	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1463,12	0,15%	0,44%
РТС	1490,41	0,44%	0,50%
MSCI Russia	795,341	0,29%	-1,52%
MSCI EM	995,95	0,39%	-1,31%
S&P 500	1432,84	0,02%	-1,95%
DJI	13326,39	-0,14%	-1,83%
FTSE 100	5829,75	0,92%	0,03%
DAX 30	7281,70	1,06%	-0,32%
NIKKEI 225	8546,78	-0,58%	-3,15%
SSE Composite (09:00 МСК)	2099,05	-0,18%	0,62%
VIX	15,59	-4,30%	7,15%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,00	0,02
UST 10 YTM, %	1,67	-0,01	-0,01
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,46	1,65	-1,66
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,80	-0,07	-0,08
Russia 5Y CDS, б.п.	143,34	0,00	6,40
Libor 3m USD, %	0,34	-0,25	-1,20
Libor 12m USD, %	0,94	-0,30	-1,50
USD/RUB NDF 3m, %	6,20	0,00	13,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,23	-9,00	-13,00
RUB overnight, %	6,30	11,00	70,00
Mosprime 3m, %	7,21	2,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,86	-0,20%	0,53%
EUR/USD	1,2926	0,40%	-0,70%
USD/JPY	78,32	0,19%	-0,19%
GBP/USD	1,6044	0,26%	-0,90%
AUD/USD	1,0264	0,35%	0,25%
USD/CAD	0,9783	-0,32%	-0,21%
USD/CNY	6,2765	-0,11%	-0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,12	-0,13%	-0,21%
USD/RUB ЦБ	31,20	0,33%	0,02%
EUR/RUB ЦБ	40,13	-0,55%	-0,19%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	92,07	0,90%	0,39%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	115,71	1,21%	2,78%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,604	3,71%	5,81%
золото, USD/унц. (CME)	1768,2	0,35%	-1,14%
серебро, USD/унц. (CME)	33,990	0,06%	-2,69%

Прогноз

Индекс ММВБ с утра продолжит вчерашний осторожный рост, однако дальнейшие перспективы станут более определенными только после выхода индекса из текущей консолидации – и вряд ли он состоится в конце недели

Рынок акций

В четверг, 11 октября, российский рынок акций начинал день на отрицательной территории. Однако в районе 200-дневной скользящей средней (1455 пунктов) индекс ММВБ нашел поддержку, развернулся вверх и к середине дня поднялся в район 1465 пунктов. Там индекс ММВБ перешел в консолидацию, в которой и оставался до конца дня, на закрытие он составил 1463,12 пунктов (+0,15%).

В лидерах дня много представителей электроэнергетического сектора: акции Холдинга МРКС, ФСК ЕЭС, ОГК-2, РусГидро. Среди представителей других отраслей опережающими темпами выросли котировки акций Магнита и Уралкалия. В первом эшелоне лидировали акции ВТБ. Умеренно снижались котировки акций Газпрома, акции ЛУКОЙЛа и Роснефти, несмотря на рост цен на нефть – на нейтральной территории. Торговые обороты на рынке оставались на уровне предыдущих сессий.

Глава МВФ К.Лагард вчера заявила, что Испания и Греция должны получить больше времени для сокращения дефицита бюджета, иначе вред от него перевесит пользу. Министр финансов Германии заявил, что «никто не будет выгонять Грецию из еврозоны» - впрочем, при условии, что страна сама хочет сохранить евро и выполнять взятые на себя обязательства. А.Меркель заявила, что оценки ситуации в Греции будут базироваться на отчете «тройки».

С начала вчерашней европейской сессии настроения на рынках акций стали улучшаться – видимо, снижение агентством S&P рейтинга Испании было воспринято как фактор, увеличивающий вероятность ее обращения за помощью. А во второй половине дня основной позитивной новостью стали еженедельные данные по рынку труда США. Число первичных заявок снизилось сразу на 30 тыс. человек, в то время как ожидался рост на 3 тыс. Кроме того, абсолютное число заявок (339 тыс.) упало до уровней начала 2008 года. Дефицит торгового баланса вырос в сентябре до $44,2 млрд. – впрочем, лишь незначительно превысив ожидания.

Статистика с рынка труда позволила основным американским индексам открыться на положительной территории. Однако удержать первоначальный прирост им не удалось, к концу торгов отступил на уровень предыдущего закрытия S&P500 (+0,02%), ушли в небольшой минус DJIA (-0,14%) и NASDAQ Composite (-0,08%). Фондовые рынки в Азии сегодня преимущественно в плюсе, индексы прибавляют до 0,6%. Нефть Brent вчера продолжала поступательный рост и ночью поднялась до 116 долл./барр., геополитическая напряженность на Ближнем Востоке пока перевешивает макроэкономические риски. Впрочем, в районе 116 долл./барр. как раз расположено сопротивление, остановившее рост в августе-начале сентября.

Сегодня в Токио стартует конференция МВФ и Всемирного банка. Впрочем, поток заявлений от политиков и так практически постоянен, так что в фокусе внимания, видимо, будет корпоративная отчетность в США: сегодня первыми из банков отчитаются за 3кв12 JPMorgan Chase и Wells Fargo. Индекс ММВБ с утра продолжит вчерашний осторожный рост, однако дальнейшие перспективы станут более определенными только после выхода индекса из текущей консолидации – и вряд ли он состоится в конце недели.

ГМК Норильский никель

Компания может скорректировать стратегию развития

Российская академия наук по поручению вице-премьера Аркадия Дворковича провела анализ конкурсных заявок на разработку месторождения Норильск-1, на базе которого возник конфликт между Норникелем и Русской платиной. РАН пришла к выводу, что заявка Артели старателей Амур (принадлежит Русской платине) предпочтительнее. Напомним, Норникель требует отмены результатов конкурса и продолжает бороться за южную часть Норильска-1, в то время как Русская платина недовольна задержкой в выдаче лицензии.

В случае невозможности получения лицензии Норникель может скорректировать стратегию развития. Ранее компания намеревалась продолжить разработку рудника Заполярный на участке Норильск-1, находящемся по соседству. В случае невозможности подобного сценария Норильский никель сэкономит порядка 150 млрд руб., которые планировал вложить в разработку Норильска-1, однако в таком случае на Заполярном может быть остановлена добыча дополнительных металлов – платиноидов.

РУСАЛ

Компания установит все катодные кожухи на БоАЗе до конца года

РУСАЛ сообщил о начале установки катодных кожухов для электролизеров Богучанского алюминиевого завода. В планах компании завершение работ к концу года. Всего должно быть установлено 168 кожухов для работы первого корпуса завода, затем в феврале 2013 г. будет установлен первый электролизер, после чего завод сможет начать выпуск металла. Всего на БоАЗе планируется установка 672 электролизеров в четырех производственных корпусах. Общая производительность завода составит до 600 тыс. т алюминия в год.

Отметим, что для функционирования БоАЗа РУСАЛ совместно с РусГидро должен ввести в строй Богучанскую ГЭС. Согласно данным РусГидро, компания отклонилась от инвестиционной программы по проекту, уменьшив финансирование по причине низкой организации работ со стороны обществ, курируемых ОК РУСАЛ (ЗАО Организатор строительства БоАЗ). Вероятно, РУСАЛ в конечном итоге может снова притормозить строительство БоАЗа в связи с избытком алюминия на мировом рынке и плохой ценовой конъюнктурой. Первоначально запуск завода планировался в 2011 г., последняя озвученная дата – 2013 г. Строительство ГЭС на две трети завершено, на конец июня требуемый объем капвложений со стороны РУСАЛа составлял $252 млн. Вероятно, первый металл на заводе будет выпущен уже в 2013 г., однако выход завода на полную мощность придется на более поздние сроки, когда рыночная конъюнктура улучшится.

Nord Gold

Компания подвела производственные итоги 3кв12

Выделившаяся в начале года из состава Северстали Nord Gold опубликовала производственные результаты 3кв12. Значительный рост добычи продемонстрировал Суздаль благодаря увеличению содержания золота в руде. Компания продолжает работу над оптимизацией процесса производства. Выручка по результатам 3кв12 ожидается на уровне $322,5 млн, что на 27% больше аналогичного показателя прошлого года.

Основные производственные результаты, тыс. унц.

	3кв12	3кв11	Изм.	9мес12	9мес11	Изм.
Лефа	40,7	36,9	10%	124,1	146,4	-15%
Тапарко	29,4	33,8	-13%	91,2	105,1	-13%
Суздаль	27,9	10,9	156%	65,7	52,1	26%
Бурятзолото	24,7	33,6	-26%	86,6	98,1	-12%
Березитовый	33,4	25,5	31%	79,2	77,7	2%
Нерюнгри	23,9	26,2	-9%	43,9	50,1	-12%
Апрельково	13,9	11,7	19%	24,3	21,3	14%
Итого	193,9	178,6	9%	515,0	550,8	-6%

Источник: данные компании

X5 Retail Group

X5 увеличила выручку на 10% в III квартале

Выручка X5 Retail Group в III квартале 2012 года выросла на 10,4%, до 116 млрд рублей. За 9 месяцев выручка ритейлера увеличилась на 8,2% в рублевом выражении и на 0,1% долларовом эквиваленте по сравнению с показателем за тот же период годом ранее. Рост сопоставимых продаж (Like-for-like) в III квартале сократились на 0,7%.

Результаты X5 Retail Group выглядят довольно не убедительно на фоне 33% роста выручки Магнита и роста сопоставимых продаж в III квартале на 7%. Менеджмент X5 не может переломить негативную тенденцию сокращения Lfl-выручки и убедить инвесторов в своей состоятельности.

МРСК Центра

Суд обязал компанию выплатить 5 млрд рублей НЛМК

Арбитражный суд Москвы в четверг удовлетворил иск НЛМК о взыскании с МРСК Центра 5,1 млрд рублей по договору «последней мили». НЛМК просил взыскать с МРСК неосновательное обогащение за период с июля 2008 года по сентябрь 2011 года. По мнению истца, с июля 2008 года объекты, по которым передавалась энергия, не были в аренде у МРСК Центра. Ранее НЛМК снизил требования по иску к МРСК Центра с 9,024 млрд руб. до 5,122 млрд руб. Представитель НЛМК уточнил, что компания исключила требования, по которым пропущен срок исковой давности, а также те суммы, которые, по мнению НЛМК, были оплачены обоснованно. В свою очередь, представитель МРСК Центра заявлял, что выплаты производились по действующему, никем не оспоренному договору на оказание услуг, и потому не являются неосновательным обогащением. Стоит отметить, что менеджмент МРСК Центра был уверен в принятии решения судом в свою пользу.

Решение суда не в пользу распредсетевой компании может ударить по ее финансовому состоянию, ведь сумма иска достаточно велика и составляет чуть более половины EBITDA, полученной компанией по результатам работы в 1пг12. Как и остальные компании сектора, МРСК Центра имеет свою инвестиционную программу, на финансирование которой ведется поиск в том числе и нетарифных источников. Так, к примеру, в настоящий момент на завершающей стадии находится процесс размещения дебютного трехлетнего облигационного займа размером 4 млрд руб. Скорее всего, компания оспорит решение суда. Однако, до тех пор, бумаги компании будут находиться под давлением данного негатива.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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.	528,0		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	0,0		0,4	
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Сен	2,0	2,0	2,1	
11 окт	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Сен	18,08		15,60	
11 окт	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,2	-0,1	1,4	
11 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 06 окт.	339	370	367	369
11 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 сен.	3,273	3,275	3,281	3,288
11 окт	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Авг	-44.22	-44,00	-42,00	-42,47
11 окт	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Сен	0,8	0,4	0,9	1,0
11 окт	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен	1,1	0,7	0,7	1,1
11 окт	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Авг	37,47		37,74	37,50
11 окт	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Авг	38,79		40,08	40,03
11 окт	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Авг	-1.32	-2,00	-2,34	-2,53
11 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 05 окт.	72	80	77	
11 окт	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 05 окт.	1,672	0,780	-0,482	
11 окт	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 окт.	-0.534	0,025	0,114	
11 окт	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 окт.	-3.177	-0,505	-3,689	
11 окт	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 окт.	0,300		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	0,3	
12 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Сен	-1.4	-1,4	-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	
16 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Сен			1,2	
16 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Сен			2,0	
16 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Сен			1,4	
16 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт		-16,0	-18,2	
16 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт		10,5	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»