUB NDF 3m, %	6,09	2,00	-10,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,31	0,00	-14,00
RUB overnight, %	5,45	-9,00	-44,00
Mosprime 3m, %	7,16	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,62	0,23%	-0,36%
EUR/USD	1,2969	-0,37%	0,63%
USD/JPY	78,32	-0,19%	0,45%
GBP/USD	1,6026	-1,01%	-0,63%
AUD/USD	1,0184	-0,53%	-1,66%
USD/CAD	0,9766	-0,39%	-0,56%
USD/CNY	6,2874	0,05%	0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,32	0,54%	0,62%
USD/RUB ЦБ	30,97	-0,47%	0,19%
EUR/RUB ЦБ	40,28	0,06%	0,76%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	89,33	-0,61%	-3,41%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,82	-0,18%	-0,33%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,403	-0,09%	-2,21%
золото, USD/унц. (CME)	1774,3	-0,80%	0,03%
серебро, USD/унц. (CME)	33,960	-2,78%	-1,96%

Прогноз

На умеренно позитивном внешнем фоне индекс ММВБ сегодня снова приблизится к зоне сопротивления 1490 – 1500 пунктов. Однако попытка преодолеть ее и выйти из консолидации последних дней может быть отложена до появления более четких внешних драйверов

Рынок акций

В понедельник, 8 октября, на рынках акций преобладали негативные настроения на фоне сохраняющейся неопределенности в Европе. Дополнительным поводом для сомнений стало снижение МВФ прогнозов роста экономики для Китая, Индии и ряда других азиатских стран. Оказавшаяся незначительно лучше ожиданий динамика промпроизводства в Германии за август (-0,5% при прогнозе -0,6%) существенно на настроения не повлияла.

Индекс ММВБ в этих условиях за первые два часа торгов отступил в район 1460 пунктов, откуда затем постепенно восстанавливался, и итоговые потери оказались умеренными: -0,27% до 1473,61 пунктов. Среди лидеров дня – акции ФСК ЕЭС, Магнита, СОЛЛЕРС. Опережающими темпами снижались котировки акций Холдинга МРСК, Распадской, Акрона. В первом эшелоне в плюсе обычка Сургутнефтегаза. Акции ГАЗПРОМа на фоне состоявшейся вчера церемонии запуска второй нитки газопровода «Северный поток» на нейтральной территории.

В понедельник состоялась очередная встреча еврогруппы. Министры финансов еврозоны одобрили очередной транш помощи для Португалии: EFSF выделит следующие 0,8 млрд евро, а к концу месяца страна получит 2 млрд евро от EFSM и 1,5 млрд от МВФ. Также обсуждались долговые проблемы региона, в том числе возможность создания единого надзорного органа для банковской системы. Глава еврогруппы Ж.-К. Юнкер, комментируя ситуацию в Испании, похвалил правительство за уже предпринятые меры по сокращению бюджетного дефицита и заявил, что еврогруппа не собирается давать стране советы по поводу запроса о помощи. А министр финансов Германии прямо сказал что, по его мнению, Испании не нужна программа помощи.

В США вчера в связи с Днем Колумба рынки облигаций были закрыты, торги акциями проводились, но обороты резко упали, из основных индексов умеренно отступили DJIA (-0,19%) и S&P500 (-0,35%), слабее оказалась динамика NASDAQ Composite (-0,76%). В фокусе внимания в ближайшие дни – сезон отчетностей в США, который стартует сегодня после закрытия американской сессии с отчета Alcoa. Ожидания участников рынка относительно корпоративных отчетов довольно осторожные. Согласно опросам Thomson Reuters, по акциям, входящим в состав S&P 500, прогнозируется снижение прибыли на 2,4% г/г. Впрочем, это также может означать, что ухудшение корпоративных результатов уже заложено в цены.

С утра в Азии динамика разнонаправленная, но больше индексов на положительной территории. Нефть Brent снова пытается закрепиться выше 112 долл./барр. На этом фоне индекс ММВБ снова приблизится к зоне сопротивления 1490 – 1500 пунктов. Однако попытка преодолеть ее и выйти из консолидации последних дней может быть отложена до появления более четких внешних драйверов.

ТНК-ВР

Компания рассмотрит вопрос о дивидендах

4-5 октября было проведено заседание совета директоров ТНК-ВР, на котором обсуждался ряд существенных вопросов. В частности, были в целом одобрены инвестиции в газовый проект «Роспан», изначально вызвавшие вопросы у британской стороны. Вложения в проект могут составить около $2 млрд в течение следующих двух лет. Совет директоров ТНК-ВР также поручил менеджменту проработать вопрос о выплате компанией дивидендов. Ожидается, что в течение нескольких недель предложения менеджмента будут рассмотрены советом директоров. Напомним, что совет директоров ТНК-ВР в настоящее время работает не в полном составе и может одобрить лишь выплату дополнительных дивидендов. Летом представители AAR уже заблокировали предложение BP о дивидендных выплатах, которые с высокой долей вероятности могут не быть одобрены и на этот раз.

Возобновлена работа Саратовского НПЗ

В понедельник ТНК-ВР сообщила о возобновлении работы Саратовского НПЗ, остановленного из-за пожара на установке висбрекинга несколькими днями ранее. Стоимость ликвидации последствий пожара пока неясна, но мы не думаем, что событие будет иметь заметное влияние на показатели компании. На момент запуска установки висбрекинга в 2004 г. ТНК-ВР оценивала инвестиции в проект в $28 млн. Для сравнения, стоимость проекта строительства установки гидрокрекинга на том же Саратовском НПЗ, который совет директоров ТНК-ВР одобрил в конце прошлой недели, составляет $1,2 млрд.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
8 окт	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Авг	2,4	-0,5	0,5	0,4
8 окт	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Авг	0,3	0,3	0,9	0,3
8 окт	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг	18,3	15,3	16,1	16,3
8 окт	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	-0.5	-0,8	1,3	1,2
9 окт	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,5	2,9	
9 окт	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-1,1	-0,8	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Авг		-8,500	-7,150	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Авг		-4,000	-2,880	
9 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 06 окт.			-0,3	
9 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 06 окт.			2,4	
9 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 06 окт.			1,6	
9 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 06 окт.			2,3	
10 окт	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Сен		0,5	1,1	
10 окт	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Сен		3,3	3,1	
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0,2	0,2	
10 окт	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Авг		0,5	0,7	
10 окт	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Авг		0,5	-0,1	
11 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 05 окт.			0,462	
11 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 05 окт.			-0,059	
11 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 05 окт.			-0,321	
11 окт	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Сен			0,9	
11 окт	4:00	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 05 окт.			528,2	
11 окт	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		5,3	5,1	
11 окт	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен		3 750	-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	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 06 окт.		370	367	
11 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 сен.		3,275	3,281	
11 окт	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Авг		-44,00	-42,00	
11 окт	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Сен		0,4	0,9	
11 окт	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен		0,7	0,7	
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		-2,00	-2,34	
11 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 05 окт.			77	
11 окт	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 05 окт.			-0,482	
11 окт	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 окт.			0,114	
11 окт	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 окт.			-3,689	
11 окт	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 окт.			0,135	
12 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Сен		0,3	0,3	
12 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Сен		-1,4	-1,8	
12 окт	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		1,1	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		-0,4	0,6	
12 окт	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-4,2	-2,3	
12 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 05 окт.			294,81	
15 окт	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен		-3,6	-3,5	
15 окт	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1,9	2,0	
15 окт	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Авг			0,5	
15 окт	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Авг			-1,3	
16 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен			0,5	
16 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен			2,5	
16 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт		-17,0	-18,2	
16 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт		12,0	12,6	

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»