

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1476,73	-0,70%	2,50%
PTC	1462,92	-1,07%	4,75%
MSCI Russia	809,518	-1,00%	4,63%
MSCI EM	1013,17	-0,92%	2,67%
S&P 500	1709,91	-0,72%	1,30%
DJI	15451,09	-1,19%	0,49%
FTSE 100	6596,43	-0,44%	0,19%
DAX 30	8675,73	-0,21%	1,95%
NIKKEI 225	14742,42	-0,16%	2,34%
SSE Composite (09:00 MCK)	2214,49	1,03%	-0,76%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	-0,00	-0,10
UST 10 YTM, %	2,74	-0,00	-0,15
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,23	2,78	1,45
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	3,90	0,02	-0,41
Russia 5Y CDS, б.п.	140,50	-18,66	-29,66
Libor 3m USD, %	0,25	-0,06	-0,43
Libor 12m USD, %	0,64	0,00	-2,50
USD/RUB NDF 3m, %	6,29	0,00	2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,14	8,00	12,00
RUB overnight, %	5,90	0,00	30,00
Mosprime 3m, %	6,76	0,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,55	0,09%	-1,10%
EUR/USD	1,3522	-0,05%	1,73%
USD/JPY	99,3	-0,13%	-0,04%
GBP/USD	1,6004	-0,16%	0,83%
AUD/USD	0,9393	-0,47%	1,63%
USD/CAD	1,0304	0,42%	-0,44%
USD/CNY	6,1210	0,00%	0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,90	0,65%	-1,09%
USD/RUB ЦБ	31,59	-2,03%	-3,32%
EUR/RUB ЦБ	42,75	-0,77%	-1,68%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	104,75	-1,54%	-1,73%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,22	0,42%	-3,16%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,687	-0,89%	0,27%
золото, USD/унц. (CME)	1325,0	-2,89%	-0,10%
серебро, USD/унц. (CME)	21,790	-5,38%	-1,85%

Рынок акций

В пятницу, 20 сентября, индекс ММВБ большую часть сессии провел в боковой консолидации незначительно ниже уровня предыдущего закрытия. Однако вечером давление на котировки усилилось и индекс, пробив локальную поддержку 1480 пунктов, опустился к закрытию до 1476,73 пунктов (-0,7%). Торговые обороты снизились по сравнению с предыдущей сессией.

Выросли котировки акций ИнтерРАО, ФСК ЕЭС, Аэрофлота, обычки и префов Татнефти, КАМАЗа, Акрона. В «первом эшелоне» в символическом «плюсе» только акции ГАЗПРОМа. Опережающими темпами снижались котировки обычки Ростелекома, акций Мечела, Распадской, Московской Биржи, ряда МРСК (Центра и Приволжья, Урала, Волги).

На европейских площадках наблюдалась разнонаправленная динамика, FTS-Eurofirst 300 снизился на 0,3%, большинство национальных индексов региона изменились в пределах трети процента, несколько хуже выглядел британский FTSE 100 (-0,44%). Позже одним из основных драйверов снова стали новости от ФРС.

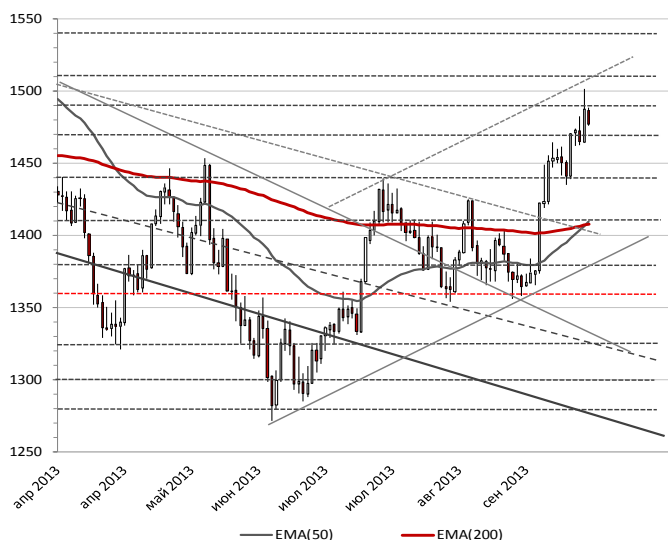
Президент ФРБ Сент-Луиса Дж.Буллард в пятницу не исключил возможности сокращения выкупа активов уже на октябрьском заседании FOMC – если статистика будет сильной. Впрочем, позже он же заявил, что низкая инфляция дает регулятору возможность не торопиться с началом сокращения выкупа активов. Американские индексы на этом фоне в течение пятничной сессии планомерно наращивали потери, в итоге наибольшее снижение зафиксировал DJIA (-1,19%). S&P500 (-0,72%) закрылся на уровне предыдущего, августовского, максимума.

На выборах в парламент Германии блок ХДС/ХСС добился лучшего результата более чем за 20 лет, получив голоса около 42% избирателей. Однако, по последним данным, этого не хватит для того, чтобы получить абсолютное большинство в парламенте, а младший партнер в предыдущей правящей коалиции, Свободные Демократы, не преодолели 5%-барьер.

В календаре статистики сегодня преобладают данные по деловой активности. В Китае предварительные данные по Manufacturing PMI от HSBC за сентябрь на максимуме с апреля (51,2 пункта). Также впервые за полгода выше 50 пунктов подиндекс новых экспортных заказов. Однако растет на этом фоне только китайский Shanghai Composite (+1,0%), остальные развивающиеся рынки региона на отрицательной территории.

Таким образом, рынки снова в раздумьях о дальнейших действиях ФРС. Другим фактором неопределенности являются переговоры по бюджету в США. Наконец, конец финансового года в США также не стимулирует аппетит к риску. На этом фоне российский рынок продолжит вялую коррекцию, сегодня индекс ММВБ может опуститься до 1465 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
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 21 сен.	-1,6		
24 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 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 21 сен.	-0,3		
24 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 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 20 сен.	-4,368		
25 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 сен.	-1,627		
25 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 сен.	-1,079		
25 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 сен.	-0,861		
26 сен	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 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	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 сен.	309		
26 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 сен.	2,787		
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 20 сен.	46		
26 сен	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 20 сен.	504,0		
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Авг	0,7		
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Авг	0,7		
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен	0,5		
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен	0,4		
27 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Сен	0,6		
27 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Сен	3,5		
27 сен	10:45	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	0,5		
27 сен	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июл	-0,8		
27 сен	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Сен	95,2		
27 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 20 сен.	275,35		
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		
27 сен	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Авг	1,4		
27 сен	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Авг	0,1		
27 сен	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Авг			
27 сен	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Сен	76,8		
27 сен	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Сен	76,8		
27 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 сен.	132,4		
27 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 сен.	4,5		

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.