

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1480.20	0.41%	1.19%
PTC	1444.32	0.08%	1.53%
MSCI Russia	800.792	0.41%	1.93%
MSCI EM	1004.66	-0.32%	1.74%
S&P 500	1676.12	-0.85%	-0.32%
DJI	14936.24	-0.90%	-1.28%
FTSE 100	6437.28	-0.26%	-0.39%
DAX 30	8591.58	-0.36%	-0.03%
NIKKEI 225	13853.32	-1.22%	-4.17%
SSE Composite (09:00 MCK)	2186.30	0.53%	0.53%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.35	0.01	0.02
UST 10 YTM, %	2.63	-0.02	0.01
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2.20	2.66	0.85
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	224.43	-4.20	17.46
Russia 30 YTM, %	3.94	-0.00	-0.09
Russia 5Y CDS, б.п.	173.16	-0.84	-0.34
Libor 3m USD, %	0.24	0.05	-0.55
Libor 12m USD, %	0.62	0.22	-0.85
USD/RUB NDF 3m, %	6.18	0.00	-11.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.12	0.00	-7.00
RUB overnight, %	4.50	-75.00	-140.00
Mosprime 3m, %	6.75	-2.00	-7.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80.03	-0.24%	-0.37%
EUR/USD	1.3581	0.18%	0.42%
USD/JPY	96.69	-0.79%	-1.55%
GBP/USD	1.6095	0.54%	-0.55%
AUD/USD	0.9427	-0.04%	1.23%
USD/CAD	1.0311	0.17%	0.03%
USD/CNY	6.1200	0.00%	0.00%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.46	0.35%	-0.26%
USD/RUB ЦБ	32.10	-0.08%	-0.76%
EUR/RUB ЦБ	43.73	0.09%	0.19%

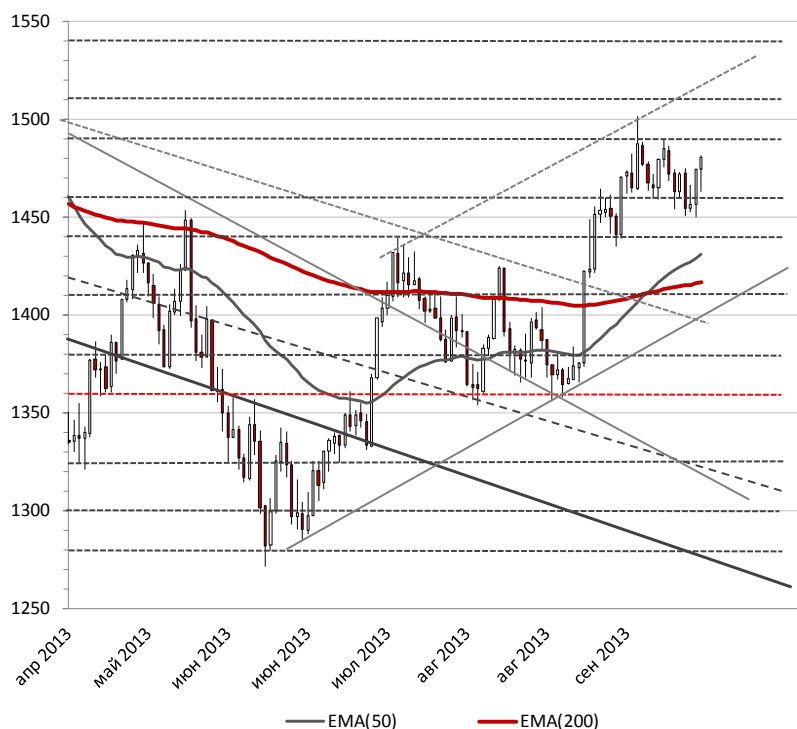
	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103.03	-0.78%	0.68%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.68	0.20%	1.21%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.629	3.51%	1.94%
золото, USD/унц. (CME)	1321.3	0.80%	-0.43%
серебро, USD/унц. (CME)	22.310	2.81%	3.10%

Рынок акций

В понедельник, 7 октября, российский фондовый рынок, как мы и предполагали, проявил волю к росту и смог зафиксировать положительный результат на фоне достаточно невыразительной динамики мировых площадок и отсутствия значимых корпоративных новостей. По итогам дня значение индекса ММВБ составило 1480,63 пункта. В числе лидеров – бумаги Банка Возрождение (+4,98%), Магнита (+2,86%), НОВАТЭКа (+2,04%) и Газпрома (+1,48%). В отстающих – акции Э.ОНРоссия (-1,84%), Россетей (-1,59%) и ИнтерРАО (-1,05%) – на фоне очередной волны борьбы с ростом тарифов электроэнергетики продолжает смотреться заметно слабее рынка.

Западные площадки не смогли поддержать позитивный настрой российских индексов – европейские площадки отторгались нейтрально, зафиксировав в основном менее чем полупроцентное изменение. Отсутствие прогресса по бюджетному вопросу в США продолжает раздражать рынки, и американские площадки смотрятся на этом фоне, пожалуй, слабее остальных. S&P500 по итогам дня опустился до 1676 пунктов (-0,86%) и фьючерсы пока не демонстрируют внятной динамики. Нефть также смотрится невыразительно, и на этом фоне поддержать российские рынки с открытия могут, пожалуй, лишь результаты торгов в Азии, которая закрылась в уверенном плюсе на фоне возобновления активности инвесторов после недельных праздников в Китае. Впрочем, мы ожидаем, что отечественные площадки откроются немного ниже значений закрытия вечерних сессий; ожидаем, что с утра индекс ММВБ будет консолидироваться в районе 1465-1470 пунктов, однако не исключаем, что торги пройдут по привычному уже паттерну с переходом в зеленую зону во второй половине дня. В этом случае целью станет обновление вчерашних максимумов и выход на 1485-1490 пунктов. Впрочем, без поддержки Европы эта задача будет почти невыполнимой. Сегодня рынок могут поддержать данные по промзаказам в ФРГ (14:00 MCK) и индексу экономического оптимизма IBD в США (18:00 MCK).

Дневной график индекса ММВБ



Газпром**Объем инвестпрограммы-2013 может вырасти до триллиона рублей**

По сообщениям СМИ, после традиционного осеннего пересмотра объем инвестиционной программы Газпрома может повыситься с 705 до 1030 млрд руб. В абсолютном объеме данная корректировка напоминает прошлогоднюю (тогда инвестпрограмма была увеличена с 777 до 945 млрд руб.), однако на этот раз причиной расширения инвестпрограммы являются не капитальные расходы, а долгосрочные финансовые вложения, то есть приобретение долей в других предприятиях. К таким сделкам относятся известные рынку приобретение МОЭК Газпромэнергохолдингом (98,6 млрд руб., 50 млрд руб. из которых были профинансированы Газпромом), приобретение пакетов газораспределительных организаций у Роснефтегаза (25,8 млрд руб.), а также займы на финансирование инвестпрограмм «дочек» ГЭХа. Как ожидается, увеличение капитальных вложений самого Газпрома будет минимальным. Решение совета директоров по пересмотру инвестпрограммы ожидается 29 октября.

Мы рассматриваем данную новость как положительную для акций Газпрома, который традиционно направлял на финансирование капвложений сумму, сравнимую с операционным денежным потоком компании, вызывая таким образом некоторую фрустрацию у участников рынка. Учитывая вполне благоприятные операционные показатели, которые демонстрирует Газпром в настоящее время, мы не исключаем формирования существенного свободного денежного потока по итогам года, что может и поддержать интерес к бумагам Газпрома, и ускорить переход на выплату дивидендов от базы МСФО.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
7 окт	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Авг	-1.4	0.6	
7 окт	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Авг	13.63	10.44	10.40
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 05 окт.	0.2		
8 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 05 окт.	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 05 окт.	-0.4		
8 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 05 окт.	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	-9.850		
9 окт	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Авг	-4.530		
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 04 окт.	5.472		
9 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 04 окт.	3.495		
9 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 04 окт.	-1.680		
9 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 04 окт.	-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	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 05 окт.	308		
10 окт	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 28 сен.	2.925		
10 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 04 окт.	101		
10 окт	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 04 окт.	514.9		
11 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Сен	0.3		
11 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Сен	2.4		
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	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Сен	-0.6		
11 окт	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Сен	-1.7		
11 окт	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Авг	-3.2		
11 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 04 окт.	276.26		
11 окт	16:00	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	2.6		
11 окт	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	7.1		
11 окт	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен	59.2		
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		
11 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 04 окт.	132.1		
11 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 04 окт.	4.8		
14 окт	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен	-1.6		
14 окт	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен	2.6		
14 окт	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг	-1.5		
14 окт	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг	-2.1		
15 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0.4		
15 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен	2.7		
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Сен	0.1		
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Сен	1.6		
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Сен			

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.