

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1528.76	-0.32%	-0.19%
PTC	1518.54	0.27%	1.55%
MSCI Russia	840.5	0.25%	1.29%
MSCI EM	1044.66	0.19%	1.44%
S&P 500	1754.67	0.57%	3.33%
DJI	15467.66	0.49%	1.98%
FTSE 100	6695.67	0.62%	2.24%
DAX 30	8947.46	0.90%	1.62%
NIKKEI 225	14713.25	0.13%	1.88%
SSE Composite (09:00 MCK)	2185.25	-1.15%	-0.36%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.30	-0.02	-0.06
UST 10 YTM, %	2.51	-0.10	-0.21
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2.17	2.68	1.08
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	230.13	5.70	1.50
Russia 30 YTM, %	3.81	-0.05	-0.12
Russia 5Y CDS, б.п.	159.83	1.00	-2.67
Libor 3m USD, %	0.24	-0.03	-0.52
Libor 12m USD, %	0.61	-0.05	-1.65
USD/RUB NDF 3m, %	6.25	0.00	-1.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.15	0.00	-3.00
RUB overnight, %	5.85	-15.00	10.00
Mosprime 3m, %	6.81	1.00	3.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79.29	-0.58%	-1.58%
EUR/USD	1.3780	0.72%	1.90%
USD/JPY	98.13	-0.05%	-0.03%
GBP/USD	1.6234	0.55%	1.49%
AUD/USD	0.9706	0.60%	1.90%
USD/CAD	1.0284	-0.16%	-0.92%
USD/CNY	6.0925	0.00%	-0.17%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.08	-0.43%	-0.87%
USD/RUB ЦБ	31.90	0.17%	-1.13%
EUR/RUB ЦБ	43.64	0.18%	-0.29%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	98.30	-0.93%	-2.88%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.97	0.30%	0.01%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.581	-2.37%	-5.51%
золото, USD/унц. (CME)	1340.0	1.89%	4.68%
серебро, USD/унц. (CME)	22.630	1.98%	6.49%

Рынок акций

Во вторник, 22 октября, на российском рынке акций преобладали коррекционные настроения. Утренняя попытка индекса ММВБ уйти вниз остановилась в районе минимума предыдущей сессии. Во второй половине дня индекс опускался до 1523,45 пунктов, а на закрытие составил 1527,76 (-0,32%).

В лидерах снижения акции Фармстандарта и Мосэнерго, среди наиболее ликвидных бумаг тянули рынок вниз акции Уралкалия и ГАЗПРОМа. Выросли против рынка котировки ГМК Норильский Никель, большинства черных металлургов (НЛМК, ММК, Северсталь) и сотовых операторов (МТС, МегаФон). В небольшом «плюсе» на фоне новых подробностей сотрудничества с Китаем и акции Роснефти.

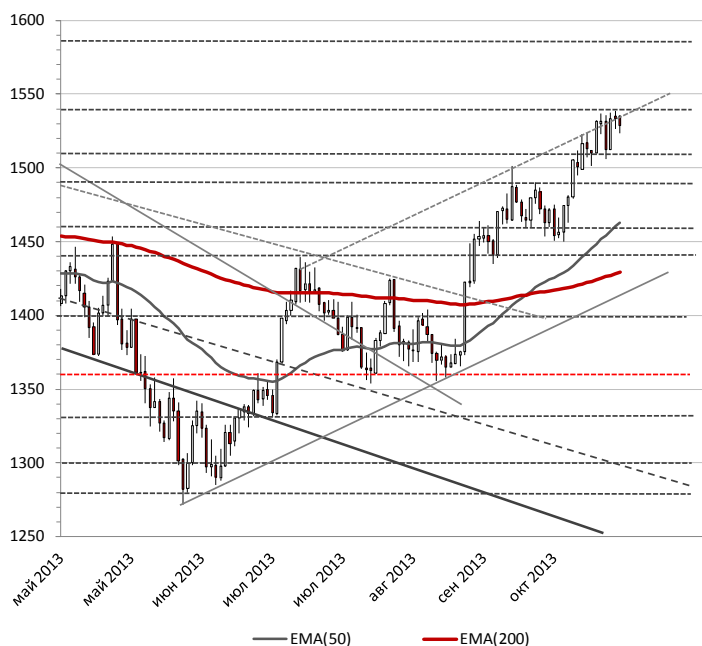
Сентябрьский отчет по американскому рынку труда, вопреки нашим ожиданиям, все-таки сумел удивить инвесторов – своей слабостью. Было создано 148 тыс. рабочих мест, в том числе частным сектором всего 126 тыс. (консенсус-прогноз предполагал 180 тыс. для обоих показателей). Правда, уровень безработицы продолжает переписывать локальный минимум, опустившись до 7,2% впервые с 2008 г.

Инвесторами данные по рынку труда были восприняты в первую очередь как еще один аргумент за более позднее сворачивание количественного смягчения. В результате доходность казначейских облигаций и котировки доллара против большинства валют отправились вниз: доходность десятилетних облигаций ниже 2,5%, пара евро/доллар на максимуме с 2011 г.

Конъюнктура рынков акций после данных заметно улучшилась: углубились на положительную территорию индексы в Европе (FTSEurofirst 300 +0,54%) в «плюсе» открылись площадки в США, в итоге прибавившие до 0,6%. Корпоративная отчетность неоднозначна: и у DuPont, и у United Technologies прибыль превзошла прогнозы, а выручка – нет. Однако в Азии с утра динамика разнонаправленная. Цены на нефть Brent после американской статистики поднимались почти до 111 долл./барр., но к утру снова отступили немного ниже 110.

Российский рынок вчера вечером практически не смог воспользоваться улучшением внешней конъюнктуры, а к настоящему моменту локальная эйфория от вчерашних американских данных на внешних рынках уже рассеялась, так что сегодня индекс ММВБ продолжит искать выход вниз с текущих уровней, ближайшая цель 1520 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Роснефть

Компания наступает на восточном направлении

В ходе визита в Китай Д.Медведева Роснефть подписала с Sinopec меморандум о долгосрочных поставках нефти. Речь идет о поставках 10 млн т нефти в течение 10 лет, которые будут осуществляться на условиях предоплаты в 25-30%. Кроме того, Роснефть достигла договоренности с CNPC об условиях и сроках запуска совместного НПЗ в Тяньцзине и поставках нефти на него. Отметим, что подписанные соглашения – не первый успех Роснефти на китайском направлении за последнее время. Так, на прошлой неделе было объявлено о создании СП с той же CNPC, которое займется разведкой и добычей на Среднеотубинском месторождении в Якутии. Мы считаем, что международные успехи Роснефти пока не получили отражения в динамике курсе ее акций, торгующихся в зоне сильного сопротивления, но могут повлиять на котировки в среднесрочной перспективе.

НОВАТЭК также «отметился» в рамках визита премьера в Китай, согласовав с CNPC базовые условия купли-продажи СПГ в рамках реализации проекта Ямал-СПГ. При этом Газпром, в последнее время явно отстающий от конкурентов в плане конкретных достижений на китайском направлении, ограничился очередной рабочей встречей А.Миллера и главы CNPC, которая не принесла видимых результатов. Напомним, российская сторона рассчитывает подписать соглашение об экспорте газа в Китай по «восточному маршруту» до конца года, но вопрос формулы цены, который долгое время остается камнем преткновения, пока так и не закрыт.

Petropavlovsk

Компания сокращает добычу золота

Petropavlovsk опубликовал операционную отчетность по итогам 3кв13 и 9мес13. Согласно данным компании, производство золота в 3кв13 сократилось на 6,8% относительно аналогичного периода прошлого года, составив, таким образом, 204,4 тыс. унц. Добыча золота за 9мес13 осталась практически на уровне прошлого года: 499,1 тыс. унц., 0,12% роста к 9мес12. В то же время компания скорректировала прогноз производства на текущий год с 760-780 тыс. унц. до 740-750 тыс. унц., что на фоне подтвердивших прогнозы добычи конкурентов выглядит не лучшим образом. Основная причина – наводнение в Амурской области, последствия которого вынуждают компанию оперировать на участках с меньшим содержанием руды.

Объем реализации золота за 9мес13 составил 512,9 тыс. унц., что на 1,4% выше прошлогоднего результата. Тем не менее, в силу того, что котировки золота в этом году находятся ниже прошлогоднего уровня, ожидать улучшения финансовых показателей не стоит. Средняя цена реализации золота в 3кв13 составила \$1495/унц., включая \$157/унц. выгоды от хеджирования, это на 11,2% ниже, чем в прошлом году за аналогичный период. Небольшую долю позитива можно ожидать со стороны программы сокращения издержек, которая, согласно сообщению Petropavlovsk, принесла свои плоды, позволив, в частности, снизить административные издержки на 20%. Также в 3кв13 долговая нагрузка уменьшилась до \$1,08 млрд, в перспективе она может снизиться до \$1 млрд до конца года.

Новость негативна для котировок бумаг Petropavlovsk, хотя в целом результаты компании ожидаемы и во многом уже заложены в котировки.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
22 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 19 окт.	1.4	-0.7	
22 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 19 окт.	3.2	1.0	
22 окт	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Сен	0.1	0.2	0.3
22 окт	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Сен	34.5	34.5	
22 окт	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	7.2	7.3	
22 окт	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Сен	148	169	193
22 окт	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0.2	0.6	0.5
22 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 19 окт.	-1.5	-1.4	
22 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 19 окт.	2.9	3.2	
22 окт	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Авг	-8.9	31.1	31.0
22 окт	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Авг	0.6	0.6	1.4
23 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.	1.2	0.4	
23 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	3 кв.	2.2	2.4	
23 окт	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Сен		-0.5	
23 окт	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен			
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	
23 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 18 окт.		3.999	
23 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 18 окт.		-2.570	
23 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 18 окт.		-1.801	
23 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 18 окт.		0.366	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		49.8	
24 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		51.0	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		51.1	
24 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		53.7	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		51.1	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		52.2	
24 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Окт		52.2	
24 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		5.3	
24 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 19 окт.		358	
24 окт	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 12 окт.		2.859	
24 окт	16:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Авг		-39.20	
24 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 18 окт.		77	
24 окт	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 18 окт.			
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен		0.9	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен		0.8	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		0.5	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		0.2	
25 окт	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Окт		104.2	
25 окт	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Окт		107.7	
25 окт	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Окт		111.4	
25 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен		2.3	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.		0.7	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		1.3	
25 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 18 окт.		279.24	
25 окт	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Сен			
25 окт	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Сен			
25 окт	16:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Сен		-5.5	
25 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Окт		75.2	
25 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		75.2	
25 окт	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Авг		0.1	
25 окт	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Авг		0.1	
25 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 18 окт.		130.4	
25 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 18 окт.		2.8	
28 окт	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Сен		77.8	
28 окт	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		0.4	
28 окт	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Сен		-1.6	

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

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.