

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1504.48	0.13%	-1.88%
PTC	1492.20	-0.11%	-1.61%
MSCI Russia	823.106	-0.11%	-1.90%
MSCI EM	1027.27	-0.34%	-1.42%
S&P 500	1759.77	0.44%	0.88%
DJI	15570.28	0.39%	1.11%
FTSE 100	6721.33	0.12%	1.49%
DAX 30	8985.74	0.06%	1.36%
NIKKEI 225	14088.19	-2.75%	-3.25%
SSE Composite (09:00 MCK)	2128.29	-0.22%	-4.53%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.30	-0.00	-0.01
UST 10 YTM, %	2.50	-0.02	-0.09
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2.18	2.55	0.82
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	230.13	5.70	1.50
Russia 30 YTM, %	3.81	0.02	0.00
Russia 5Y CDS, б.п.	164.50	2.34	3.00
Libor 3m USD, %	0.24	-0.13	-0.37
Libor 12m USD, %	0.61	-0.09	-0.84
USD/RUB NDF 3m, %	6.26	0.00	1.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.15	0.00	-2.00
RUB overnight, %	5.75	0.00	-25.00
Mosprime 3m, %	6.82	0.00	2.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79.25	0.00%	-0.60%
EUR/USD	1.3804	0.04%	0.90%
USD/JPY	97.41	0.14%	-0.30%
GBP/USD	1.6164	-0.22%	-0.01%
AUD/USD	0.9579	-0.43%	-0.99%
USD/CAD	1.0447	0.25%	1.58%
USD/CNY	6.0838	0.04%	-0.14%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.21	0.15%	-0.03%
USD/RUB ЦБ	31.66	-0.26%	-1.31%
EUR/RUB ЦБ	43.72	0.03%	0.49%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	97.85	0.76%	-2.94%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106.93	-0.06%	-2.74%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.707	2.15%	-1.51%
золото, USD/унц. (CME)	1351.7	0.39%	2.74%
серебро, USD/унц. (CME)	22.520	-0.62%	2.93%

Рынок акций

В пятницу, 25 октября, индекс ММВБ в начале сессии снижался и обновил локальный минимум, в моменте опустившись до 1493,23 пунктов. Однако вскоре после полудня индекс вернулся в район 1505 пунктов, где и консолидировался до конца сессии. Закрытие на отметке 1504,48 зафиксировало небольшой дневной прирост (+0,13%).

Лучше рынка среди ликвидных бумаг были обычка Ростелекома, акции ГМК Норильский Никель, Новатэка и ЛУКОЙЛа. Среди аутсайдеров дня – Магнит, Система, префы Транснефти. В отраслевом разрезе худшим снова был электроэнергетический сектор (ИнтерРАО, ОГК-2, МосЭнерго).

На европейских рынках динамика была разнонаправленная, снижались индексы периферийных стран (испанский IBEX 35 -1,01%, итальянский FTSE MIB -1,45%), остальные ближе к нейтральной территории, практически не изменился FTSEurofirst 300 (-0,09%).

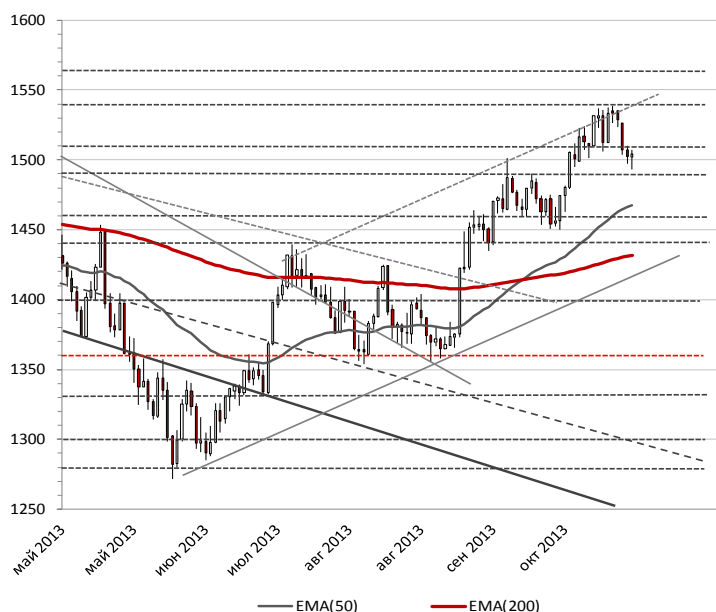
Индекс делового климата IFO в Германии в октябре неожиданно снизился впервые за полгода, со 107,7 до 107,4 пунктов, при этом основной вклад в ухудшение показателя внесло снижение индекса ожиданий, индекс текущих условий практически не изменился. Также в пятницу стало известно о продолжающемся в регионе снижении объемов кредитования – но на уровне прогнозов (-1,9% г/г).

В США объем заказов на товары длительного пользования в сентябре вырос на 3,7%, однако без волатильной составляющей транспортных средств динамика третий месяц подряд отрицательная (-0,1% м/м). Окончательное значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета снизилось до 73,2 пунктов, ниже предварительных данных и прогнозов.

Впрочем, несмотря на статистику, основные американские индексы в пятницу продолжили осторожный рост, прибавив порядка 0,4%. S&P500 этого хватило для нового исторического максимума (1759,77 пунктов). Отчасти этому снова способствовала корпоративная отчетность. В частности, чистая прибыль Procter & Gamble совпала с ожиданиями рынка, а выручка немного их превзошла.

В Азии фондовые рынки также растут, в лидерах Nikkei 225 (+2%), индексы развивающихся рынков в «плюсе» в пределах 0,6%. Индекс ММВБ и в четверг, и в пятницу удержался выше полутора тысяч пунктов, и может воспользоваться улучшением внешнего фона для того, чтобы отыграть часть потерь прошлой недели, цель на сегодня – район 1520 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Полюс Золото

Компания может выплатить дивиденды

Совет директоров ОАО Полюс Золото рекомендовал внеочередному общему собранию акционеров компании утвердить осуществление дивидендных выплат по результатам работы за 9мес13 из расчета 26,23 руб. на акцию. Таким образом, дивидендная доходность, рассчитанная на 24 октября, составляет порядка 3%. Дата закрытия реестра назначена на 14 ноября, ВОСА состоится 27 декабря.

Золото избавляется от СММ

Решением совета директоров ОАО Полюс Золото прекратит участие в уставном капитале ОАО РБК путем продажи акций в количестве 17 865 716 штук на организованном и/или внебиржевом рынке по цене \$0,21 за акцию, говорится в сообщении компании. Оплата будет произведена в рублях по официальному курсу доллара США, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату сделки. Сделка, таким образом, принесет компании порядка \$3751,8 тыс.

ГМК Норильский никель

Компания обсудит дивиденды

29 октября 2013 г. совет директоров ГМК Норильский никель обсудит вопрос дивидендных выплат по результатам работы за 9мес13. Предполагаемая дата закрытия реестра – 1 ноября 2013 г. Внеочередное общее собрание акционеров состоится 20 декабря.

Напомним, согласно утвержденной в начале осени дивидендной политикой, Норникель в 2013-14 гг. выплатит акционерам 50% от EBITDA, но не менее \$2 млрд в год. В 2015 г. компания выплатит также 50% от EBITDA плюс разница между \$7 млрд и общей суммой выплаченных дивидендов. Таким образом, в соответствии с дивидендной политикой компании, ГМК по итогам 9мес13 может выплатить порядка 300 руб. на акцию в виде дивидендов, что предполагает доходность около 6,7%. Последний раз за период 9мес Норникель выплачивал дивиденды в 2007 г., впоследствии компания перешла к выплатам только по итогам года.

Немаловажно, что продажа непрофильных энергетических активов также предполагает дивидендные выплаты до \$1 млрд. Ранее сообщалось, что Норникель одобрил продажу миноритарных долей ряда энергетических компаний, исходя из текущих котировок общая сумма может составить порядка \$305 млн, которые могут быть выплачены в виде спецдивидендов. Одобрения продажи пакета Интер РАО пока не звучало, 11% компании могли бы принести Норникелю еще \$367 млн, исходя из текущих котировок.

АЛРОСА

Объявлены итоги IPO

Согласно официальным данным, в рамках IPO АЛРОСА на Московской бирже было размещено 16% акций компании по нижней границе объявленного ранее ценового коридора 35-38 руб. за акцию. В результате вся компания была оценена примерно в \$7,9 млрд, а проданный пакет, соответственно, в \$1,27 млрд. Переподписка книги заявок, согласно данным ИНТЕРФАКС, составила около \$400 млн, 80% заявок были обеспечены институциональными инвесторами. Новость носит умеренно-позитивный характер, в дальнейшем цена бумаг алмазодобытчика будет зависеть от состояния рынка и показателей компании.

ММК

Компания опубликовала операционные результаты

ОАО ММК отчиталось по результатам работы за 3кв13 и 9мес13. По итогам квартала ММК продемонстрировал квартальное снижение производства стали и товарной продукции вследствие планового ремонта доменной печи на магнитогорской площадке и полной остановкой производственных мощностей на ММК Metalurji на время забастовки рабочих, говорится в материалах компании. При этом компания сохранила долю производства продукции с высокой добавленной стоимостью на уровне 2кв13.

По результатам 9мес13 ММК показал рост производства продукции с высокой добавленной стоимостью, тогда как объемы производства менее рентабельной товарной продукции сократились.

	Ключевые показатели					
	3кв13	2кв13	Изм.	9мес13	9мес12	Изм.
Сталь группы ММК	2 874	3 079	-7%	9 027	10 068	-10%
Сталь ММК	2 874	3 079	-7%	9 027	9 316	-3%
Сталь ММК Metalurji	-	-	-	-	752	-
Товарная продукция группы ММК	2 640	2 843	-7%	8 309	9 153	-9%
Товарная металлопродукция ММК	2 567	2 757	-7%	8 069	8 400	-4%
Товарная металлопродукция ММК-Метиз	138	147	-6%	419	380	10%
Товарная металлопродукция ММК Metalurji	144	168	-14%	490	748	-34%
Продукция с высокой добавленной стоимостью по Группе ММК	1280	1382	-7%	4016	3667	10%
Доля продукции с высокой добавленной стоимостью по Группе ММК	48.5%	48.6%		48.3%	40.1%	
Угольный концентрат (Белон)	683	829	-18%	2 181	2 522	-14%
ЖРС	988	888	11%	2 757	3 176	-13%

Источник: данные компании

Средние цены реализации товарной продукции ММК снизились кв/кв и г/г, причем внутренние цены упали сильнее экспортных. Соответственно, мы не ожидаем хороших квартальных результатов от ММК: вероятно, компания будет выглядеть менее выгодно относительно отчитавшихся немного лучше российских конкурентов (НЛМК, Северсталь).

ГЭХ, МОЭК

ГЭХ выкупает оставшиеся акции МОЭК

Газпром энергохолдинг выставил оферту миноритариям МОЭК на выкуп оставшихся до полной консолидации актива акций. В настоящий момент ГЭХу принадлежит 98,884% компании. Акции будут выкупаться по 417,462 руб. за бумагу. Мы рекомендуем миноритариям принять оферту.

Уральская кузница, Мечел

Ижевский филиал ликвидируется

Совет директоров ОАО Уральская кузница, дочерней структуры Мечела, принял решение о ликвидации филиала компании в Ижевске, сообщает ИНТЕРФАКС. Из-за падения объема заказов кузнечно-прессовый цех, переведенный на баланс Уральской кузницы в январе 2010 г. (до этого момента принадлежал другой «дочке» Мечела – ОАО Ижсталь), будет ликвидирован до 1 февраля будущего года. Работники предприятия в количестве 280 человек могут быть переведены на предприятия Уральской кузницы в городе Чебаркуль либо пройти процедуру сокращения.

Подобного рода мероприятия сигнализируют о неспособности Мечела поддерживать при текущей рыночной конъюнктуре ставшие нерентабельными подразделения. Вероятно, на реорганизацию предприятия средств у материнской компании также недостаточно, и ликвидация неизбежна, хотя ранее завод отличался неплохими показателями: специализация на выпуске поковок из углеродистых и легированных сталей, различных конфигураций позволяла реализовывать на рынке продукцию с высокой добавленной стоимостью.

Северсталь

Компания откладывает проекты

ОАО Северсталь может перенести запуск сортового завода в Балаково на следующий год, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на замгендиректора по финансам и экономике компании. что В связи с задержками со стороны подрядных организаций запуск электроплавильной печи состоится в 1пг14, хотя первый стальной прутки на прокатном стане, как и планировалось ранее, будет выпущен уже до конца 2013 г. Мощность сортового завода составит 1 млн тонн проката в год, Северсталь инвестировала в проект порядка \$700 млн.

В 1пг14 также будет завершено ТЭО железорудного проекта Putu в Либерии, однако компания пока не нашла соинвесторов, проект планируется запустить только в 2017-18 гг. Потенциальный объем производства составляет 20-30 млн тонн руды с содержанием железа 34% в год. Также компании придется участвовать в создании инфраструктуры, включая строительство порта и 127 км железной дороги.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен	1.1	0.9	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен	0.7	0.8	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	0.6	0.5	
25 окт	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт	0.3	0.2	
25 окт	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Окт	103.6	104.2	
25 окт	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Окт	107.4	107.7	
25 окт	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Окт	111.3	111.4	
25 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен	2.1	2.3	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.	0.8	0.7	
25 окт	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	1.5	1.3	
25 окт	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Сен	3.7	0.2	
25 окт	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Сен	-0.1	-0.4	
25 окт	16:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Сен	-2.629	-5.5	
25 окт	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Авг	0.5	0.1	0.2
25 окт	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Авг	0.6	0.1	
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	
29 окт	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен		0.600	
29 окт	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен		1.000	
29 окт	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен		62.23	
29 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 26 окт.		1.4	
29 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 26 окт.		3.2	
29 окт	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Сен		0.3	
29 окт	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Сен		1.4	
29 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Сен			
29 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Сен		1.1	
29 окт	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0.2	
29 окт	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Сен		0.1	
29 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Сен		0.2	
29 окт	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен		1.7	
29 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 26 окт.		-1.5	
29 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 26 окт.		2.9	
29 окт	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Авг		1.8	
29 окт	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Окт		79.7	
29 окт	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Авг		0.4	
30 окт	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Сен		-0.9	
30 окт	12:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6.9	
30 окт	12:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Окт		25.0	
30 окт	14:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Окт		96.9	
30 окт	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г / 2 нед.г, % (M3 money supply)			13.2	
30 окт	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Окт		166	
30 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0.1	
30 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1.5	
30 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Сен		0.1	
30 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Сен		1.8	
30 окт	17:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт			
30 окт	17:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт		1.4	
30 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 25 окт.		5.246	
30 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 25 окт.		-1.805	
30 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 25 окт.		1.537	
30 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 25 окт.		0.358	
30 окт	22:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-			
31 окт	7:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Окт		0.7	
31 окт	7:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Окт		-2.2	
31 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Окт		0.9	
31 окт	11:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Окт		5.0	
31 окт	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя		7.1	

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.