	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1531.67	1.42%	1.76%
РТС	1495.31	1.45%	1.61%
MSCI Russia	829.767	1.62%	1.64%
MSCI EM	1029.85	0.70%	2.08%
S&P 500	1698.06	-0.71%	2.57%
DJI	15168.01	-0.87%	2.65%
FTSE 100	6549.11	0.64%	2.88%
DAX 30	8804.44	0.92%	2.91%
NIKKEI 225	14441.54	0.26%	3.94%
SSE Composite (09:00 МСК)	2200.06	-1.49%	-0.53%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.35	0.01	-0.03
UST 10 YTM, %	2.72	0.04	0.08
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2.19	2.64	0.91
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	230.13	5.70	1.50
Russia 30 YTM, %	3.93	-0.02	-0.03
Russia 5Y CDS, б.п.	162.50	0.00	-9.00
Libor 3m USD, %	0.24	-0.23	-0.01
Libor 12m USD, %	0.63	-0.25	0.58
USD/RUB NDF 3m, %	6.21	-7.00	-2.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.17	0.00	0.00
RUB overnight, %	5.75	0.00	40.00
Mosprime 3m, %	6.78	1.00	4.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80.56	0.31%	0.54%
EUR/USD	1.3523	-0.28%	-0.35%
USD/JPY	98.16	-0.41%	1.34%
GBP/USD	1.5996	0.09%	-0.53%
AUD/USD	0.9525	0.40%	1.14%
USD/CAD	1.0379	0.26%	0.14%
USD/CNY	6.1026	-0.08%	-0.29%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.40	-0.15%	-0.58%
USD/RUB ЦБ	32.27	0.16%	-0.08%
EUR/RUB ЦБ	43.77	0.37%	-0.15%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	101.21	-1.17%	-2.20%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.96	-0.97%	-0.18%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.79	-0.79%	1.99%
золото, USD/унц. (CME)	1280.2	0.58%	-2.89%
серебро, USD/унц. (CME)	21.250	0.00%	-4.49%

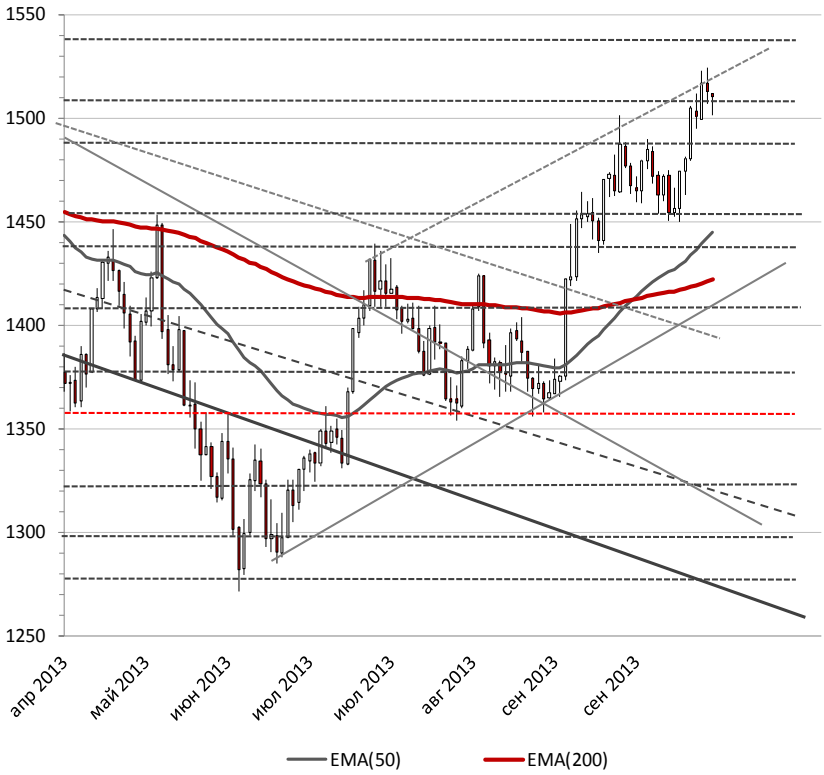
Рынок акций

Во вторник, 15 октября, российский рынок акций, как мы и предполагали, рос на ожиданиях разрешения долгового и бюджетного вопросов в США. Динамика индекса ММВБ на протяжении торговой сессии не отличалась разнообразием: открывшись гэпом вверх, он весь день провел в диапазоне 1525-1530 пунктов, ускорившись под закрытие. В результате рост индекса по итогам дня составил 1,42%, а значение - 1531,67 пунктов. В лидерах роста - НЛМК +4,44%), публикующий результаты в ближайшие дни, префы Татнефти (+4,14%), Северсталь (+2,83%), Система (+2,78%). В отстающих в основном бумаги электроэнергетики - Россети (-3,12%), ТГК-2 (-0,86%), МРСК СК (-0,86%).

Новости из Вашингтона в очередной раз обманули надежды участников рынка. Сенат вернулся к обсуждению “временного” решения по потолку госдолга и бюджету после того, как стало ясно, что проект не пройдет одобрение контролируемой республиканцами Палаты представителей. Тем временем Обама в очередной раз заявил, что отвергнет любое предложение, содержащее дополнительные политические условия. На этом фоне к средству последней надежды прибегло агентство Fitch, которое поставило на пересмотр рейтинги США с возможностью понижения. Несмотря на то что рынки не верят в дефолт Штатов, нервная ситуация повлияла на ход торгов в США, где основные индексы потеряли 0,7-0,9%.

Азия отреагировала на события в США умеренным снижением. В небольшом минусе откроется, как мы ожидаем, и российский рынок. Впрочем, по нашему мнению, он найдет поддержку в районе 1515-1520 пунктов по индексу ММВБ и застынет в ожидании новых сигналов извне. Учитывая высокую вероятность реализации в США сценария “решения в последний момент”, дальнейший рост отечественного рынка, вероятно, откладывается на завтра, когда появится ясность в развитии событий за океаном.

Дневной график индекса ММВБ



Транснефть

Тарифы компании не вырастут в следующем году

Глава Минэнерго А.Новак подтвердил заморозку тарифов Транснефти как минимум в 2014 году. В связи с отказом от индексации тарифов ведомство не исключает сдвига некоторых инвестиционных проектов компании – над ревизией инвестпрограммы министерство работает вместе с менеджментом Транснефти. Мы ожидаем, что изменения в обширной инвестпрограмме Транснефти не будут значительными, и финансовые показатели компании останутся под сильным давлением обязательств по вводу новых мощностей. В связи с этим мы в очередной раз выражаем сомнения в способности компании обеспечить в обозримой перспективе выплату дивидендов на общих принципах, вводимых в настоящее время для госкомпаний (25%-35% от МСФО), в особенности в случае привилегированных бумаг, выплаты по которым никакого отношения к задаче пополнения федерального бюджета не имеют. Мы сохраняем негативное отношение к перспективам «префов» Транснефти.

EVRAZ

Завод в Клеймонте приостановлен

Североамериканский дивизион EVRAZ сообщил о приостановке своего сталелитейного завода в Клеймонте, штат Делавэр (США) в связи с ослаблением рыночного спроса и большим объемом импорта на внутреннем рынке Штатов. В течение двух месяцев 375 сотрудников предприятия будут заняты в процессе подготовки к остановке производства. В перспективе компания может рассмотреть возможность возобновления работы EVRAZ Claymont в зависимости от рыночных условий. Потребности клиентов завода будут обеспечены предприятиями компании в Портленде, штат Орегон (США), и Реджайне, провинция Саскатчеван (Канада), сообщает EVRAZ. Никаких негативных последствий не ожидается, новость нейтральна для котировок бумаг эмитента.

Компания продает Грамотеинскую шахту

EVRAZ продолжает избавляться от нерентабельных активов. Согласно сообщению ИНТЕРФАКС, компания заключила с Lehram Capital Investments обязывающее соглашение о продаже Грамотеинской шахты в Кемеровской области за 10 тыс. руб. с учетом отсутствия на ее балансе долговых обязательств. Производственная мощность Грамотеинской составляет порядка 2,5 млн тонн энергетического угля в год, добыча была приостановлена в 4кв12 в связи с неблагоприятной конъюнктурой рынка. На 30 июня 2013 г. общая стоимость активов Грамотеинской составляла $13 млн, при этом по итогам 2012 г. убыток предприятия до вычета налогов достиг $19 млн. Мониторинг и улучшение портфеля активов в среднесрочной перспективе даст возможность EVRAZ продержаться до восстановления рынка металлургии.

Акрон

Компания представила производственные результаты

ОАО Акрон опубликовало операционные результаты деятельности за 9мес13. Спрос на азотные удобрения в отчетном периоде оставался на высоком уровне, что позволило в полной мере использовать мощности по производству азотных удобрений, говорится в отчетности компании. Российские заводы Акрона полностью перешли на выпуск NPK из собственного апатитового концентрата, в Хунжи-Акрон наблюдалось снижение объема производства сложных удобрений на 13% из-за продолжения процесса оптимизации складских запасов. Спрос на продукцию органического синтеза и неорганической химии на ключевом рынке – в России – снижался на фоне общего замедления экономики, в ответ на что Акрон снизил производственные показатели по ключевым продуктам в данном сегменте.

Ключевые показатели

	9мес13	9мес12	Изм.
Минеральные удобрения, производство, тыс. т			
Аммиак	1428,6	1339,8	7%
Азотные удобрения	2229,9	1992,9	12%
Сложные удобрения	1959,0	1921,3	2%
Всего товарной продукции (за выч. внутр. потребления)	3929,3	3711,0	6%
Промышленные продукты, производство, тыс. т			
Продукция органического синтеза	289,9	295,5	-2%
Продукция неорганической химии	505,1	574,9	-12%
Всего товарной продукции (за выч. внутр. потребления)	647,9	721,4	-10%
Фосфатное сырье, тыс. т			
Апатит-нефелиновая руда			
Добыча	2495,1	-	-
Отгрузка внешним покупателям	375,3	-	-
Апатитовый концентрат (производство)	444,3	-	-
Средние мировые цены, $/т			
NPK 16-16-16	403	454	-11%
Аммиачная селитра	294	306	-4%
КАС	268	285	-6%
Карбамид	337	408	-17%

Источник: данные компании

Как и ожидалось, на мировом рынке минеральных удобрений в 3кв13 предложение превышало спрос, и цены на все виды удобрений находились под давлением. Вследствие снижения цен на товарную продукцию Акрон, вероятно, продемонстрирует финансовые результаты несколько хуже, чем в прошлом году за аналогичный период. Тем не менее, деятельность компании довольно стабильна, и основным риском вложения в бумаги Акрона остается их низкая ликвидность и малый размер free float.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
15 окт	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Авг	-2.1	3.7	
15 окт	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Авг	-0.9	-0.7	
15 окт	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг	0.1	0.3	0.1
15 окт	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Авг	-3.4	-2.6	
15 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен	0.4	0.4	
15 окт	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен	2.7	2.7	
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Сен	-0.1	0.1	0.2
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Сен	1.2	1.6	1.7
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Сен	-0.1		
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Сен	0.7	1.0	
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Сен	-1.2	-0.2	-0.7
15 окт	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Сен	1.1	2.8	2.4
15 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт	52.8	49.6	
15 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт	29.7	30.6	
15 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 12 окт.	-0.7	-0.1	
15 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 12 окт.	1.0	1.8	
15 окт	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0.9	1.9	2.1
15 окт	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Окт	1.52	6.29	
15 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 12 окт.	-1.4	-0.5	
15 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 12 окт.	3.2	3.3	
16 окт	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Авг		7.7	
16 окт	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Сен		-32.6	
16 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0.1	
16 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1.1	
16 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Сен		0.2	
16 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Сен		1.3	
16 окт	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг		18.2	
16 окт	13:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12.5	
17 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Авг		16.9	
17 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Авг		26.6	
17 окт	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		-0.9	
17 окт	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		2.1	
17 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 12 окт.		374	
17 окт	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 05 окт.		2.905	
17 окт	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 11 окт.		512.7	
18 окт	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		7.5	
18 окт	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		10.4	
18 окт	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		13.4	
18 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 11 окт.		277.73	
18 окт	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Окт		0.27	
18 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен			
18 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1.1	
18 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Сен		0.2	
18 окт	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Сен		1.3	
18 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 11 окт.		130.4	
18 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 11 окт.		3.8	
21 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен		-0.1	
21 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Сен		-0.5	
21 окт	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Авг		1.5	
21 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Сен		5.48	
21 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Сен		1.7	
22 окт	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0.6	
23 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.		0.4	
23 окт	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Авг		1.0	
23 окт	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Авг		8.8	
23 окт	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1.00	

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

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай — доб. 1235
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

Трафимов Павел — доб. 1199
специалист — a.trafimov@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена — доб. 1196
начальник отдела — e.leksina@bfa.ru

Щекина Елена — доб. 1174
заместитель начальника отдела — e.schekina@bfa.ru

Козырева Анна — доб. 1073
специалист — a.kozyreva@bfa.ru

Кросс Анна — доб. 1087
специалист — a.kross@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

research@bfa.ru

Дёмин Денис, CFA — доб. 1284
начальник отдела — d.demin@bfa.ru

Моисеев Алексей — доб. 1286
заместитель начальника отдела — a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий — доб. 1241
ведущий аналитик — d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков — доб. 1222
аналитик — j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия — доб. 1281
аналитик — j.oniximova@bfa.ru

Яцкив Ксения — доб. 1154
специалист по финансовому моделированию — k.yatskiv@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин — доб. 1337
начальник отдела — k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Деордиев Александр — доб. 1092
старший трейдер — a.deordiev@bfa.ru

Широков Станислав — доб. 1053
трейдер — s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман — доб. 1144
начальник отдела — r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей — доб. 1168
трейдер — 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 — доб. 1601
вице-президент, директор представительства — d.borteychuk@bfa.ru

Горбунов Михаил — доб. 1650
вице-президент — 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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»