	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1460,93	-0,82%	-0,79%
РТС	1483,84	-0,69%	-0,57%
MSCI Russia	793,044	-0,63%	-0,31%
MSCI EM	992,09	-0,45%	-1,34%
S&P 500	1432,56	-0,62%	-1,27%
DJI	13344,97	-0,95%	-1,11%
FTSE 100	5776,71	-0,58%	-0,84%
DAX 30	7205,23	-0,41%	-1,60%
NIKKEI 225	8596,23	-1,98%	-1,72%
SSE Composite (09:00 МСК)	2114,51	-0,26%	1,36%
VIX	16,29	-0,49%	5,57%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,00	0,03
UST 10 YTM, %	1,68	-0,03	0,06
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,50	1,70	-1,74
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,88	-0,02	0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	143,34	6,31	3,43
Libor 3m USD, %	0,34	-0,40	-0,97
Libor 12m USD, %	0,94	-0,75	-1,45
USD/RUB NDF 3m, %	6,20	3,00	3,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,32	0,00	-4,00
RUB overnight, %	6,19	30,00	90,00
Mosprime 3m, %	7,19	1,00	3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,02	-0,06%	-0,06%
EUR/USD	1,2874	-0,08%	-0,23%
USD/JPY	78,17	-0,08%	-0,37%
GBP/USD	1,6003	0,01%	-0,44%
AUD/USD	1,0228	0,27%	0,15%
USD/CAD	0,9814	0,33%	-0,61%
USD/CNY	6,2831	-0,07%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,16	-0,19%	-0,33%
USD/RUB ЦБ	31,10	0,07%	-0,11%
EUR/RUB ЦБ	40,36	0,05%	0,47%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	91,25	-1,23%	3,53%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,33	-0,15%	5,69%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,475	0,23%	2,36%
золото, USD/унц. (CME)	1761,9	-0,09%	-0,93%
серебро, USD/унц. (CME)	33,970	0,35%	-1,79%

Прогноз

На умеренно негативном – в том числе из-за снижения рейтинга Испании – внешнем фоне индекс ММВБ начнет день с попыток удержаться выше 200-дневной средней в районе 1455 пунктов. Если эта поддержка не устоит, следующая – в районе 1440 пунктов

Рынок акций

В среду, 10 октября, российский рынок акций медленно, но уверенно снижался. Индекс ММВБ, с открытия отступивший в район 1465 пунктов, к концу сессии отступил на уровень локального минимума понедельника и составил 1460,93 пунктов (-0,82%). Среди аутсайдеров сессии – акции ТГК-9, ФСК ЕЭС, ММК, Разгуляя, Акрона, Уралкалия. Среди немногих бумаг, выросших против рынка – акции КАМАЗа, МТС, ОГК-5.

В Европе также преобладали умеренно негативные настроения на фоне рисков, связанных с Испанией и Грецией. Не смогла улучшить настроения статистика: неожиданно превзошли ожидания августовские данные по промышленному производству из Италии (+1,7% м/м при прогнозе -0,4%) и Франции (+1,5% м/м при прогнозе -0,2%).

Одним из симптомов ухудшения ожиданий инвесторов стал умеренный рост доходности на вчерашнем аукционе итальянского госдолга: доходность трехмесячных векселей выросла с 0,7% в сентябре до 0,765%, двенадцатимесячных – с 1,692% до 1,941%. Сегодня Италия размещает четыре выпуска средне- и долгосрочных бумаг.

Американские индексы вчера продолжили снижаться (DJIA -0,95%, S&P500 -0,62%, NASDAQ Composite -0,43%). Отчетность Alcoa, судя по динамике (-4,6%) была сочтена рынком недостаточно убедительной. Кроме того, Chevron предупредила о существенном снижении прибыли в третьем квартале.

Уже после закрытия американской сессии рейтинговое агентство S&P понизило долгосрочный кредитный рейтинг Испании сразу на две ступени, до BBB-, низшего рейтинга инвестиционного уровня. Прогноз по рейтингу «негативный». Снижение рейтинга агентство обосновало тем, что углубление рецессии ограничивает возможности правительства в проведении антикризисной политики. При этом на низшем инвестиционном уровне (Baa3) и рейтинг Испании от Moody's, который сейчас находится на пересмотре.

Снижение рейтинга остановило попытку отскока наверх в паре евро/доллар, и в целом является одним из факторов негативного новостного фона с утра. В то же время, полагаем, что именно ухудшение ситуации с рейтингами, ухудшив ситуацию на рынке испанского долга, может стать тем триггером, который побудит Испанию обратиться с формальным запросом о помощи и, соответственно, позволит ЕЦБ запустить программу OMT.

В Азии фондовые индексы с утра на отрицательной территории, большинство из них снижаются в пределах 0,5%, в аутсайдерах корейский KOSPI (-1,2%) и тайваньский TSEC weighted (-1,8%). Цены на нефть Brent вечером поднимались выше 115 долл./барр., но потом отступили под этот уровень. ОПЕК в своем ежемесячном отчете оставила без изменений прогноз мирового спроса на нефть на 2013 год, предусматривающий рост спроса в 2013 году до 89,6 млн барр. в сутки.

Индекс ММВБ начнет день с попыток удержаться выше 200-дневной средней в районе 1455 пунктов, если она не устоит, следующая поддержка 1440 пунктов. С точки зрения сохранения актуальности восходящего сценария основной поддержкой остается 1420 пунктов по индексу ММВБ.

Газпром

Компания снижает прогноз экспорта в дальнее зарубежье

Замглавы Газпром экспорта С.Челпанов заявил, что по итогам 2012 г. Газпром может поставить в дальнее зарубежье 142-143 млрд куб.м газа, что примерно на 5% ниже прошлогоднего показателя. Ранее компания предпочитала ориентироваться на круглую цифру в 150 млрд. куб.м. Снижение в основном обусловлено сокращением потребления газа в Европе в текущем году на фоне неблагоприятной экономической ситуации и более мягкой погоды. Отметим, что, как сообщалось ранее, по результатам 1пг12 сокращение поставок в европейском направлении составляло 17% г/г; таким образом, во 2пг12 концерн наверстывает снижение, и относительно скромный пересмотр изначального плана экспорта нельзя считать негативной новостью. Поддержку экспорту в 4кв12 окажут сезонный спрос, относительно низкие цены по долгосрочным контрактам, и, возможно, более холодная, чем прошлой зимой, погода.

РусГидро

РусГидро ожидает докапитализация

Министр экономического развития А.Белоусов сообщил о том, что дивиденды Роснефтегаза за 9мес2012 в размере 50,2 млрд рублей будут направлены на докапитализацию РусГидро, в том числе и с целью развития генерации на Дальнем Востоке в рамках инвестиционной программы холдинга. Скорее всего, речь может идти о финансировании строительства Нижне-Бурейской ГЭС, установленной мощностью в 320 МВт, в рамках единого Бурейского энергетического комплекса в Амурской области. Проектная стоимость строительства объекта оценивается компанией в 31,3 млрд руб. в ценах 2010 года. Реализация проекта имеет большое значение для региона, испытывающего дефицит генерирующих мощностей. Таким образом, средства, полученные от докапитализации РусГидро, могут прийтись как нельзя кстати. Тем не менее, на акций компании новость может продолжить оказывать некоторое давление, возникшее еще с появлением слухов на эту тему. Впрочем, давление это будет ограничено тем фактом, что на текущий момент бумаги компании торгуются с существенным дисконтом к номиналу в 1 рубль, по которому скорее всего и будет проведена допэмиссия.

Магнит

Операционные результаты за 9мес2012 года

Выручка Магнита за 9 месяцев 2012 года выросла на 33% в рублевом выражении и на 23% долларовом эквиваленте по сравнению с показателем за тот же период годом ранее. В сентябре Магнит увеличил выручку на 36% в рублях. Продажи сопоставимых магазинов ритейлера (Lfl) за 9 месяцев увеличились на 4,6% за счет роста среднего чека на 5,04% и на фоне падения трафика на 0,42%. В III квартале LfL-продажи Магнита выросли на 7,05% благодаря росту среднего чека на 6,28% и трафика на 0,73%.

Ритейлер продолжает показывать сильные результаты каждый месяц на протяжении всего 2012 года. Согласно прогнозу менеджмента, рост выручки в рублевом выражении в 2012 году должен составить 30-32%, а маржа EBITDA 9-9,5%. Во втором полугодии компания должна удержать заданный темп роста выручки и высокий уровень рентабельности, который окажется под давлением от ожидаемого в III-IV квартале роста стоимости коммунальных услуг и усиливающейся конкуренции.

Трансконтейнер

Трансконтейнер в III квартале увеличил перевозки на 11%.

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Трансконтейнера вырос в III квартале 2012 года на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 385 тыс. TEU. Динамика перевозок была обусловлена в основном ростом объемов операций в транзитном сообщении, которое выросло на 154%, в то время как объемы по экспорту снизились на 2%. Сокращение перевозок в экспортном сообщении связано со снижением объемов экспорта цветных металлов из-за конъюнктуры мирового рынка.

Напомним, что в конце сентября ТрансКонтейнер оправдал ожидания инвесторов, продемонстрировав сильные финансовые результаты за 1пг12. В связи с повышением операционной эффективности и прогнозом роста отрасли мы повысили целевую цену акций ТрансКонтейнера до $169 (5288 руб.) за акцию, что предполагает потенциал роста 33%, исходя из текущих котировок. Стоит отметить, что низкая ликвидность акций эмитента снижает зависимость их цены от фундаментальных факторов, но ясность относительно приватизации пакета акций, принадлежащего РЖД должна послужить катализатором дальнейшего роста капитализации.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 окт	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Сен	1,3	0,5	1,1	
10 окт	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Сен	4,2	3,3	3,1	
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	1,5	-0,2	0,2	0,6
10 окт	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Авг	0,5	0,5	0,7	0,6
10 окт	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Авг	0,9	0,5	-0,1	-0,2
11 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 05 окт.	1,646	0,780	0,462	
11 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 05 окт.	2,473	0,025	-0,059	
11 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 05 окт.	-6.199	-0,505	-0,321	
11 окт	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Сен	1,0		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	5,4	5,3	5,1	
11 окт	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен	14 500	3 750	-8 800	-9 100
11 окт	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Сен	40,1		40,5	
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Сен			0,4	
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Сен		2,0	2,1	
11 окт	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,1	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.		0,780	-0,482	
11 окт	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 окт.		0,025	0,114	
11 окт	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 окт.		-0,505	-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	
12 окт	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Сен		0,7	1,7	
12 окт	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Сен		1,8	2,0	
12 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Сен		0,2	0,2	
12 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Сен		2,5	2,5	
12 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		78,0	78,3	
12 окт	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт		78,0	78,3	
12 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 05 окт.			126,3	
12 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 05 окт.			4,7	
12 окт	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Сен		42,00	-191,00	
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	
15 окт	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Окт		-5,00	-10,41	
15 окт	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0,6	0,9	
15 окт	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Сен		0,5	0,8	
15 окт	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Авг		0,4	0,8	
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	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Сен			0,5	
16 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Сен			2,2	
16 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Сен			0,1	

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

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»