	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1455,91	0,04%	-1,25%
РТС	1459,84	0,21%	-3,57%
MSCI Russia	780,937	-0,27%	-3,33%
MSCI EM	996,83	0,00%	-1,39%
S&P 500	1413,11	-1,44%	-2,87%
DJI	13102,53	-1,82%	-3,32%
FTSE 100	5797,91	-1,44%	-1,24%
DAX 30	7173,69	-2,11%	-2,75%
NIKKEI 225	8999,81	-0,16%	2,19%
SSE Composite (09:00 МСК)	2122,35	0,37%	0,79%
VIX	18,83	13,30%	23,72%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	-0,02	0,02
UST 10 YTM, %	1,79	0,02	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,51	1,78	-1,43
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,73	-0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	143,28	9,66	3,78
Libor 3m USD, %	0,32	-0,05	-0,95
Libor 12m USD, %	0,89	-0,25	-3,00
USD/RUB NDF 3m, %	6,31	-1,00	4,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,32	-1,00	5,00
RUB overnight, %	6,00	-10,00	1,00
Mosprime 3m, %	7,23	2,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,02	-0,08%	1,21%
EUR/USD	1,2983	-0,02%	-1,02%
USD/JPY	79,8	-0,05%	1,12%
GBP/USD	1,5947	-0,03%	-1,24%
AUD/USD	1,0311	0,46%	-0,66%
USD/CAD	0,9919	-0,02%	1,47%
USD/CNY	6,2505	0,04%	-0,06%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,52	-0,35%	1,32%
USD/RUB ЦБ	31,12	0,68%	0,54%
EUR/RUB ЦБ	40,58	0,59%	0,95%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	87,27	0,69%	-5,26%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,22	0,90%	-3,53%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,523	-0,34%	1,53%
золото, USD/унц. (CME)	1710,2	0,12%	-2,26%
серебро, USD/унц. (CME)	31,850	0,60%	-3,95%

Прогноз

Нейтральный внешний фон сегодня будет способствовать продолжению консолидации на российском рынке, кратко- и среднесрочные перспективы определятся только после выхода из диапазона 1440 – 1490 пунктов по индексу ММВБ

Рынок акций

В среду, 24 октября, индекс ММВБ с открытия удерживался над уровнем предыдущего закрытия, но ближе к полудню ряд слабых макроэкономических данных из Европы отбросил индекс к нижней границе текущего бокового диапазона. В моменте индекс опускался до 1437,42 пунктов, однако от поддержки довольно быстро отскочил и к середине дня снова вернулся на нейтральную территорию, где и оставался до закрытия: 1455,91 пунктов (+0,04%).

Лидером дня стали акции Роснефти, обороты значительно превысили обороты по обычке Сбербанка и ГАЗПРОМа. Также среди лидеров дня – рдр Русала, акции ИнтерРАО. В первом эшелоне несколько лучше широкого рынка, кроме Роснефти, выглядели акции ГМК Норильский Никель. Среди аутсайдеров дня – акции Э.ОНРоссия, ФСК ЕЭС, обычка Ростелекома, в первом эшелоне – ЛУКОЙЛ.

В Европе в первой половине дня преимущественно хуже ожиданий оказались данные предварительных октябрьских индексов деловой активности. В частности, в Германии PMI в промышленности упал с 47,4 до 45,7 пунктов (ожидался небольшой рост, до 48,0 пунктов). А индекс делового климата в Германии от института IFO упал с 101,4 до 100,0 пунктов, что стало минимумом за два с половиной года.

Глава ЕЦБ М.Драги, выступая перед членами парламента Германии, активно защищал планы ЕЦБ по выкупу облигаций. В частности, он снова объяснял, что выкуп вполне укладывается в мандат регулятора и не приведет к росту инфляционного давления. Министр финансов Германии В.Шойбле не подтвердил распространившуюся ранее информацию о том, что Греция уже согласовала с кредиторами продление срока сокращения бюджетных расходов на два года. По словам Шойбле, министры финансов еврозоны еще не получали отчет «тройки» о ситуации в Греции и, соответственно, не могли принять никакого решения.

Чистая прибыль Boeing в 3кв12 снизилась до $1,35 на акцию с $1,46 годом ранее (ожидалось $1,12), а выручка примерно совпала с ожиданиями. При этом компания уже в третий раз в этом году увеличила годовой прогноз (с $4,40-4,60 на акцию в июне до $4,90-4,95). Продажи новых домов за сентябрь в США продолжили череду благоприятных данных с рынка недвижимости: рост на +5,7% (до 389 тыс.) при прогнозе роста на 3,2%.

FOMC ФРС США на очередном заседании не стал, как мы и ожидали, вносить изменений в монетарную политику. Ставки останутся на экстремально низком уровне по крайней мере до середины 2015 года, ФРС продолжит выкуп агентских бумаг темпом $40 млрд в месяц. Против снова голосовал только президент ФРБ Ричмонда Лакер. Основные американские индексы, в первой половине вчерашней сессии удерживавшиеся на нейтральной территории, после оглашения итогов заседания FOMC отступили немного ниже, потеряв по итогам дня 0,2 – 0,3%.

На азиатских фондовых площадках сегодня динамика снова разнонаправленная, по большинству индексов изменение не превышает +/-0,3%. Сегодня министерство промышленности и информационных технологий Китая сообщило, что в 4кв12 темпы роста промышленного производства могут ускориться по сравнению с 3кв12. Нейтральный внешний фон будет способствовать продолжению консолидации на российском рынке, кратко- и среднесрочные перспективы определятся только после выхода из диапазона 1440 – 1490 пунктов по индексу ММВБ.

Роснефть, ТНК-ВР

Рейтинговые агентства разошлись в оценках влияния сделки

Тройка международных рейтинговых агентств поставила на пересмотр рейтинги Роснефти и ТНК-ВР в связи с планируемой сделкой. Примечательно, что, в то время как Moody's и Fitch, как и ожидалось, приступили к переоценке рейтинга с «негативным» прогнозом, S&P, напротив, изменила «негативный» прогноз на «позитивный»: по итогам пересмотра рейтинг компании может быть поднят на одну ступень. Мы считаем повышение рейтинга Роснефти S&P более вероятным, чем понижение от других агентств: как мы отмечали ранее, несмотря на рост общей долговой нагрузки, основные показатели финансовой устойчивости Роснефти остаются на комфортном уровне, а рост масштаба бизнеса способствует скорее увеличению надежности Роснефти как заемщика. Мы ожидаем, что облигационные выпуски, которые Роснефти планирует размещать в ближайшее время, встретят сильный спрос со стороны рынка.

АЛРОСА

Компания расширяет географию сбыта

АЛРОСА планирует заключение контракта с крупнейшим китайским ювелирным брендом Chow Tai Fook Jewellery Group. Первоначальный объем контракта может составить до $100 млн в год. Решение вынесено на обсуждение совета директоров в пятницу. Работа с китайским сегментом позволит АЛРОСА снизить зависимость от индийских компаний и усилить позиции на рынке алмазов.

Дикси

Выручка Дикси в сентябре выросла на 22% в рублях

Группа Компаний Дикси объявила о росте консолидированной розничной выручки за девять месяцев 2012 года на 56% в рублях и 45% в долларовом эквиваленте. Рост выручки в сентябре составил 22% в рублях и 18% в долларах США. Общая розничная выручка Дикси за девять месяцев 2012 года на основе отчетности pro-forma (включая выручку ГК «Виктория» с начала 2011 года) выросла на 22% в рублях и на 12% в долларовом эквиваленте по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Продажи сопоставимых магазинов ритейлера (Lfl) за 9 месяцев увеличились на 5,4% за счет роста среднего чека на 6,4% и на фоне падения трафика на 1% (без учета Квартал/Дешево/Копилка в Центральном ФО). В III квартале LfL-продажи Дикси выросли на 5,74%. Дикси продолжает удерживать заявленные темпы роста выручки, и мы сохраняем долгосрочное позитивное отношение к акциям ритейлера.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
24 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 19 окт.	0,313	1,886	3,699	
24 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 19 окт.	0,181	0,673	-1,184	
24 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 19 окт.	-0.890	-0,882	1,789	
24 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.	1,4	1,1	0,5	
24 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	3 кв.	2,0	1,6	1,2	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт	43,5	44,0	42,7	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт	46,2	45,7	45,0	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт	45,7	48,0	47,4	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт	49,3	50,0	49,7	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт	45,3	46,5	46,1	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт	46,2	46,4	46,1	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Окт	45,8	46,4	46,1	
24 окт	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Окт	93,2	93,7	93,2	
24 окт	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Окт	100,0	101,5	101,4	
24 окт	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Окт	107,3	109,8	110,3	
24 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Авг	0,7		0,2	0,1
24 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Авг	4,7		3,7	
24 окт	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Сен	0,389	0,385	0,373	0,368
24 окт	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Сен	5,7		-0,3	-1,3
24 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 19 окт.	5,896	1,886	2,860	
24 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 19 окт.	1,439	0,673	1,720	
24 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 19 окт.	-0.646	-0,882	-2,218	
24 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 19 окт.	0,040		-0,140	
24 окт	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-0.25		0,25	
25 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен		3,0	2,9	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.		0,6	-0,4	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		-0,5	-0,5	
25 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		5,3	5,3	
25 окт	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Сен		7,1	-13,2	
25 окт	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Сен		0,8	-1,6	
25 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 окт.		370	388	
25 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 окт.		3,255	3,252	
25 окт	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Сен		2,1	-2,6	
25 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 окт.		67	51	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен			-0,4	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен		-0,2	-0,3	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт			-0,7	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		-0,5	-0,4	
26 окт	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя		5,9	5,9	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен		0,4	1,3	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Сен		2,9	3,2	
26 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 19 окт.			294,88	
26 окт	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		1,9	1,3	
26 окт	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.		2,0	1,5	
26 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Окт		83,0	83,1	
26 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		83,0	83,1	
26 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 окт.			126,7	
26 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 окт.			6,1	
29 окт	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен			1,8	
29 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт				
29 окт	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт			2,0	
29 окт	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен			-0,100	
29 окт	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен			-0,300	
29 окт	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен			47,70	
29 окт	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Сен		0,1	0,1	
29 окт	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Сен			1,6	
29 окт	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Сен			1,5	
29 окт	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Сен		0,3	0,1	
29 окт	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending 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.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

Яцкив Ксения — доб. 1154
специалист — k.yatskiv@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»