

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1327,19	-4,48%	-12,19%
PTC	1315,95	-5,18%	-16,44%
MSCI Russia	682,401	-3,90%	-15,90%
MSCI EM	861,53	-2,17%	-11,80%
S&P 500	1136,43	0,61%	-6,54%
VIX	41,25	-0,24%	33,15%
DJ Euro Stoxx 600	218,28	1,01%	-7,88%
FTSE 100	5066,81	0,50%	-5,62%
DAX 30	5196,56	0,63%	-6,76%
NIKKEI 225	8394,78	-1,93%	-3,16%
SSE Composite (на 09:00 MCK)	2405,03	-1,16%	-1,34%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,22	2,07	4,93
UST 10 YTM, %	1,83	11,03	-22,66
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,95	18,73	-0,56
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	666,88	0,00	38,36
Russia 30 YTM, %	5,11	20,50	91,10
Russia 5Y CDS, б.п.	285,50	0,00	68,17
Libor 3m USD, %	0,3602	0,22	0,89
Libor 12m USD, %	0,8475	0,26	1,26
USD/RUB NDF 3m, %	7,31	118,00	156,00
USD/RUB NDF 12m, %	7,07	69,00	132,00
RUB overnight, %	4,5	-25,00	100,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,23	0,16%	3,44%
EUR/USD	1,3496	0,27%	-2,18%
USD/JPY	76,58	0,41%	-0,25%
GBP/USD	1,5466	0,85%	-2,03%
AUD/USD	0,9778	0,54%	-5,61%
USD/CAD	1,0279	-0,01%	5,13%
USD/CNY	6,3870	-0,01%	0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,15	0,16%	3,81%
USD/RUB ЦБ	31,91	1,59%	4,61%
EUR/RUB ЦБ	43,24	0,53%	3,25%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	79,85	-0,82%	-9,22%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	103,97	-1,44%	-7,35%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,701	-0,11%	-2,84%
золото, USD/ун.	1655,3	-4,61%	-8,59%
серебро, USD/ун.	31,110	-13,00%	-23,34%

Прогноз

Выходные не принесли новых ответов на долговой кризис в Европе, мировые фондовые индексы и цены на нефть продолжают движение вниз, и индекс ММВБ вновь протестирует отметку 1300 пунктов, устоявшую в пятницу.

Рынок акций

В пятницу российский рынок акций в первой половине дня пытался удержаться выше установленного в августе годового минимума в районе 1355 пунктов по индексу ММВБ, однако в середине сессии пробил эту отметку на фоне ослабления рубля на валютном рынке, и стремительно достиг следующей поддержки на уровне 1300 пунктов. От последней на фоне нейтрального открытия торгов в США наметился отскок, однако отыграть удалось лишь сравнительно небольшую часть потерь, на закрытие индекс ММВБ составил 1327,19 пунктов (-4,48 %). Различия в отраслевой динамике были более выраженными, чем накануне. В аутсайдерах – банки (ВТБ -7,54 %, Сбербанк -5,16 % обычка, -4,38 % префы) и черная металлургия (Северсталь -9,08 %, ММК -8,61 %, НЛМК -9,01 %, Мечел -7,88 %). Гораздо более устойчивыми оказались акции Газпрома (-0,92 %) и Сургутнефтегаза (-1,09 % обычка, -1,56 % префы).

Американские индексы, открывшись в пятницу на нейтральной территории и выйдя в течение сессии в «плюс» (DJIA +0,35 %, S&P 500 +0,61 %, Nasdaq Composite +1,12 %), обозначили паузу в двухдневных распродажах на мировых рынках: в «плюс» вслед за ними вышли и индикаторы Европы. В лидерах отскока по обе стороны Атлантики были акции банков. Впрочем, выходные не принесли каких-либо конкретных ответов от политиков на долговой кризис в Европе, а сегодня с утра рынки разочарованы комментариями заместителя министра финансов Германии Йорга Асмуссена о том, что он не ожидает решения о выделении Греции следующего транша финансовой помощи на следующей встрече еврогруппы 3 октября. В результате как евро, так и сырьевые товары обновляют локальные минимумы: нефть Brent опустилась до 103 долл./барр., мировые фондовые индексы возобновили снижение. На этом фоне индекс ММВБ снова протестирует отметку 1300 пунктов, устоявшую в пятницу, следующая цель при продолжении снижения – в районе 1250 пунктов.

НЛМК**Помимо общего панического настроения на рынке, НЛМК в скором времени может получить еще одну порцию негатива**

Китайские власти собираются увеличить заградительную пошлину на импорт трансформаторной стали до 65%, что приведет к полному прекращению поставок в КНР. Единственная надежда – предстоящие переговоры премьер-министров двух стран В.Путина и Вэнь Цзябао, в ходе которых может быть достигнуто более мягкое соглашение. Тем не менее, доля выручки от поставки трансформаторной стали в структуре выручки НЛМК не превышает 6%, доля китайского рынка около 10%, таким образом, на общем объеме выручки даже полное прекращение экспорта в КНР вряд ли повлияет на финансовые результаты НЛМК.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
26 Sep	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Сен		97,5	100,1	
26 Sep	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Сен		106,5	108,7	
26 Sep	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Сен		116,0	118,1	
26 Sep	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Авг		0,295	0,298	
26 Sep	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Авг			-0,7	
27 Sep	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Окт		5,0	5,2	
27 Sep	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Авг		1,9	2,0	
27 Sep	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 24 сен.			-1,2	
27 Sep	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 24 сен.			3,4	
27 Sep	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 24 сен.				
27 Sep	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 24 сен.			4,1	
27 Sep	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июл		0,7	1,1	
27 Sep	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Сен		46,0	44,5	
27 Sep	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 23 сен.			2,574	
27 Sep	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 23 сен.			0,062	
27 Sep	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 23 сен.			0,081	
28 Sep	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Сен		-0,1		
28 Sep	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Сен		2,4	2,4	
28 Sep	9:30	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.				
28 Sep	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг		-0,4	0,8	
28 Sep	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Авг		6,9	7,5	
28 Sep	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Авг		-0,5	4,1	
28 Sep	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Авг		0,1	0,8	
28 Sep	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 сен.			-7,300	
28 Sep	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 сен.			3,300	
28 Sep	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 сен.			-0,900	
28 Sep	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 сен.			-0,231	
28 Sep	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		-0,6	0,7	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 3б, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна начальник управления	прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил начальник отдела	прямой +7 (812) 329 81 94, доб.1051 m.mun@bfa.ru
Анастасов Антон трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Казанцев Сергей аналитик	доб. 1281 s.kazantsev@bfa.ru
Дорофейкин Олег аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
Иванова Ольга аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru
Настыч Мария специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод начальник отдела	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Народовый Роман старший трейдер	прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168 r.narodovyy@bfa.ru
Деордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия начальник отдела	+ 7 (812) 329 8196, доб. 1196 a.lukyanova@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru

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.