

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB5	1462,82	-0,62%	-0,33%
PTC	1422,49	-0,72%	-1,99%
MSCI Russia	785,646	-0,79%	-2,58%
MSCI EM	987,46	-1,24%	-2,84%
S&P 500	1681,55	-0,60%	-1,19%
DJI	15129,67	-0,84%	-1,76%
FTSE 100	6462,22	-0,77%	-1,45%
DAX 30	8594,40	-0,77%	-0,47%
NIKKEI 225	14455,8	-2,06%	-1,94%
SSE Composite (09:00 MCK)	2174,66	0,68%	-2,09%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,32	-0,02	-0,01
UST 10 YTM, %	2,62	-0,01	-0,09
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,18	2,65	0,97
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	219,63	12,66	12,66
Russia 30 YTM, %	4,03	0,04	0,14
Russia 5Y CDS, б.п.	173,50	5,34	18,50
Libor 3m USD, %	0,25	0,05	-0,18
Libor 12m USD, %	0,63	0,33	-0,82
USD/RUB NDF 3m, %	6,35	5,00	4,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,23	0,00	9,00
RUB overnight, %	5,90	0,00	-20,00
Mosprime 3m, %	6,82	2,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,32	-0,07%	-0,31%
EUR/USD	1,3524	0,02%	0,24%
USD/JPY	98,21	-0,03%	-0,62%
GBP/USD	1,6184	0,30%	0,89%
AUD/USD	0,9312	-0,03%	-1,24%
USD/CAD	1,0308	0,05%	0,26%
USD/CNY	6,1200	0,03%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,56	0,20%	2,03%
USD/RUB ЦБ	32,35	0,53%	1,93%
EUR/RUB ЦБ	43,65	0,35%	1,63%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	102,33	-0,52%	-1,22%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,37	-0,24%	0,19%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,56	-0,81%	-1,17%
золото, USD/унц. (CME)	1326,9	-0,66%	0,41%
серебро, USD/унц. (CME)	21,640	-0,41%	0,19%

Рынок акций

В понедельник, 30 сентября, утреннее снижение индекса ММVB5 почти сразу сменилось отскоком вверх. Однако вернуться выше уровня пятничного закрытия ему не удалось, и после 13:00 мск индекс снова постепенно снижался. В моменте он отступал до 1455 пунктов, но закрылся выше 1462,82 (-0,62%).

В аутсайдерах – электроэнергетика (Россети, ОГК-2) и металлургия (НЛМК, Мечел). В нефтегазовом секторе опережающими темпами снижались котировки Сургутнефтегаза и Татнефти. Среди немногих выросших по итогам дня акций в лидерах обычка и префы РН Холдинга, из ликвидных акций в «плюсе» префы Сургутнефтегаза, Новатэк, Магнит.

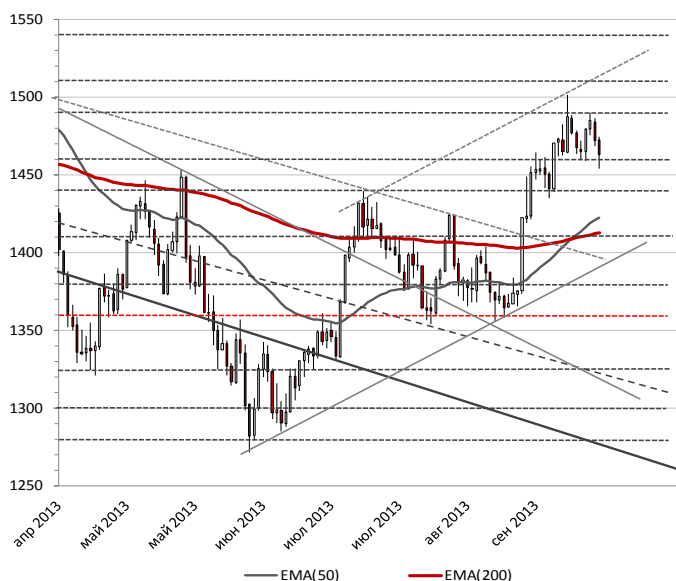
На европейских рынках акций настроения тоже были негативными, FTSEuro-first 300 снизился на 0,59%, из национальных индексов хуже других выглядел итальянский FTSE MIB (-1,2%). Меньше ожиданий выросли в августе розничные продажи в Германии (+0,3% г/г), а предварительное значение индекса потребительских цен для Еврозоны составило в сентябре всего +1,1%г/г, это минимум с весны 2010 г.

В США Чикагский индекс PMI вырос в сентябре до 55,7 пунктов, четырехмесячного максимума. Но основной темой дня, были политические баталии в Вашингтоне. Очередной раунд противостояния закончился «вничью», контролируемая республиканцами Палата Представителей не отказалась от требования увязки финансирования правительства с приостановкой программы медицинского страхования, неприемлемого для демократов. Таким образом, впервые за 17 лет будет остановлена деятельность многих госучреждений.

Впрочем, рынки пока реагируют относительно спокойно. Американские индексы вчера, пока теоретические шансы на консенсус еще сохранялись, потеряли в пределах 0,8%. На фондовых рынках Азии с утра и вовсе наблюдается небольшой отскок вверх. В Китае (рынок в ближайшую неделю закрыт в связи с празднованием Дня образования КНР) официальный Manufacturing PMI в сентябре вырос до с 51,0 до 51,1 пунктов, максимума с мая прошлого года. В Японии премьер-министр Абэ сегодня заявил, что налог продаж будет поднят в апреле 2014 с 5 до 8%, Nikkei 225 в «плюсе» на полпроцента.

Индекс ММVB5, удержавший вчера уровень поддержки 1460 пунктов, сегодня продолжит консолидироваться над ним или немногим выше. Однако в ближайшей перспективе внутривнутриполитические разногласия в США останутся существенным ограничителем аппетита к риску на мировых рынках, тем более что упорное нежелание партий идти на компромисс увеличит тревогу инвесторов относительно повышения потолка госдолга, которое должно быть сделано до 17 октября.

Дневной график индекса ММVB5



Транснефть

Тарифы транспортной монополии все-таки будут заморожены

Правительство, как сообщил вице-премьер А.Дворкович, приняло принципиальное решение о заморозке тарифов Транснефти в 2014 г. Таким образом, поддержку получила инициатива Минэкономразвития, последовавшая за соответствующим предложением со стороны И.Сечина. Руководство Транснефти уже предупредило о возможной корректировке масштабной инвестпрограммы (полтриллиона рублей в 2014-18 гг.), однако, как мы считаем, сэкономить компании будет непросто. Ранее обозначившиеся противоречия между позициями руководства Транснефти и Роснефти (касавшиеся вопросов использования и финансирования строительства транспортных мощностей) позволяют предположить, что давление на менеджмент трубопроводного монополиста в пользу реализации в полном объеме планов строительства продолжит создавать обстановку, не комфортную для нынешнего руководства Транснефти. Перспектива увеличения дивидендов – будь то планка в 25%, или в 35% от МСФО – выглядит очень зыбкой, учитывая дефицит избыточных финансовых возможностей у компании и нежелание нефтяных компаний и правительства ей эти возможности предоставлять.

Лензолото

Компания выплатит дивиденды

Внеочередное общее собрание акционеров ОАО Лензолото одобрило осуществление дивидендных выплат по результатам 1пг13. Выплаты будут осуществлены согласно рекомендации совета директоров компании: из расчета 1174,11 руб. на одну обыкновенную и 433,72 руб. на одну привилегированную акции.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
1 окт	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,4	0,1	
1 окт	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	2,50	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 28 сен.		-1,0	
1 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 сен.		1,6	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 сен.		-0,4	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 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	
3 окт	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		50,7	
3 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		54,4	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен		52,1	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен		52,1	
3 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен		60,5	
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0,1	
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		-1,3	
3 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 28 сен.		305	
3 окт	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 21 сен.		2,823	
3 окт	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Авг		-2,4	
3 окт	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Авг		1,2	
3 окт	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Сен		58,6	
3 окт	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 27 сен.		515,9	
4 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Авг		-0,1	
4 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Авг		0,5	
4 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 27 сен.		277,38	
4 окт	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Сен		0,2	
4 окт	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Сен		34,5	
4 окт	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		7,3	
4 окт	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Сен		169	
4 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 27 сен.		132,9	
4 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 27 сен.		4,9	

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

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

Отдел товарных рынков

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.