Драйверы недели

- **Заседание FOMC (21 сен.)** – был сохранен целевой диапазон ставки на уровне 0-0,25%. Продекларированная готовность ФРС в будущем провести смягчение монетарной политики, в том числе и за счет увеличения программы выкупа облигаций, привела в движение валютные и сырьевые рынки, став драйвером снижения доллара против большинства основных валют и реальных активов. Реакция фондовых рынков оказалась менее однозначной, так как намерения ФРС могут свидетельствовать о более существенной, чем ожидалось ранее, слабости наблюдающегося восстановления в экономике США
- **Макростатистика из США** – из противоречивого набора макроэкономической статистики, выходившей в США, инвесторы большее внимание обратили все-таки на превысившие ожидания данные по росту продаж на вторичном рынке недвижимости и числу новостроек и росту заказов на товары длительного пользования за исключением транспортных средств

Ставки

Развитые рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
LIBOR 3m USD, %	0,2894	0,2916	-0,22 б.п.	0,2894 - 0,2903	0,2488 - 0,5393	
LIBOR 3m EUR, %	0,8238	0,8288	-0,50 б.п.	0,8238 - 0,8288	0,5756 - 0,8350	
LIBOR 3m JPY, %	0,2194	0,2231	-0,38 б.п.	0,2194 - 0,2238	0,2194 - 0,3550	
LIBOR 3m USD–LIBOR 3m JPY, б.п.	7,00	6,84	0,16 б.п.	7,00 - 6,66	6,66 - 18,43	
LIBOR 3m GBP, %	0,7318	0,7297	0,21 б.п.	0,7318 - 0,7331	0,5400 - 0,7453	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

В ставках по основным валютам внутри недели ситуация оставалась спокойной. Это касалось и долларовых ставок. Заседание FOMC 21 сен. прошло в рамках давней концепции – регулятор сообщил о сохранении ставки Fed Funds на текущем уровне (напомним, что целевой диапазон по ставке составляет 0-0,25%), а также что существующая ситуация в экономике в виде низкого уровня использования ресурсов, подавленной инфляции и ожидания ее стабильных уровней способствует сохранению ставки низкой в течение длительного периода времени. Также из решений следует отметить сохранение текущей политики реинвестирования в T-bonds денежных поступлений от погашения агентских бумаг, находящихся на балансе регулятора

Рублевые ставки, ликвидность	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Mosprime 3m, %	3,74	3,75	-1 б.п.	3,74 - 3,75	3,74 - 10,91	
3m USD/RUB NDF, %	3,07	3,04	3 б.п.	2,80 - 3,18	2,30 - 9,36	
MIACR 1D, %	2,62	2,54	8 б.п.	3,26 - 4,21	2,44 - 7,71	
MIACR 2-7D, %	2,93	2,67	26 б.п.	3,48 - 4,81	2,29 - 7,98	
Корр.счета + депозиты в ЦБ	1150,57	1223,98	-6,00 %	877,82 - 1185,10	542,34 - 1808,35	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Рублевые ставки оставались стабильными, несмотря на присутствие напряженности на валютном рынке в связи с ростом бивалютной корзины. Основными оттоками ликвидности на текущей неделе выступят налоговые выплаты (сегодня в рамках уплаты НДПИ и акцизов, завтра – налога на прибыль уйдет около RUB350 млрд.) – последние в сентябрьском налоговом периоде. Иных значимых факторов для изменения ликвидной позиции банков на неделе не выделяем. Краткосрочно оснований для напряженности в ставках / ликвидности не видится

Валюты

Основные	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
USD Index	79,60	81,64	-2,50 %	79,46 - 81,74	74,21 - 88,80	82 - 85
EUR/USD	1,3488	1,3045	3,40 %	1,3025 - 1,3495	1,1875 - 1,5144	1,25 - 1,29
USD/JPY	84,18	85,84	-1,93 %	84,09 - 85,80	82,85 - 94,98	87 - 90
GBP/USD	1,5819	1,5626	1,24 %	1,5501 - 1,5843	1,4230 - 1,6877	1,55 - 1,60

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Тенденция выхода из защитных активов обуславливает ослабление доллара против остальных валют – за неделю USD Index (доллар к 6-валютной корзине) потерял 2,5%. Опубликованный в

Аналитический отдел
research@bfa.ru

пятн. Отчет COT (Commitments of Traders), содержащий данные по состоянию на вторник, показал сокращение чистой длинной позиции спекулятивных игроков в американской валюте 7-ю неделю подряд (-2750 позиций за последнюю неделю). Практически вдвое сократилась чистая длинная спекулятивная позиция в японской иене (-22506 за неделю до 24658 позиций). На предстоящей неделе ослабление доллара видится господствующей тенденцией валютного рынка

Сырьевые / валюты развивающихся рынков	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
AUD/USD	0,9588	0,9360	2,44 %	0,9359 - 0,9624	0,8065 - 0,9624	0,87 - 0,91
USD/CAD	1,0242	1,0334	-0,89 %	1,0188 - 1,0379	0,9926 - 1,0869	1,02 -1,07
USD/BRL	1,7088	1,7212	-0,72 %	1,7020 - 1,7355	1,6925 - 1,9157	1,75 -1,85
USD/CNY	6,7035	6,7230	-0,29 %	6,6979 - 6,7254	6,6979 - 6,8348	
Корзина 55/45	35,55	35,24	0,90 %	35,20 - 35,84	33,40 - 37,52	34,0 - 34,9
USD/RUB	30,74	30,97	-0,72 %	30,73 - 31,13	28,59 - 31,94	30,7 - 31,1
EUR/RUB	41,51	40,40	2,76 %	40,36 - 41,70	37,14 - 45,52	42,4 - 44,2

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Валюты emerging markets укреплялись вслед за ростом в commodities. Достаточно интересное движение происходило в бивалютной корзине в первой половине недели – рубль ослаблялся, несмотря на отсутствие ухудшений в факторах внешнего фона. Укрепление рубля возобновилось с четв. (вероятно, в преддверие налоговых выплат текущей недели). Мы предпочитаем понаблюдать за динамикой бивалютной корзины по завершении сентябрьского периода налоговых выплат (28 сен.), тем не менее, среднесрочно склоняемся к ожиданию ослабления курса национальной валюты: 1) на актуализации фактора дефицита федерального бюджета по мере приближения окончания года; 2) на риске дальнейшего пересмотра макроэкономических прогнозов со стороны монетарных властей / ведущих инвестиционных домов в сторону ухудшения

Облигации: суверенный долг, индикаторы риска, сегмент негос. бумаг

Развитые рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
UST 2 YTM, %	0,45	0,47	-2,52 б.п.	0,41 - 0,48	0,41 - 1,21	0,50 - 0,60
UST 10 YTM, %	2,61	2,74	-13,34 б.п.	2,48 - 2,75	2,42 - 4,01	2,40 - 2,60
UST 10–TIPS 10, б.п.	187,37	181,92	5,45 б.п.	182,35 - 190,26	184,06 - 223,63	
UST 30 YTM, %	3,80	3,91	-11,06 б.п.	3,68 - 3,92	3,46 - 4,86	3,40 - 3,70
UST 30– UST 2, б.п.	334,69	343,23	-8,54 б.п.	116,60 - 119,40	84,50 - 104,30	
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	389,94	398,54	-8,60 б.п.	382,85 - 404,56	309,65 - 544,43	
BUND 10 YTM, %	2,33	2,45	-12,20 б.п.	2,26 - 2,50	2,09 - 3,44	
BUND 10–BUND 2, б.п.	161,20	165,20	-4,00 б.п.	157,60 - 167,50	165,50 - 196,90	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

В четверг Минфин также обнародовал объемы размещений T-bonds на текущую неделю: 27 сен. – 2Y, USD36 млрд.; 28 сен. – 5Y, USD35 млрд.; 29 сен. – 7Y, USD29 млрд. Также сегодня пройдут традиционные размещения 13-нед. и 26-нед. T-bills совокупным объемом USD58 млрд. (19.30 МСК).

На европейском рынке в преддверие погашения евродолга Италии (30 сен. – EUR25,44 млрд.) в первой половине недели пройдет череда новых размещений евробондов: в понедельник 27 сен. к размещению будет предложено EUR9 млрд. 6-мес. T-bills и EUR3 млрд. 2-летн. T-bonds, во вторник будут размещаться привязанные к инфляции 10-летн. бумаги (в объеме EUR1-1,5 млрд.), в среду будут предлагаться 6-мес. T-bills и E-bonds со сроком обращения 3 и 10 лет – объем предложения в рамках этого аукциона пока не обнародован

Развивающиеся рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
EMBI + spread, б.п.	272,4	273,6	-1,2 б.п.	268,8 - 287,8	230,8 - 392	
EMBI + Rus spread, б.п.	222	225	-3,0 б.п.	222 - 237	131 - 380	
Russia 30 YTM, %	4,34	4,45	-10,7 б.п.	3,78 - 4,47	3,78 - 6,73	4,30 - 4,60
Russia 30–UST 10, б.п.	173,42	170,78	2,64 б.п.	129,60 - 171,50	135,80 - 271,70	
Russia 5Y CDS, б.п.	164,83	162,83	2,0 б.п.	163,00 - 168,16	124,00 - 221,50	
Mexico 33–UST 10, б.п.	261,02	247,68	13,34 б.п.	264,50 - 309,80	220,10 - 798,70	
Brazil 40–UST 10, б.п.	6,42	2,38	4,04 б.п.	428,80 - 450,90	457,10 - 846,70	
Turkey 34–UST 10, б.п.	330,32	324,18	6,14 б.п.	328,80 - 342,70	312,20 - 346,00	
ОФЗ 25070 (2-летн.) YTM, %	4,84	4,89	-5 б.п.	4,84 - 5,02	4,64 - 10,48	
ОФЗ 25064 (3-летн.) YTM, %	6,69	6,72	-3 б.п.	6,69 - 6,71	6,43 - 11,50	
ОФЗ 25068 (5-летн.) YTM, %	4,59	4,62	-3 б.п.	4,38 - 4,59	4,38 - 10,13	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Спрос на emerging markets на покупках в S&P500 и commodities сохраняется – хотя по итогам недели кредитные спрэды несколько расширились (индексы EMBI+), равно как и спрэды к бенчмар-

ку UST10. Тем не менее, цены России 30 вновь двигаются к историческим максимумам (доходность на закрытие пятницы 4,34%). На внутреннем рынке текущая неделя пройдет в отсутствии аукционов ОФЗ. 24 сен. регулятор обнародовал предварительный график аукционов по размещению внутреннего долга на 4 кв-л – 6 окт. будет предложено RUB35 млрд. 73-го выпуска

Россия: рублевые, негосударственный сегмент	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Москва 48 (15,5-летн.), %	7,90	7,93	-3 б.п.	7,90 - 7,97	7,56 - 8,66	
Москва 49 (10,5-летн.), %	7,60	7,54	6 б.п.	7,53 - 7,67	7,34 - 12,66	
Москва 54 (3-летн.) YTM, %	6,19	6,21	-2 б.п.	6,19 - 6,31	6,00 - 11,96	
Москва 62 (5-летн.) YTM, %	6,94	6,88	6 б.п.	6,94 - 7,04	6,82 - 12,68	
Мособл. 8 (5-летн.) YTM, %	8,50	8,53	-3 б.п.	8,50 - 8,62	7,62 - 15,97	
Газпром А11 (5-летн.) YTM, %	7,07	7,11	-4 б.п.	7,07 - 7,11	(6,81) - 10,03	
Газпром А13 (3-летн.) YTM, %	5,93	5,92	1 б.п.	5,85 - 5,98	(95,92) - 8,46	
МТС 04 (5-летн.) YTM, %	5,63	5,72	-9 б.п.	5,63 - 5,82	5,11 - 12,16	
МТС 05 (7-летн.) YTM, %	6,80	6,80	0 б.п.	6,79 - 6,93	6,66 - 12,75	
Газпрнефт4 (10-летн.) YTM, %	5,86	5,23	63 б.п.	5,77 - 5,86	4,50 - 11,35	
РЖД-10 (5-летн.) YTM, %	6,99	6,99	0 б.п.	6,99 - 7,04	6,99 - 12,48	
РЖД-16 (8-летн.) YTM, %	5,73	5,85	-12 б.п.	5,73 - 5,85	4,62 - 12,00	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

В части сделок в субфедеральном сегменте 28 сен. пройдет размещение выпуска 34003 облигаций Краснодарского края (RUB4 млрд.), в корпоративном сегменте в этот же день ФСК ЕЭС предложит 3 выпуска облигаций совокупн. объемом RUB30 млрд.

Россия: еврооблигации	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Газпром 18 YTM, %	5,56	5,69	-13,0 б.п.	5,55 - 6,13	5,15 - 7,88	
Газпром 19 YTM, %	5,82	6,01	-18,3 б.п.	5,77 - 6,03	3,31 - 8,44	
Вымпелком 16 YTM, %	6,41	6,49	-7,8 б.п.	6,37 - 6,54	5,93 - 8,32	
Вымпелком 18 YTM, %	6,87	6,93	-6,4 б.п.	6,80 - 6,96	6,26 - 9,12	
Евраз 18 YTM, %	7,56	7,56	0,1 б.п.	7,54 - 7,65	7,32 - 10,33	
Северсталь 14 YTM, %	6,29	6,49	-20,0 б.п.	6,23 - 6,74	6,20 - 9,53	
Gazprom 5Y CDS, б.п.	248	242	6,0 б.п.	245 - 252	165 - 345	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Цены корпоративных евробондов росли на сохранении интереса к emerging markets

Товары

CRB/энергоносители	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
CRB	283,63	279,65	1,42 %	277,71 - 283,97	247,25 - 293,75	260 -270
нефть WTI, $/барр. (ICE)	76,49	73,66	3,84 %	73,33 - 76,68	65,41 - 87,14	70 - 80
нефть Brent, $/барр. (ICE)	78,87	78,21	0,84 %	76,75 - 80,00	64,49 - 89,58	70 - 80
нат. газ, $/тыс. куб. фунт. (CME)	3,881	4,024	-3,55 %	3,806 - 4,133	3,620 - 6,108	4,0 - 5,0

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Нефть двигалась в рамках общего тренда, дорожая на фоне ослабления доллара и пересмотра аппетитов к риску, однако скачков по сравнению с прочими товарами не произошло. Позитивным фактором стало IPO бразильской Petrobras, компания смогла привлечь 140 млрд. долл., однако негативные новости в части ужесточения требований к безопасности нефтепроводов после нескольких аварий в последнее время не придали рынку особого энтузиазма. Фьючерсы на газ завершили неделю снижением после трех дней устойчивого роста на фоне сообщений об изменении предполагаемой траектории движения шторма Мэтью из акватории Мексиканского залива в сторону Флориды и снижении спроса

Металлы	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
золото, $/ун. (CME)	1296,0	1275,6	1,60 %	1271,8 - 1297,4	986,7 - 1297,4	1200 -1300
серебро, $/ун. (CME)	21,383	20,790	2,85 %	20,550 - 21,440	14,823 - 21,440	17,8 - 18,8
медь 3 мес. контр., $/т. (LME)	7945	7720	2,91 %	7651 - 7990	5810 - 8044	6800 - 7500
алюминий 3 мес. контр., $/т. (LME)	2318	2180	6,33 %	2170,0 - 2336,3	1776,0 - 2494,0	1950 - 2160
никель 3 мес. контр., $/т. (LME)	22900	23200	-1,29 %	22120 - 23517	15720 - 27595	19900 - 21500

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

На рынке сырья прошлая неделя была окрашена в ярко зеленый цвет, инвесторы перекладывались в более рискованные активы на фоне ослабления доллара, индекс LMEX +3,2%. Сезонное увеличение спроса на промышленную группу дало дополнительный стимул к росту. Среди наиболее важных новостей необходимо отметить начало реализации Китаем программы по сокращению потребления электроэнергии. Данная мера, в первую очередь, затронула производителей

алюминия, при этом по прогнозам выпуск в годовом исчислении может сократиться на 20%. С учетом увеличения промышленного потребления «летающего металла» в авиации и особенно в автомобилестроении, а также на фоне сокращения запасов мы ожидаем увидеть продолжение тренда. Медь достигла очередного серьезного уровня в 8000 долл. за тонну, вернувшись к докризисным ценам. Однако в начале текущей недели можно будет увидеть невнятную динамику, связанную с сокращением спрэда между ценами в Лондоне и Шанхае. Напомним, с 22 по 24 сентября в Китае были выходные, при этом на LME цены успели вырасти более чем на 3,5%.

На рынке золота всю неделю продолжалось ралли, целью которого был уровень 1300 долл. за унцию. Цель была успешно достигнута, однако последние дни роста выглядели крайне неуверенно. В случае сохранения сложившихся трендов на валютном рынке вполне возможно продолжение роста, однако для уверенного подъема к новым вершинам необходимо закрепиться выше достигнутого максимума – пока же этого не произошло

Фрахт	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
Baltic Dry Index	2444	2676	-8,67 %	2444 - 2628	1700 - 4661	
Baltic Dirty Tanker Index	687	680	1,03 %	678 - 687	496 - 1216	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

На рынке фрахта сообщение о реализации программы по сокращению электроэнергии в Поднебесной вызвало негативную реакцию. Указанная программа затронула как производителей промышленных металлов, так сталелитейщиков, вызвав сокращение спроса на перевозку не только стали, но и сырья для ее производства. Глобальным негативным фактором является увеличение суммарного дедвейта грузового флота, на воду продолжают спускать все новые суда. Цены в сегменте танкеров были стабильны, однако продолжают оставаться на чрезвычайно низком уровне

Фондовые рынки, волатильность

Развитые рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
S&P 500	1148,67	1125,59	2,05 %	1122,46 - 1148,86	1011,52 - 1219,61	1050 - 1100
VIX	21,71	22,01	-1,36 %	21,25 - 24,06	15,23 - 48,20	25 -35
DJ Stoxx 600	265,68	256,11	3,74 %	259,92 - 265,68	212,24 - 281,17	225 - 240
DAX	6298,30	6209,76	1,43 %	6129,44 - 6339,97	5312,64 - 6386,97	5900 - 6150
FTSE 100	5598,48	5508,45	1,63 %	5547,08 - 5602,54	4805,75 - 5825,01	5050 - 5300
Nikkei 225	9471,67	9626,09	-1,60 %	9416,0 - 9704,3	8796,5 - 11408,2	9100 - 9600

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Развитые фондовые рынки начали неделю весьма оптимистично на фоне подтверждения суверенных рейтингов Великобритании (Moody's: на уровне Aaa) и Германии (Fitch: на уровне AAA), завершения операции BP по устранению утечки нефти в Мексиканском заливе, и, наконец, заявления Национального бюро экономических исследований США о том, что рецессия завершилась еще в июне 2009 г. Итоги состоявшегося во вторник заседания ФРС привели в движение валютный и сырьевые рынки, в то время как фондовые площадки были несколько озадачены, тем более что макроэкономическая статистика оказалась противоречивой. Тем не менее, к концу недели верх одержали оптимисты, и по итогам недели большинство мировых фондовых индексов оказались «в плюсе», в том числе основные американские индексы прибавили от 2 до 3%.

Изменчивость настроений в течение недели хорошо видна на примере индекса «широкого рынка» S&P500: преодолев в начале недели важное сопротивление на отметке 1300 пунктов (верхняя границу бокового диапазона последних трех месяцев), последующие три сессии он снижался, откатившись в четверг ниже этой отметки – только для того, чтобы в пятницу вновь подскочить вверх и закрыться на максимальном с середины мая текущего года уровне (1148,67 пунктов). Теперь впереди – сопротивление на отметке 1150 пунктов, преодоление которого открывает прямую дорогу к апрельским годовым максимумам (1220 пунктов). Конец квартала и финансового года в США на этой неделе также могут поддержать котировки

Развивающиеся рынки	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
MSCI EM	1053,27	1035,94	1,67 %	1043,95 - 1053,27	855,52 - 1053,27	900 - 950
MSCI Russia	789,32	777,17	1,56 %	781,26 - 789,32	656,44 - 909,21	700 - 750
MSCI China	65,07	64,67	0,62 %	64,68 - 65,07	55,32 - 67,19	57 - 62
SSE Comp.	2591,55	2598,69	-0,27 %	2573,63 - 2607,35	2319,74 - 3361,39	2600 - 2800

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Покупки на развитых рынках способствовали росту индексов и рынков акций emerging markets

Россия	Значение на		Изменение	Диапазон		Прогноз 3 мес.
	24.09.2010	17.09.2010	за неделю	1 нед.	52 нед.	
ММВБ	1436,06	1417,65	1,30 %	1412,86 - 1442,53	1144,84 - 1539,63	1200 -1300
ММВБ нефть и газ	2631,07	2619,71	0,43 %	2601,68 - 2663,61	2161,00 - 2789,58	
ММВБ финансы	5951,94	5863,79	1,50 %	5830,67 - 5967,41	3828,04 - 8095,29	
ММВБ металлургия	4660,78	4497,93	3,62 %	4476,76 - 4660,78	2957,04 - 4940,97	
ММВБ энергетика	3234,42	3171,53	1,98 %	3162,61 - 3242,99	1896,94 - 3519,17	
ММВБ телекоммуникации	2191,15	2225,14	-1,53 %	2171,42 - 2252,08	1372,56 - 2262,39	
ММВБ химия / нефтехимия	4427,9	4448,21	-0,46 %	4396,32 - 4488,38	3340,20 - 4881,35	
ММВБ машиностроение	2185,42	2155,58	1,38 %	2074,68 - 2252,67	1488,05 - 2436,40	
ММВБ потреб. сектор	4467,47	4433,66	0,76 %	4430,53 - 4550,50	3255,82 - 4550,50	

Источник: Reuters, прогнозы и расчеты ИК БФА

Направление движения российских индексов на прошлой неделе в целом совпадало с внешним фоном, однако динамика была весьма вялой, причем не только в начале недели, когда решительность инвесторов сдерживало приближение заседания ФРС, но и во второй ее половине. В итоге российский рынок акций вторую подряд неделю провел в узком боковом диапазоне с границами 1420-1440 пунктов по индексу ММВБ, пятничное закрытие зафиксировало индекс на отметке 1436,06 пунктов (+1,3%).

Среди «голубых фишек» в лидерах оказались акции Лукойла (+5,88%), которые в преддверии истечения 26 сентября опциона на выкуп пакета акций компании у ConocoPhilips обновили максимум текущего года, достигнув 1800 рублей за акцию. Также лучше рынка выступили акции Сбербанка (+3,24% обыкновенные, +3,83 %привилегированные) и ГМК Норильский Никель (+2,28%). Слабо выглядели акции Роснефти (+0,09 %) и, особенно, Газпрома (-2,6%). В отраслевом разрезе в лидерах металлургия (на фоне ралли в большинстве промышленных металлов), и электроэнергетика (в первую очередь генерирующий сегмент)

Российский рынок акций с середины сентября постепенно отстает от внешних фондовых площадок. Пока это отставание не столь велико и очевидно, чтобы делать далекоидущие негативные выводы. Тем не менее, краткосрочные перспективы за последние дни стали менее определенными и будут зависеть от направления выхода из текущей консолидации. В случае преодоления индексом ММВБ сентябрьского локального максимума (1450 пунктов) следующая цель расположена в районе 1490 пунктов. В случае выхода из диапазона вниз целью станет сильный уровень поддержки 1400 пунктов

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А
Тел.: +7 (812) 329-8181
Факс: +7 (812) 329-8180
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Офисы:

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Средний пр. В.О., д. 48/27

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дзугаев Роман r.dzugaev@bfa.ru
начальник отдела

Моисеев Алексей a.moiseev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Микрюкова Мария m.mikryukova@bfa.ru
ведущий аналитик

Казанцев Сергей s.kazantsev@bfa.ru
аналитик

Железняк Максим m.zheleznyak@bfa.ru
информационно-техническая поддержка

Управление по работе с клиентами client@bfa.ru

Константинова Виктория +7 (812) 329 8191
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина +7 (812) 329 8196
начальник клиентского отдела e.kukushkina@bfa.ru

Щекина Елена +7 (812) 329 8171
специалист клиентского отдела e.schekina@bfa.ru

Отдел брокерских операций +7 (812) 329 8199

Шевцов Павел +7 (812) 329 8195
начальник отдела p.shevtsov@bfa.ru

Мишарев Андрей a.misharev@bfa.ru
специалист

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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.
ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов.
ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»