

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1471,73	0,61%	0,48%
PTC	1438,04	1,09%	-0,58%
MSCI Russia	794,288	1,10%	-0,77%
MSCI EM	996,34	0,90%	-1,41%
S&P 500	1695	0,80%	-0,14%
DJI	15191,70	0,41%	-0,93%
FTSE 100	6460,01	-0,03%	-1,70%
DAX 30	8689,14	1,10%	0,28%
NIKKEI 225	14484,72	0,20%	-1,68%
SSE Composite (09:00 MCK)	2174,66	0,68%	-2,09%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	0,01	0,00
UST 10 YTM, %	2,65	0,03	-0,00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,19	2,59	0,93
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	228,63	9,00	21,66
Russia 30 YTM, %	3,99	-0,04	0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	176,16	2,66	12,66
Libor 3m USD, %	0,25	-0,30	-0,43
Libor 12m USD, %	0,63	-0,27	-0,84
USD/RUB NDF 3m, %	6,29	-6,00	-2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,19	0,00	3,00
RUB overnight, %	6,00	10,00	0,00
Mosprime 3m, %	6,84	2,00	5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,25	-0,09%	-0,55%
EUR/USD	1,3524	0,00%	0,39%
USD/JPY	97,97	-0,24%	-0,75%
GBP/USD	1,6192	0,05%	1,19%
AUD/USD	0,9396	0,90%	0,04%
USD/CAD	1,0322	0,14%	0,21%
USD/CNY	6,1200	0,00%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,35	-0,55%	1,32%
USD/RUB ЦБ	32,48	0,43%	1,80%
EUR/RUB ЦБ	43,81	0,38%	1,41%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	102,04	-0,28%	-1,06%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,94	-0,40%	-0,64%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,609	1,38%	3,35%
золото, USD/унц. (CME)	1286,0	-3,09%	-2,77%
серебро, USD/унц. (CME)	21,110	-2,45%	-2,63%

Рынок акций

Во вторник, 1 октября, индекс ММВБ в первой половине торгов дрейфовал вокруг уровня предыдущего закрытия, оставаясь при этом выше уровня поддержки 1460 пунктов. Однако ближе к вечеру ему удалось немного углубиться на положительную территорию, в моменте индекс поднимался до 1473 пунктов, а на закрытие составил 1471,73 пункта (+0,61%).

Среди лидеров дня – акции Московской Биржи, Аэрофлота, Газпромнефти, Э.ОНРоссия, обычка Ростелекома. Среди наиболее ликвидных бумаг лучше рынка были акции ГМК Норильский Никель, получившие поддержку от сообщений о новой дивидендной политике, а также акции ГАЗПРОМа, ВТБ, обычка и префы Сбербанка. Хуже рынка нефтянка на фоне опасений дальнейшего отступления цен на нефть: в небольшом «минусе» акции Роснефти, ЛУКОЙЛа, обычка Сургутнефтегаза, префы Транснефти.

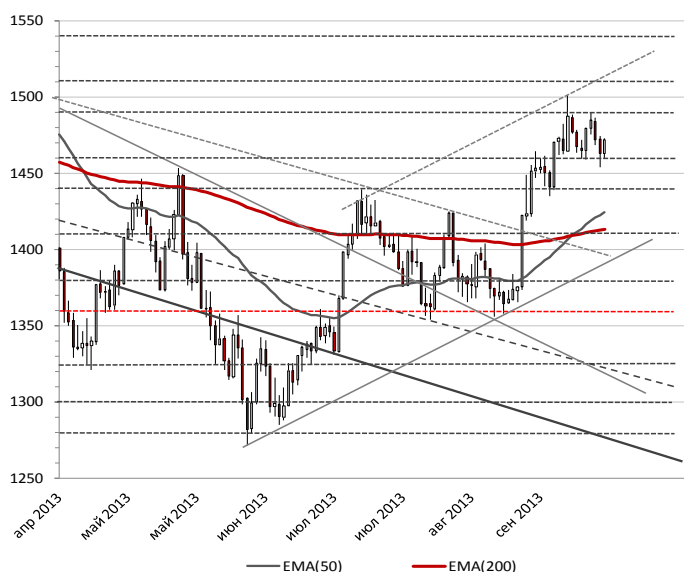
Небольшой рост российского рынка вполне соответствовал настроениям внешних площадок, весьма спокойно встретивших первый день закрытого правительства в США. В Европе FTSEurofirst 300 вырос на 0,71%, из национальных индикаторов впереди индексы «проблемных» стран (итальянский FTSE MIB +3,11%, испанский IBEX +1,69%).

Индекс деловой активности в промышленности Еврозоны в сентябре не изменился по сравнению с августом (51,1 пункт), во Франции индикатор почти достиг 50 пунктов (49,8), зато в Германии индекс несколько ниже, чем месяц назад (51,1 против 51,3). В США Manufacturing PMI также не зафиксировал изменений (52,8 пункта), но аналогичный показатель от ISM (56,2 пункта) – на максимуме с весны 2011 года.

Уверенно росли и американские индексы, прибавившие от 0,4 до 1,2%, несмотря на то что никаких явных подвижек к выходу из бюджетного тупика не произошло: «демократический» Сенат снова «очистил» законопроект о финансировании правительства от положений о приостановке программы медицинского страхования, и вернул его в «республиканскую» Палату Представителей. По-видимому, инвесторы верят в то, что закрытие правительства будет не долгим. Однако благодущие их может рассеяться по мере приближения дедлайна по потолку госдолга.

Пока же умеренно позитивные настроения распространились и на фондовую Азию (исключение – японский Nikkei 225, корректирующийся вниз на 2%). От российского рынка в течение дня ждем продолжения осторожного подъема, индекс ММВБ может дойти до 1480 пунктов. Днем в фокусе внимания заседание ЕЦБ: изменений в монетарной политике не ждем, но очередные вербальные интервенции о «долгосрочности» сверхмягкой политики возможны.

Дневной график индекса ММВБ



ГМК Норильский никель

Акционеры договорились о новой дивидендной политике

Акционеры ОАО ГМК Норильский никель достигли договоренности относительно новой дивидендной политики компании, сообщает Reuters со ссылкой на источник в ОК РУСАЛ. Так, дивиденды за 2013-14 гг. составят 50% от показателя EBITDA, но не меньше \$2 млрд. Дивиденды за 2015 г. составят 50% EBITDA плюс разница между \$7 млрд и общей реальной суммой дивидендов, выплаченных за 2013-14 гг. Таким образом, в 2013-14 гг. дивиденды Норникеля в расчете на акцию составят не менее \$12,64, что предполагает дивидендную доходность на момент закрытия торгов в понедельник порядка 11,5%. По итогам 2013 г., ставшего сложным для цветных металлургов и ГМК, в частности, мы не ожидаем выплат более \$2 млрд. В случае плохой конъюнктуры рынка в 2014 г., что вполне вероятно, дивиденды Норникеля по итогам будущего года вновь не превысят минимального оговоренного уровня. В таком случае по результатам 2015 г. акционеры получат \$3 млрд или \$18,96 на акцию, дивидендная доходность около 17,5%. Также следует отметить, что в 2013 г. чистой прибыли ГМК может не хватить для осуществления выплат, вследствие чего компания, вероятно, задействует кредитные средства.

АЛРОСА

У компании есть время на устранение нарушений

По выявленным в ходе проверки, проведенной Росприроднадзором, нарушениям по 12 лицензиям ОАО АЛРОСА комиссия Роснедр постановила предоставить компании один год на устранение проблем по семи проектам, тогда как остальные были признаны несущественными. Согласно материалам ИА ИНТЕРФАКС, Росприроднадзор первоначально выявил нарушения на пяти находящихся в Мирнинском районе республики Саха (Якутия) разрабатываемых проектах со сроком действия лицензий до 2015-20 гг., а также по семи поисковым лицензиям на участки Мало-Ботуобинский, Муогданский, Алымжа-Моркокинский, Верхне-Чукукский, Центральнo-Анабарский, Нижне-Томбинский, а также на Алакит-Сохсолохскую площадь в Якутии. В Роснедра было направлено предложение о досрочном прекращении, приостановлении или ограничении права пользования недрами, однако ввиду того, что работы на месторождениях ведутся в тяжелых горно-геологических и гидрологических условиях, которые не могли быть спрогнозированы и учтены в первоначальном проекте, Роснедра пошли навстречу компании. Новость нейтральна для котировок.

Уралкалий

Цены на хлоркалий будут ниже

Цены на хлористый калий для производителей сложных удобрений на внутреннем рынке на период 1-14 октября этого года будут 5117 руб./т, сообщило ОАО Уралкалий. По сравнению с ранее заявленными 7049 руб./т это 27%-ное снижение. Вероятно, факт снижения отпускных цен связан с необходимостью ежемесячного их пересчета (ранее Уралкалий устанавливал цены каждый квартал, однако по новым требованиям ФАС временной лаг сократился). Новость носит умеренно-негативный характер.

Сбербанк**Сбербанк увеличил долю в Cetelem до 74%**

Сбербанк увеличили долю в Сетелем-банке с 70% до 74%, за 3 года планируется рост доли госбанка до 80%. Paribas Personal Finance и Сбербанк приняли решение о расширении Cetelem после демонстрации банком уверенных результатов на рынке автокредитования, до конца года планируется перевести все партнерские программы автокредитования Сбербанка в розничный банк. Сетелем» в настоящее время входит в топ-10 лидеров на рынке автокредитования. Кроме того, с начала запуска программы государственного субсидирования процентных ставок по автокредитам Сетелем вошел в пятерку банков-лидеров по выдаче льготных автоссуд.

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	49,8	49,5	
1 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен	51,1	51,3	
1 окт	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	6,9	6,8	
1 окт	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Сен	25,0	7,0	9,0
1 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Сен	51,1	51,1	
1 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Сен	56,7	57,2	57,1
1 окт	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	12,0	12,1	12,0
1 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 28 сен.	0,2	-1,0	
1 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 сен.	2,1	1,6	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 сен.	-0,4	-0,4	
1 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 сен.	3,8	3,6	
1 окт	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Сен	56,2	55,7	
1 окт	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Сен	56,5	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	2,147	1,230	
2 окт	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Авг	-815	-765	-1 375
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. производсто 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	
2 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 27 сен.		2,635	
2 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 27 сен.		0,217	
2 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 27 сен.		-0,234	
2 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 27 сен.		-0,412	
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	Длущаяся 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	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 27 сен.		87	
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	
7 окт	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Авг		0,6	
7 окт	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Авг		10,44	
8 окт	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Авг		-1,1	
8 окт	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Авг		0,5	
8 окт	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Авг		-2,7	

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.