

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1487,19	1,52%	2,55%
PTC	1478,75	3,44%	5,51%
MSCI Russia	817,718	3,17%	5,34%
MSCI EM	1022,54	2,15%	3,24%
S&P 500	1722,34	-0,18%	2,31%
DJI	15636,55	-0,26%	2,20%
FTSE 100	6625,39	1,01%	0,55%
DAX 30	8694,18	0,67%	2,36%
NIKKEI 225	14766,18	1,80%	2,63%
SSE Composite (09:00 MCK)	2191,85	0,29%	-2,20%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,34	0,01	-0,10
UST 10 YTM, %	2,75	0,06	-0,15
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,21	2,64	1,50
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	3,88	-0,24	-0,49
Russia 5Y CDS, б.п.	159,16	-2,67	-17,34
Libor 3m USD, %	0,25	-0,23	-0,42
Libor 12m USD, %	0,64	-1,15	-2,50
USD/RUB NDF 3m, %	6,29	0,00	2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,06	0,00	4,00
RUB overnight, %	5,90	0,00	5,00
Mosprime 3m, %	6,76	-3,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,48	0,14%	-1,24%
EUR/USD	1,3529	0,06%	1,74%
USD/JPY	99,43	1,53%	-0,11%
GBP/USD	1,6029	-0,71%	1,42%
AUD/USD	0,9437	-0,84%	1,85%
USD/CAD	1,0261	0,43%	-0,58%
USD/CNY	6,1210	0,00%	0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,67	-0,45%	-2,18%
USD/RUB ЦБ	32,25	-0,24%	-2,18%
EUR/RUB ЦБ	43,08	-0,16%	-1,39%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,39	-1,55%	-2,03%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,76	-1,66%	-3,44%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,72	0,19%	2,25%
золото, USD/унц. (CME)	1364,4	-0,01%	3,35%
серебро, USD/унц. (CME)	23,030	0,70%	5,93%

Рынок акций

В четверг, 19 сентября, индекс ММВБ открылся с «гэпом» вверх, и уже в первые минуты торгов вплотную приблизился к 1500 пунктам, внутрисдневной максимум около 11:00 мск составил 1501,32 пункта. Однако в дальнейшем индекс постепенно терял завоеванные позиции и на закрытие составил 1487,19 пунктов (+1,52%). Лидерами роста стали самые ликвидные бумаги – акции ГАЗПРОМа и Сбербанка. Хуже других «голубых фишек» выглядели акции ВТБ, котировки практически не изменились. В отраслевом разрезе лучшим стал металлургический сектор (Северсталь, Мечел, ГКМ Норильский Никель). Снижались акции Уралкалия.

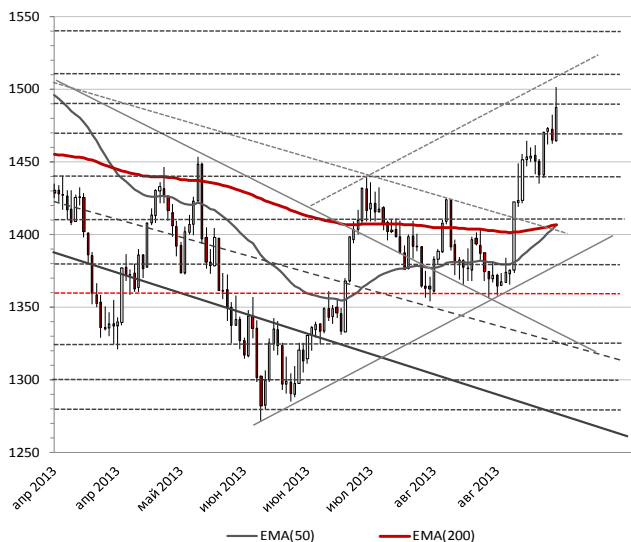
Во внутреннем новостном фоне в центре внимания было обсуждение правительством проекта федерального бюджета и прогноза социально-экономического развития на 2014 – 2016 гг. Министр экономического развития А.Улюкаев сообщил, что тарифы для населения в это период все же будут повышаться – но темпами меньшими, чем инфляция (предлагается коэффициент 0,7). Против индексации выступал ЦБ, по мнению которого при повышении тарифов уложиться в прогноз по инфляции без ужесточения денежно – кредитной политики будет трудно.

В США практически вся вчерашняя статистика лучше прогнозов. Индекс опережающих индикаторов ускорился до 0,7%. Дефицит счета текущих операций снизился в 2кв13 до минимума с осени 2009 года. Индекс деловой активности в Филадельфии (22,3 пункта) на максимуме с весны 2011 г. Наконец, продажи домов на вторичном рынке (5,48 млн. в годовом исчислении) превысили осенний максимум 2009 года и теперь соответствуют уровням весны 2007. Число заявок на пособие по безработице выросло сильнее ожиданий, но обновление системы учета в двух штатах еще не закончилось, так что ориентироваться на эти данные сложно.

Сильная статистика, по-видимому, стала одной из причин того, что волна роста рискованных активов к американской сессии закончилась. В США DJIA и S&P500 с начала сессии развернулись вниз и немного отступили от исторических максимумов, в «плюсе» по итогам сессии только NASDAQ Composite. В Азии ряд фондовых рынков закрыты в связи с осенними праздниками (Китай, Гонконг, Корея), индексы остальных корректируются, в аутсайдерах Индия (BSE 30 -1,5%).

Цены на нефть к настоящему моменту практически вернулись к тем уровням, на которых они были перед публикацией решений ФРС: Brent с утра держится ниже 109 долл./барр. Полагаем, что на фоне коррекции внешних рынков индекс ММВБ и сегодня не сумеет закрепиться у зоны сопротивления 1490 – 1500 пунктов и отступит ниже. Впрочем, ближайшая локальная поддержка – уже в районе 1480 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



EVRAZ**Компания продает ВГОК**

Оптимизируя железорудные активы, EVRAZ продает Высокогорский горно-обогатительный комбинат (ВГОК), говорится в сообщении компании. Покупатель – НПРО Урал, сумма сделки составляет \$20 млн с учетом отсутствия у ВГОКа долговых обязательств. EVRAZ также предоставит ВГОКу финансовую поддержку порядка \$12,4 млн для нормализации оборотного капитала комбината. В течение трех лет с момента сделки EVRAZ и ВГОК будут сотрудничать на рыночных условиях: мощностями ВГОКа будет осуществляться переработка отсевов ЕВРАЗ НТМК. Закрытие сделки ожидается в октябре 2013 г., оплата будет осуществляться несколькими траншами в течение года. Вырученные средства EVRAZ направит на общекорпоративные цели.

ТМК**Компания может выплатить дивиденды**

ОАО ТМК может порадовать акционеров полугодовыми дивидендными выплатами из расчета 1,04 руб. на акцию. Дата закрытия реестра – 4 октября, ГОСА состоится 11 ноября.

Мечел**Долг компании растет**

Наблюдательный совет Внешэкономбанка одобрил выделение средств ОАО Мечел на освоение Эльгинского угольного месторождения. На эти цели будут предоставлены три кредитные линии: с лимитом выдачи \$150 млн, \$2,085 млрд и \$418,7 млн соответственно. Срок предоставления займа составляет 13,5 лет с отсрочкой платежей до 2017 г. Таким образом, общий долг Мечела может возрасти более чем на \$2,6 млрд. Хотя Мечел и планирует привлечь стратегического инвестора, продав 25% дочернего ОАО Мечел-Майнинг, ситуация остается критической. Вероятно, в среднесрочной перспективе долговая нагрузка компании не будет снижаться, соотношение чистого долга к показателю EBITDA будет не ниже 10х. Бумаги Мечела остаются крайне рискованным вложением: с фундаментальной точки зрения мы не видим потенциала, однако котировки акций продолжают спекулятивно реагировать на новостной фон.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
19 сен	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Авг	-960,3	-1 024,0	
19 сен	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Авг	14,7	12,2	
19 сен	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Авг	16,0	19,6	
19 сен	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	-0,9	1,1	
19 сен	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	2,1	3,0	
19 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 сен.	309	292	294
19 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 сен.	2,787	2,871	2,815
19 сен	16:30	US	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	2 кв.	-98,89	-106	-105
19 сен	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июл	1,5	-2,8	-3,1
19 сен	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Авг	0,7	0,6	0,5
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Авг	5,48	5,39	
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Авг	1,7	6,5	
20 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 сен.		274,81	
20 сен	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Сен		0,16	
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,1	
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		1,3	
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Авг			
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Авг		1,4	
20 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 сен.		132,3	
20 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 сен.		4,1	
24 сен	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Сен		103,3	
24 сен	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Сен		107,5	
24 сен	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Сен		112,0	
24 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 сен.		-1,6	
24 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 сен.		3,2	
24 сен	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		-0,6	
24 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 сен.		-0,3	
24 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 сен.		3,4	
24 сен	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июл		0,7	
24 сен	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Июл		7,7	
24 сен	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июл		2,2	
24 сен	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Авг		-9,0	
24 сен	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Сен		81,5	
25 сен	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Окт		6,9	
25 сен	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Авг		-7,4	
25 сен	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Авг		-0,8	
25 сен	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Авг		0,394	
25 сен	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Авг		-13,4	
25 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 13 сен.		-4,368	
25 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 сен.		-1,627	
25 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 сен.		-1,079	
25 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 сен.		-0,861	
26 сен	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Авг		2,2	
26 сен	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,7	
26 сен	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		1,5	
26 сен	12:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	2 кв.		-14,510	
26 сен	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		5,6	
26 сен	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		2,5	
26 сен	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		0,7	
26 сен	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Авг		-1,3	
26 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 сен.		46	
26 сен	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 13 сен.		504,0	
27 сен	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Сен		95,2	
27 сен	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Сен			
27 сен	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Сен		1,5	
27 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Авг		0,1	
27 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Авг		1,2	

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

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@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

Дёмин Денис, CFA начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@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.