

	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%

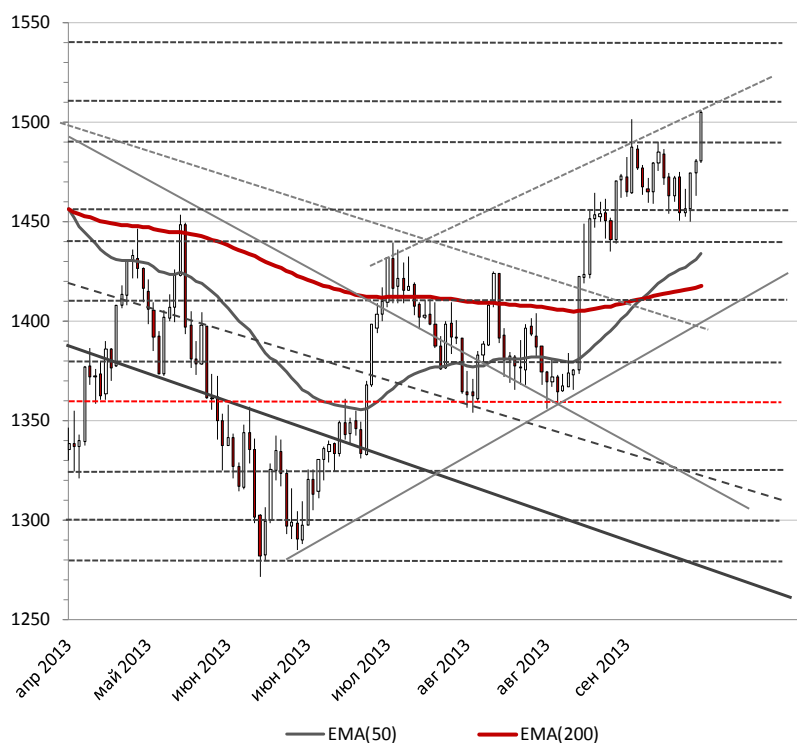
Рынок акций

Во вторник, 8 ноября, российский рынок продолжил расти вопреки неуверенным настроениям на мировых площадках. Плавное повышение продолжалось весь торговый день, по итогам которого индекс ММВБ впервые за долгое время зафиксировался выше психологически важной отметки в 1500 пунктов, закрыв дневную сессию на 1505,14 пункта. По итогам вечерней сессии значительных изменений не произошло. В застрельщиках роста оказались бумаги Газпрома, то ли с запозданием отреагировавшие на планы по установлению нормы дивидендов в 35% прибыли по МСФО (вчера глава Минфина подтвердил, что эта планка будет применяться с 2015 г.), то ли как наиболее очевидный инструмент для роста индекса. Так или иначе, акциям газового гиганта удалось впервые с прошлой осени преодолеть сакральную для них отметку в 150 рублей.

Между тем, внешний фон нельзя назвать благоприятным. И европейские, и американские индексы продолжили сползать вниз в отсутствии решения по вопросу бюджета в США, и даже информация о том, что Б.Обама определился с кандидатурой новой главы ФРС (ей станет Джанетт Йеллен, что, как считается, означает продолжение гибкого курса Бернанке) не смогла расшевелить рынки. Мы надеемся на то, что республиканцы и демократы найдут решение до конца этой или в начале следующей недели, что позволит западным площадкам реализовать накопленный потенциал.

Стабильные котировки нефти и азиатские рынки способствуют тому, чтобы российские площадки открылись без существенных потерь, и мы ожидаем, что в течение дня индекс ММВБ будет лавировать вокруг отметки в 1500 пунктов. В случае менее благоприятного развития событий поддержкой для индекса выступит уровень 1485-1490 пунктов. В случае попыток роста ориентиры не так очевидны, но в качестве таковых рынок может воспользоваться мартовскими максимумами вблизи 1515 пунктов. Сегодня интерес могут вызвать данные по промпроизводству в ФРГ (14:00 MCK) и Великобритании (12:30 MCK), в то время как Штаты ввиду "закрытия" правительства не радуют большим объемом статистики.

Дневной график индекса ММВБ



Ростелеком

Оператор урежет капзатраты

Ростелеком принял решение пойти по пути повышения эффективности и намеревается сократить расходы на сарех до 10% от выручки уже к 2018 году. Именно об этом будет идти речь в еще официально не опубликованной стратегии оператора на 2014-18 гг. В последние годы величина его расходов на данные цели колебалась у отметки 28% (или 80-90 млрд руб.). Кроме того, компания похоже определилась и со стратегией развития бизнеса на ближайшие годы. Ставка будет сделана на продвижение фиксированного ШПД, где инфраструктура оператора охватывает порядка половины отечественных домохозяйств. Напомним, что именно по поводу дальнейшего вектора развития в свое время возник спор между предыдущим руководителем Ростелекома Провоторовым и министром связи Никифоровым. Первый выступал за развитие мобильного бизнеса, второй настаивал на целесообразности приоритета фиксированного ШПД «для устранения цифрового неравенства в стране», для чего Минкомсвязи готово было предоставить господдержку. После смены руководства оператора, компания все-таки решила идти по второму пути, предав свои мобильные активы в управление партнеру (Tele2). Но все это пока только на бумаге – стратегия еще не рассматривалась ни СД компании, ни тем более Росимуществом и Минкомсвязи, так что до декабря отдельные ее направления вполне могут быть пересмотрены.

Намерение оператора повысить свою эффективность и снизить капзатраты должно благоприятно отразиться на его операционном денежном потоке, что будет позитивно воспринято инвесторами. А вкупе с планами государства обязать госкомпанию (пока до конца не понятно, состоится ли все-таки приватизация актива) увеличить дивидендные выплаты, инициатива оператора может сулить акционерам рост эффективности от инвестиций в акции эмитента, что окажет поддержку их котировкам.

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.