

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1485,14	0,38%	-0,14%
PTC	1451,64	-0,09%	-1,83%
MSCI Russia	800,893	-0,42%	-2,06%
MSCI EM	1003,00	-0,45%	-1,91%
S&P 500	1698,67	0,35%	-1,37%
DJI	15328,30	0,36%	-1,97%
FTSE 100	6565,59	0,21%	-0,90%
DAX 30	8664,10	-0,02%	-0,35%
NIKKEI 225	14799,12	1,22%	0,22%
SSE Composite (09:00 MCK)	2159,32	0,16%	-1,48%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,34	0,00	0,00
UST 10 YTM, %	2,65	0,02	-0,10
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,20	2,62	1,10
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	3,93	-0,00	0,05
Russia 5Y CDS, б.п.	167,50	-1,00	8,34
Libor 3m USD, %	0,25	0,05	-0,21
Libor 12m USD, %	0,63	-0,20	-0,75
USD/RUB NDF 3m, %	6,40	4,00	11,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,22	0,00	8,00
RUB overnight, %	5,85	-5,00	-5,00
Mosprime 3m, %	6,80	0,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,64	0,24%	0,20%
EUR/USD	1,3488	-0,27%	-0,30%
USD/JPY	98,97	0,56%	-0,46%
GBP/USD	1,6038	-0,25%	0,06%
AUD/USD	0,936	-0,06%	-0,82%
USD/CAD	1,0308	-0,04%	0,46%
USD/CNY	6,1194	0,01%	-0,03%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,39	0,52%	1,97%
USD/RUB ЦБ	31,93	0,37%	-0,96%
EUR/RUB ЦБ	43,03	0,14%	-0,12%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,03	0,36%	-3,16%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,21	0,82%	0,41%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,498	0,14%	-5,97%
золото, USD/унц. (CME)	1323,1	-0,74%	-3,03%
серебро, USD/унц. (CME)	21,670	-0,37%	-5,91%

Рынок акций

В четверг, 26 сентября, индекс MMB5 дважды, в начале торгов и в самом конце основной сессии, поднимался до 1490 пунктов, но преодолеть эту отметку не смог, на закрытие составив 1485,14 пунктов (+0,38%). В лидерах роста – акции Магнита, Новатэка, Уралкалия, среди менее ликвидных бумаг – ПИК и СОЛЛЕРС. В отраслевом разрезе лучше рынка телекоммуникации (МТС, обычка и префы Ростелекома). «Фишки» нефтегазового сектора прибавили в пределах 0,6%.

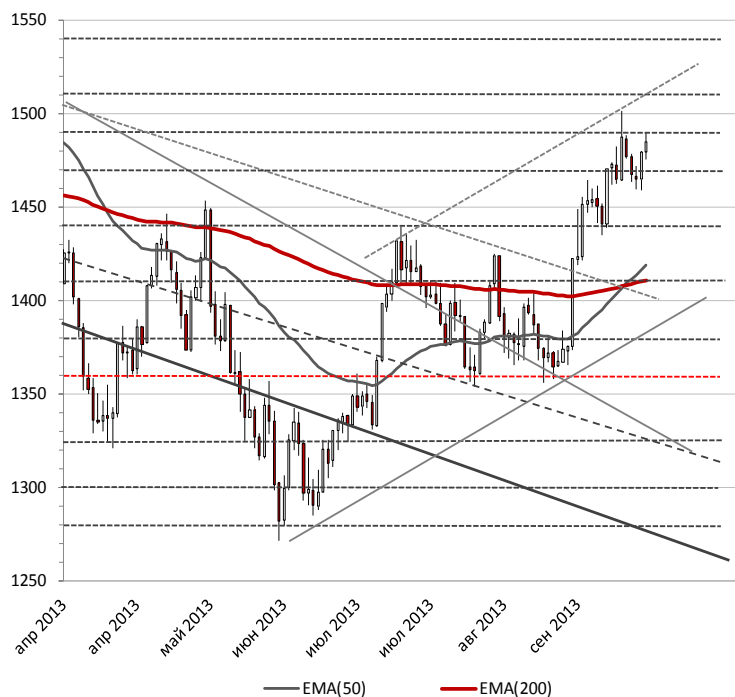
В Европе торги завершились незначительным снижением большинства индексов, в Италии снова звучат угрозы сторонников С.Берлускони выйти из правящей коалиции. В США неожиданно снизилось число заявок на пособие по безработице. Третья оценка ВВП США за 2кв13 осталась без пересмотра, +2,5% г/г. В то же время, базовое значение ценового дефлятора PCE неожиданно было пересмотрено вниз, с +0,8% до +0,6%.

Сдерживающим фактором для аппетита к риску остаются политические проблемы США. Вчера республиканцы заявили, что в обмен на повышение потолка госдолга будут добиваться не только переноса на год сроков вступления в действие программы обязательного медицинского страхования, но и выполнения ряда других своих требований. Президент Обама, в свою очередь, по-прежнему исключает возможность «торга» по вопросу потолка госдолга вообще.

Вчера выступали несколько представителей ФРС. Все так или иначе упомянули, что ФРС должна быть более «предсказуемой», однако прочие оценки разнились. Так, управляющий Дж.Стейн заявил, что был бы вполне удовлетворен сокращение выкупа уже в сентябре. Глава ФРБ Миннеаполиса Кочерлакота, напротив, делал акцент на необходимости любыми средствами поднять занятость.

В Азии динамика развивающихся рынков преимущественно позитивная, цены на нефть держатся около 109 долл./барр. На этом фоне индекс MMB5 сегодня попытается продолжить рост. Впрочем, отметку 1500 пунктов в преддверии конца недели и квартала и на фоне неопределенности в США преодолеть, по-видимому, не удастся.

Дневной график индекса MMB5



Магнит**Компания заплатит промежуточные дивиденды**

Акционеры Магнита на состоявшемся в четверг ВОСА приняли решение о выплате дивидендов за 1пг13 в размере 46,06 руб. на одну акцию. Общий размер выплат составит 4,355 млрд руб. Реестр закрыт по состоянию на 9 августа. Напомним, что по итогам полугодия ритейлер заработал 14,5 млрд руб. Таким образом, на выплаты акционерам будет направлено 30% чистой прибыли. Для сравнения, за аналогичный период прошлого года компания выплатила 21,15 руб. на акцию или около 20% прибыли. В целом, исходя из текущих котировок акций эмитента, компания не может похвастать высокой дивидендной доходностью. Сейчас бумаги ритейлера торгуются около отметки 8200 руб. за акцию, что предполагает полугодовую дивидендную доходность порядка 0,6%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
26 сен	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Авг	2,3	2,2	
26 сен	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	0,7	0,7	
26 сен	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.	1,3	1,5	
26 сен	12:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	2 кв.	-13,0	-14,510	-21,800
26 сен	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	5,3	5,6	
26 сен	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.	2,5	2,5	
26 сен	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.	0,6	0,7	
26 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 сен.	305	309	310
26 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 сен.	2,823	2,787	2,788
26 сен	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Авг	-1,6	-1,3	-1,4
26 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 сен.	87	46	
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Авг	0,9	0,7	
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Авг	0,8	0,7	
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен	0,5	0,5	
27 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен	0,2	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	
1 окт	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0,1	
1 окт	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		2,50	
1 окт	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		49,5	
1 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		51,3	
1 окт	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		6,8	
1 окт	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Сен		7,0	
1 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен		51,1	
1 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Сен		57,2	
1 окт	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		12,1	
1 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 сен.		-1,0	
1 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 сен.		1,6	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 сен.		-0,4	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 сен.		3,6	
1 окт	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Сен		55,7	
1 окт	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Сен		54,0	
1 окт	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Авг		0,6	
1 окт	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Сен		1,230	
2 окт	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Авг		-765	
2 окт	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг		0,3	
2 окт	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг		0,2	
2 окт	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12,6	
2 окт	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,50	
2 окт	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-2,0	
2 окт	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		2,0	
2 окт	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Сен		176	

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.