	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1433,52	-0,86%	-1,82%
РТС	1441,38	-1,07%	-3,55%
MSCI Russia	770,185	-1,04%	-3,77%
MSCI EM	990,70	-0,84%	-1,53%
S&P 500	1411,94	-0,07%	-1,48%
DJI	13107,21	0,03%	-1,77%
FTSE 100	5806,71	0,03%	-1,52%
DAX 30	7231,85	0,44%	-2,02%
NIKKEI 225	8933,06	-1,35%	-0,77%
SSE Composite (09:00 МСК)	2065,30	-0,04%	-3,16%
VIX	17,81	-1,71%	4,40%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	-0,01	0,00
UST 10 YTM, %	1,75	-0,06	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,47	1,86	-1,43
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	184,00	-5,00	-72,00
Russia 30 YTM, %	2,87	0,04	0,12
Russia 5Y CDS, б.п.	157,10	-0,09	26,81
Libor 3m USD, %	0,31	0,00	-0,40
Libor 12m USD, %	0,88	0,00	-1,60
USD/RUB NDF 3m, %	6,10	-19,00	-19,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,29	0,00	4,00
RUB overnight, %	6,30	0,00	80,00
Mosprime 3m, %	7,29	2,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,12	0,13%	0,87%
EUR/USD	1,2939	0,05%	-0,96%
USD/JPY	79,61	-0,83%	0,47%
GBP/USD	1,6102	-0,09%	0,37%
AUD/USD	1,0359	0,15%	-0,06%
USD/CAD	0,9977	0,29%	1,27%
USD/CNY	6,2416	-0,10%	-0,14%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,56	0,07%	1,42%
USD/RUB ЦБ	31,25	-0,17%	1,73%
EUR/RUB ЦБ	40,63	-0,06%	0,91%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	86,28	0,27%	-4,19%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,55	0,98%	-0,54%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,434	-0,46%	-4,27%
золото, USD/унц. (CME)	1710,8	-0,03%	-1,74%
серебро, USD/унц. (CME)	31,990	-0,25%	-2,41%

Прогноз

С утра внешний фон нейтрален. В США рынки акций будут закрыты из-за урагана, что предопределит низкую активность на мировых площадках. Ожидаем консолидации индекса ММВБ между отметками 1420 и 1440 пунктов

Рынок акций

В пятницу, 26 октября, индекс ММВБ на фоне снижающихся индексов в Азии и штурмующих поддержку 108 долл./барр. уже на старте сессии вышел вниз из бокового диапазона 1440 – 1490 пунктов, ограничивавшего его колебания на протяжении месяца, и к середине дня снижался до 1425 пунктов (около -1,5%). Во второй половине дня наметился отскок, который заметно усилился после статистики из США. На закрытие индекс ММВБ составил 1433,52 пункта (-0,86%).

В отраслевом разрезе в аутсайдерах дня на российском рынке – черная металлургия (Распадская, НЛМК), электроэнергетика (ФСК ЕЭС, ТГК-1, МРСК Центра и Приволжья), акции Системы. Среди бумаг, котировки которых выросли против рынка, лидировали акции КАМАЗа и Магнита. В первом эшелоне лучше рынка выглядели акции ВТБ и префы Транснефти, наибольшее снижение продемонстрировали акции ЛУКОЙЛа.

В первой половине дня пессимизм поддерживался новостями из Европы. В Испании официальная безработица в 3кв12 выросла до рекордных за много лет 25% (во 2кв12 она была на уровне 24,6%). При этом необходимость продолжать сокращение госрасходов делает вероятным продолжение этого тренда. Впрочем, Италия, несмотря на негативный фон, смогла удачно разместить двухлетние бескупонные облигации: доходность снизилась до 2,397% (на предыдущем, сентябрьском аукционе было 2,53%).

Однако постепенно европейские фондовые индексы стали сокращать утренние потери. А главную точку опоры «быки» рынков рисковых активов получили в 16:30 мск, когда вышла первая оценка ВВП США за 3кв12. ВВП вырос на 2,0%, превысив прогнозы (1,8% по опросу Bloomberg, 1,9% по опросу Reuters). При этом рост индекса личных расходов PCE Core, который ФРС США рассматривает как один из основных индикаторов инфляции, совпал с ожиданиями (+1,3%). Напротив, несколько ниже ожиданий оказалось финальное значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета за октябрь, опубликованное в 17:55 мск.

Американские индексы в пятницу удержались на нейтральной территории, в пределах +/- 0,1%. Сегодня за океаном на первый план вышли новости погоды: к восточному побережью США приближается ураган Сэнди. Руководство NYSE утром в понедельник объявило об отмене сегодняшней торговой сессии. NASDAQ также закрывает свои американские площадки. Под вопросом и проведение торгов во вторник. В Азии сегодня динамика умеренно негативная. Нефть Brent еще вечером в пятницу вернулась выше 109долл./барр. Полагаем, что индекс ММВБ в этих условиях сегодня будет консолидироваться между отметками 1420 и 1440 пунктов.

После выхода индекса ММВБ ниже 1440 пунктов техническая картина на российском рынке стала заметно более напряженной. В случае, если индекс продолжит снижение и уйдет ниже следующей поддержки, 1420 пунктов, можно будет констатировать формирование краткосрочного нисходящего тренда. Заметно ухудшатся в этом случае и среднесрочные перспективы. Впрочем, пока борьба за удержание текущих уровней не окончена. Коррекция на американском рынке акций, которая на прошлой неделе дала старт бегству от риска на мировых площадках, практически достигла своей ближайшей цели в районе 1400 пунктов по индексу S&P500, и от этих уровней возможен отскок.

Северсталь

Компания подвела производственные итоги 3кв12

Северсталь опубликовала относительно неплохие производственные результаты 3кв12. Падение объемов производства по ряду позиций связано со слабым спросом и плохой рыночной конъюнктурой. Следует отметить неплохие результаты североамериканского дивизиона компании. В силу падения цен реализации, а также выделения сегмента золото в отдельную компанию финансовые результаты Северстали за квартал, вероятно, окажутся ниже прошлогодних, однако на уровне отрасли в целом компания демонстрирует позитивную динамику.

Основные производственные результаты, тыс. т

	3кв12	2кв12	Изм.	9мес12	9мес11	Изм.
Сталь, всего	3 763	3 803	-1%	11 556	11 532	0%
Российская Сталь	2 653	2 643	0%	8 011	8 566	-6%
Северная Америка	1 110	1 160	-4%	3 545	2 966	20%
Чугун, всего	2 567	2 547	1%	7 785	7 926	-2%
Российская Сталь	2 069	2 084	-1%	6 334	6 602	-4%
Северная Америка	498	463	8%	1 451	1 324	10%
Концентрат коксующегося угля	1 928	1 816	6%	5 540	5 715	-3%
Железорудные окатыши	2 701	2 563	5%	7 813	7 434	5%
Железорудный концентрат	1 262	1 255	1%	3 619	3 548	2%
Стальная продукция, всего	3 806	3 772	1%	11 334	11 194	1%
Стальная продукция, Российская сталь	2 731	2 589	6%	7 945	8 420	-6%
Стальная продукция, Северная Америка	1 080	1 196	-10%	3 497	2 786	26%

Источник: данные компании

ГМК Норильский никель

Компания опубликовала предварительные производственные результаты 3кв12

Норникель отчитался по итогам работы в 3кв12. Российский дивизион нарастил выпуск никеля и меди кв/кв, однако несколько снизил выпуск платиноидов в силу высокой базы 2кв12. Результаты добычи основных металлов за 9мес12 остались на уровне аналогичного периода прошлого года, составив 173,5 и 265,0 т никеля и меди соответственно. Добыча платиноидов за 9мес12 снизилась на 1% г/г до 1996 и 507 тыс. унц. палладия и платины соответственно. Зарубежные подразделения Норникеля в целом демонстрировали запланированный уровень показателей. На финский филиал Norilsk Nickel Harjavalta оказали негативное влияние недопоставки сырья третьими лицами а также замена никелевого концентрата Lake Johnston на концентрат Nkomati, однако в целом результаты предприятия можно назвать нейтральными.

Выпуск товарного никеля вырос на 11% кв/кв до 77,4 тыс. т, по итогам 9мес12 также наблюдался рост 3% г/г до 222,9 тыс. т. Выпуск меди достиг 95,5 тыс т, что на 6% выше аналогичного показателя 2кв12, однако результаты 9мес12 г/г снизились на 2% до 273,8 тыс. т. Выпуск товарных платиноидов сократился кв/кв и г/г., однако снижение незначительно.

Производственная отчетность ГМК нейтральна. На финансовые результаты Норильского никеля будут оказывать негативное влияние цены на металлы. Однако в 3кв12 наблюдался некоторый рост котировок, который должен улучшить показатели группы. Ожидаются неплохие результаты по платиноидам.

EVRAZ

Компания сможет продать дочку Нефтетранссервису

ФАС РФ разрешила ЗАО Нефтетранссервис приобрести 100% дочернего предприятия EVRAZ ООО Евразтранс. Сделка, согласно планам EVRAZ, должна завершиться до конца года. Претендентами по предварительным данным выступали UCLH, Globaltrans, Нефтетранссервис и Финансовый альянс.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен	-0.3		-0,4	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен	-0.1	-0,2	-0,3	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	-0.8		-0,7	
26 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	-0.4	-0,5	-0,4	
26 окт	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя	6,3	5,9	5,9	6,1
26 окт	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен	-0.7	0,4	1,3	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Сен	1,8	2,9	3,2	
26 окт	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	2,0	1,9	1,3	
26 окт	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.	2,9	2,0	1,5	
26 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Окт	82,6	83,0	83,1	
26 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт	82,6	83,0	83,1	
26 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 26 окт.	126,8		126,7	126,6
26 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 26 окт.	6,0		6,1	
29 окт	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен	0,4	1,0	1,8	
29 окт	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен		0,130	-0,100	
29 окт	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен		0,400	-0,300	
29 окт	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен		48,50	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		0,4	0,1	
29 окт	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Сен			0,1	
29 окт	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт				
29 окт	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт		2,0	2,0	
30 окт	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Сен		0,7	1,8	
30 окт	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		4,2	4,2	
30 окт	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Сен		0,83	0,83	
30 окт	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Сен		-3,3	-1,6	
30 окт	12:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6,9	6,8	
30 окт	12:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Окт		10,0	9,0	
30 окт	14:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Окт		84,0	85,0	
30 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 27 окт.			-0,7	
30 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 27 окт.			2,9	
30 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Сен			-0,1	
30 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен			-0,3	
30 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 27 окт.			-1,7	
30 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 27 окт.			1,3	
30 окт	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Авг		0,9	1,6	
30 окт	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Окт		72,5	70,3	
30 окт	:	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
31 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 26 окт.			0,313	
31 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 26 окт.			0,181	
31 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 26 окт.			-0,890	
31 окт	3:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Окт			48,0	
31 окт	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Сен			8,7	
31 окт	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Сен		16,1	-5,5	
31 окт	11:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0,3	0,3	
31 окт	11:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		-1,2	-0,8	
31 окт	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен		0,1	0,4	
31 окт	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Сен		0,2	0,4	
31 окт	12:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,3	
31 окт	14:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Окт		2,5	2,6	
31 окт	14:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		11,5	11,4	
31 окт	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Авг			0,2	
31 окт	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Окт		51,1	49,7	
31 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 26 окт.			5,896	
31 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 26 окт.			1,439	
31 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 26 окт.			-0,646	
31 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 26 окт.			0,040	

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»