

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1456.49	0.15%	-1.93%
PTC	1427.81	0.41%	-1.64%
MSCI Russia	786.317	-1.00%	-2.23%
MSCI EM	1005.25	0.74%	0.22%
S&P 500	1678.66	-0.90%	-1.18%
DJI	15133.14	-0.39%	-0.92%
FTSE 100	6449.04	0.18%	-1.78%
DAX 30	8597.91	-0.37%	-0.76%
NIKKEI 225	14157.25	-0.09%	-4.34%
SSE Composite (09:00 MCK)	2174.66	0.68%	-2.09%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.31	-0.01	-0.03
UST 10 YTM, %	2.61	-0.01	-0.04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2.19	2.63	0.91
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	228.63	9.00	21.66
Russia 30 YTM, %	3.93	-0.00	-0.00
Russia 5Y CDS, б.п.	172.83	-3.33	4.33
Libor 3m USD, %	0.24	-0.15	-0.52
Libor 12m USD, %	0.62	-0.35	-1.00
USD/RUB NDF 3m, %	6.25	1.00	-15.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.16	0.00	-6.00
RUB overnight, %	5.75	25.00	-10.00
Mosprime 3m, %	6.82	-2.00	2.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79.93	-0.08%	-0.88%
EUR/USD	1.3617	0.30%	0.96%
USD/JPY	97.68	0.36%	-1.30%
GBP/USD	1.6153	-0.42%	0.72%
AUD/USD	0.9382	-0.01%	0.24%
USD/CAD	1.0325	-0.10%	0.16%
USD/CNY	6.1200	0.00%	0.01%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.38	-0.15%	-0.03%
USD/RUB ЦБ	32.30	0.00%	1.14%
EUR/RUB ЦБ	43.66	-0.32%	1.48%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103.31	-0.76%	0.27%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.00	-0.17%	-0.19%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.499	-1.21%	0.03%
золото, USD/унц. (CME)	1316.7	0.16%	-0.48%
серебро, USD/унц. (CME)	21.620	-0.41%	-0.23%

Рынок акций

В четверг, 3 октября, индекс ММВБ несколько раз менял направление движения. Не сумев на старте торгов закрепиться выше 1460 пунктов, индекс развернулся вниз, внутрисессионный минимум в середине сессии составил 1452 пункта. Во второй половине дня индекс снова рос, после 16:30 мск получасовое ралли подняло его до 1466 пунктов. Однако вечером весь прирост снова был потерян, на закрытие индекс составил 1456,49 пунктов (+0,15%).

Очередную попытку отскока вверх возглавили акции Сургутнефтегаза, Сбербанка и Уралкалия. Также лучше рынка акции Новатэка, ЛУКОЙЛа, Системы, Аэрофлота, РДР Русала. В аутсайдерах дня среди «голубых фишек» акции ГАЗПРОМА – вероятно, на фоне сообщений о претензиях со стороны Еврокомиссии – и ВТБ. В отраслевом разрезе хуже рынка выглядела металлургия (Северсталь, НЛМК).

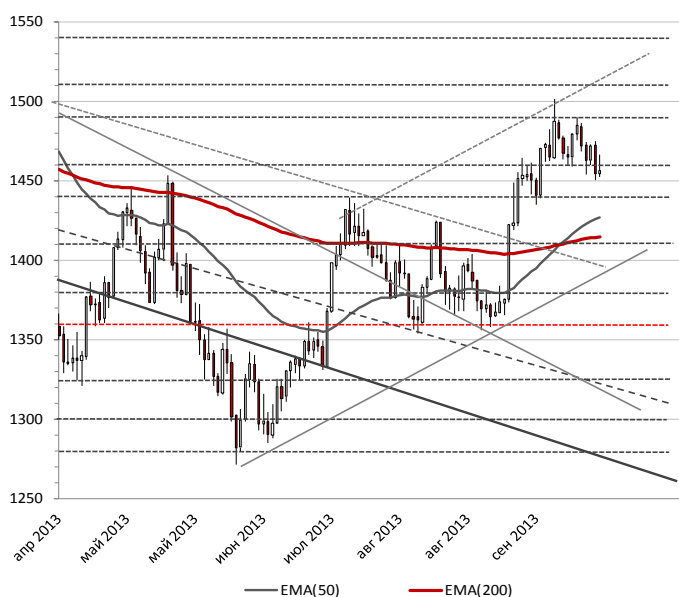
В зарубежной статистике вчера преобладали данные по деловой активности в сфере услуг. Окончательное сентябрьское значение для Еврозоны составило 52,2 пункта, это незначительно выше прогнозов и это максимальное значение с середины 2011 года. Аналогичные индикаторы для Германии (53,7) и Франции (50,5) немного хуже предварительных значений, но также на многомесячных максимумах. Тем не менее, европейские индексы по итогам дня преимущественно в «минусе», FTSEurofirst 300 -0,4%.

Американские индексы вчера снизились на 0,9 – 1,1%, S&P 500 (1678,66 пунктов) закрылся ниже уровня поддержки 1680 пунктов и ниже 50-дневной ЕМА. Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю выросло всего на 1 тыс., до 308 тыс., а среднее число заявок за четыре недели (305 тыс.) продолжает обновлять долгосрочные минимумы, находясь на уровнях середины 2007 года. Индекс деловой активности в сфере услуг ISM Non-Manufacturing в сентябре отступил до трехмесячного минимума (54,4 пункта).

Основным негативным фактором для аппетита к риску остается законодательный тупик в США. Впрочем, вчера спикер Палаты Представителей, республиканец Дж.Бейнер, сообщил коллегам, что не допустит дефолта США. А сегодня The Wall Street Journal пишет, что лидеры республиканцев в Конгрессе ради широкого соглашения с Белым Домом могут отказаться от требования заморозки медицинского страхования.

Однако пока никаких формальных подвижек в этих вопросах нет, и российский рынок сегодня вслед за вчерашним падением индексов в США и на фоне умеренно негативных настроений на фондовых рынках Азии может отступить в зону поддержки 1440 – 1450 пунктов по индексу ММВБ.

Дневной график индекса ММВБ



Газпром

Еврокомиссия предъявит концерну претензии

После года расследования против Газпрома, проходившего в закрытом режиме, представитель Еврокомиссии в четверг объявил о готовности предъявить газовому гиганту обвинения в действиях, препятствующих конкуренции. В настоящее время комиссия готовит перечень возражений. Напомним, что поводом к расследованию стала жалоба Литвы, но предметом изучения Еврокомиссией стала деятельность Газпрома в целом ряде стран Центральной Европы.

Несмотря на то что озвученное заявление трудно считать неожиданным, да и каких-то новых деталей о масштабе претензий ЕС к Газпрому оно не несет, напоминание об угрозе санкций со стороны Европы может сформировать негативную обстановку вокруг бумаг Газпрома. Максимальный размер наказания, предусмотренный европейским антимонопольным законодательством для соответствующих случаев, равен одной десятой годового оборота компании, что в случае Газпрома является, несомненно, более чем значительной суммой. Однако мы ожидаем, что объем претензий будет значительно меньшим, а Газпром воспользуется возможностью обжаловать решение в Люксембурге.

Мечел

Компания сокращает капзатраты

Мечел заявил о своих планах сократить инвестпрограмму на 2014 год вдвое с \$600 млн до \$300 млн. Как сообщается, пересмотр связан с завершением основных проектов и получением проектного финансирования ВЭБа на развитие Эльгинского угольного месторождения. В связи с этим, компания планирует инвестировать лишь в поддержание мощностей, на что ежегодно у нее уходит порядка \$150-200 млн. Для сравнения, капзатраты текущего года составят около \$400 млн. Несмотря на то, что компания с фундаментальной позиции представляет мало интереса для инвесторов, спекулянтов данное сообщение может приободрить, дав повод краткосрочно поиграть на повышение в бумагах эмитента.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
3 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Сен	0.3	0.4	0.3
3 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.р/ 3 мес.р, % (Halifax house price index)	Сен	6.2	5.4	
3 окт	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	51.0	50.7	
3 окт	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	53.7	54.4	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	52.2	52.1	
3 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен	52.2	52.1	
3 окт	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен	60.3	60.5	
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0.7	0.1	0.5
3 окт	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	-0.3	-1.3	-0.7
3 окт	13:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12.5	12.6	
3 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 28 сен.	308	305	307
3 окт	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 21 сен.	2.925	2.823	2.821
3 окт	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Сен	54.4	58.6	
3 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 27 сен.	101	87	
3 окт	19:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-		0.10	
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	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг		0.3	
4 окт	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг		0.2	
4 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 27 сен.		277.38	
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	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг		14.5	
8 окт	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Авг		-2.7	
8 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 28 сен.		0.2	
8 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 сен.		2.1	
8 окт	16:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Авг		39.22	
8 окт	16:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Авг		40.15	
8 окт	16:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Авг		-0.93	
8 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 сен.		-0.4	
8 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 сен.		3.8	
9 окт	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг			
9 окт	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		-1.6	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Авг		-8.080	
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Авг		-2.650	
9 окт	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-1.7	
9 окт	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Сен		0.24	
9 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 27 сен.		5.472	
9 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 27 сен.		3.495	
9 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 27 сен.		-1.680	
9 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 27 сен.		-0.059	
10 окт	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Сен		2.0	
10 окт	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		5.8	
10 окт	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен		-10 800	
10 окт	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-0.6	
10 окт	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0.50	
10 окт	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 27 сен.		514.9	
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Сен			
11 окт	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Сен		1.4	
11 окт	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Авг		-3.2	
11 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		77.5	
11 окт	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт		77.5	

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.