

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMVB	1265,67	-0,17%	-8,14%
PTC	1217,21	-0,63%	-10,98%
MSCI Russia	633,511	0,00%	-10,94%
MSCI EM	831,22	0,00%	-6,72%
S&P 500	1130,85	0,61%	-1,76%
VIX	38,85	-4,83%	-5,43%
DJ Euro Stoxx 600	222,81	3,32%	-3,54%
FTSE 100	4944,44	-2,58%	-6,60%
DAX 30	5473,03	4,91%	-1,89%
NIKKEI 225	8382,98	-0,86%	-2,70%
SSE Composite (на 09:00 MCK)	2359,22	-0,26%	-3,04%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	0,41	0,89
UST 10 YTM, %	1,89	7,38	-9,55
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,05	5,58	11,55
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	696,51	0,00	70,02
Russia 30 YTM, %	5,35	-13,70	18,80
Russia 5Y CDS, б.п.	325,65	0,00	30,61
Libor 3m USD, %	0,3836	0,27	1,51
Libor 12m USD, %	0,8828	0,78	2,79
USD/RUB NDF 3m, %	6,71	-33,00	51,00
USD/RUB NDF 12m, %	7,08	-22,00	50,00
RUB overnight, %	3,75	25,00	-25,00
Mosprime 3m, %	4,79	0,00	0,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	79,64	-0,58%	1,54%
EUR/USD	1,3317	-0,16%	-1,65%
USD/JPY	76,83	0,00%	0,38%
GBP/USD	1,5426	-0,37%	-0,96%
AUD/USD	0,9605	0,33%	-1,75%
USD/CAD	1,0460	-0,61%	1,27%
USD/CNY	6,3745	0,00%	0,00%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,46	-0,39%	1,50%
USD/RUB ЦБ	32,68	0,28%	1,43%
EUR/RUB ЦБ	43,16	-0,65%	-1,10%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	78,69	3,99%	-3,10%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	102,13	2,34%	-1,62%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,612	-0,71%	-3,91%
золото, USD/ун.	1627,1	0,22%	1,19%
серебро, USD/ун.	30,160	0,17%	1,00%

Прогноз

Вчерашняя неуверенность российского рынка акций несколько смущает, однако пока мы не склонны считать ее тенденцией и ожидаем сегодня роста вслед за продолжающимся отскоком внешних рынков. Ближайшая цель – 1300 пунктов по индексу ММВБ. Из новостей в фокусе внимания – заседания Банка Англии и Европейского Центрального Банка (ЕЦБ).

Рынок акций

В среду, 5 октября, индекс ММВБ на старте торгов поднялся до 1300 пунктов, однако закрепиться выше этой отметки не смог, развернулся вниз и с середины сессии консолидировался немного ниже предыдущего закрытия, даже несмотря на рост европейских рынков. Впрочем, попыток протестировать годовой минимум, установленный во вторник, также не наблюдалось. На закрытие индекс составил 1265,67 пунктов (-0,17 %). Отраслевая динамика была разнонаправленной. Банки в течение дня вновь были хуже рынка (префы Сбербанка -2,83 %, ВТБ -1,18 %), хотя перед закрытием обычка Сбербанк вышла в «плюс» (+0,22 %). Лучше рынка выступили отдельные нефтяного сектора (Новатэк +1,72 %, Роснефть +0,5 %) и черная металлургия (Мечел +3,53 %, Северсталь +2,54 %).

На внешних рынках сохранялись позитивные настроения, основанные на надеждах, что Греция избежит дефолта, а власти Европы защитят банковский сектор от влияния долгового кризиса. МВФ призвал Европу направить на докапитализацию сектора до 200 млрд. евро. Канцлер Германии А. Меркель сказала, что правительство готово, при необходимости, помочь немецким банкам, а также о том, что могут быть рассмотрены способы использования EFSF для поддержки банковской системы. Представитель «тройки» МВФ – ЕС – ЕЦБ сообщил, что предоставление Греции очередного транша помощи «вероятно, хотя и не гарантировано».

Американская статистика вчера оказалась немного лучше ожиданий. Число занятых в несельскохозяйственном секторе экономики по данным института ADP в сентябре составил 91 тыс, что совпало с аналогичным показателем за август, ожидался прирост на 75 тыс. Индекс деловой активности в секторе услуг ISM Non-Manufacturing в сентябре упал с 53,3 до 53,0 пунктов, в то время как ожидалось чуть большее снижение, до 52,8 пунктов. Наконец, данные по запасам нефти и нефтепродуктов стали дополнительным драйвером для восстановления котировок «черного золота», зафиксировав резкое снижение: сырая нефть -4,7 млн. барр. (ожидалось +1,5 млн.), бензин -1,1 млн. барр. (ожидалось +1,5 млн.).

Американские индексы начинали вчерашнюю сессию на отрицательной территории, но почти сразу развернулись вверх и по итогам дня прибавили 1,2 – 2,3 %. Не менее важно, что сегодня значительный прирост показывают большинство азиатских индексов, в отличие от разнонаправленной динамики вчера. Сегодня в фокусе внимания будут заседания Банка Англии и ЕЦБ. Консенсус-прогноз предполагает, что ставка ЕЦБ на заседании (последнем для Ж.-К. Трише в качестве Президента банка) останется неизменной. Вчерашняя неуверенность российского рынка несколько смущает – впрочем, пока не считаем ее тенденцией и полагаем, что перспективы на сегодня позитивны, индекс ММВБ может подняться к 1300 пунктам, а в случае сохранения позитивных ожиданий по Европе попытается пройти выше.

ЛУКОЙЛ

Добыча нефти в 2011 г. заметно снизится; компания откладывает размещение в Гонконге

Вице-президент ЛУКОЙЛа Л.Федун признал, что добыча компании в 2011 г. может существенно сократиться по сравнению с предыдущим годом. Из-за снижения добычи на Хильчуйском месторождении общий объем добытой ЛУКОЙЛом нефти снизится до 90 млн.тонн. (примерно на 4% к 2010 г.). Однако уже в 2012 г. компания рассчитывает вернуться к росту добычи нефти; прогноз по росту добычи газа компания не меняет.

Из-за конъюнктуры рынка ЛУКОЙЛ откладывает размещение на гонконгской бирже; по мнению руководства компании, стабилизация на фондовых рынках может не наступить и в 2012 г. Решение об IPO является вполне ожидаемым; к тому же, ЛУКОЙЛ не испытывает острой потребности в средствах, а размещение на азиатской площадке имеет целью прежде всего повышение ликвидности и капитализации компании, что в настоящих рыночных условиях не актуально. Снижение объемов добычи – негативная новость, однако на нынешних уровнях акции ЛУКОЙЛа и так смотрятся чересчур дешево и вряд ли могут отыгрывать подобные факторы.

ЧТПЗ

Компания решает финансовые проблемы привлечением кредитных средств

Банк Москвы откроет ЧТПЗ кредитную линию объемом около 20 млрд.руб. до октября 2014 г. Поручителем по сделке выступает один из основных активов группы – ПНТЗ. Новые кредиты стали основным вариантом финансирования для компании после того, как в начале года она не смогла провести IPO, а позже не договорилась о продаже доли акций зарубежному «стратегу».

Получение кредита в размере, сравнимом с объемом средств, который предполагалось выручить от IPO, поможет ЧТПЗ удовлетворить неотложные финансовые нужды, однако не решит проблемы высокой задолженности компании. Учитывая относительно короткий срок кредита, можно предположить, что его стоимость довольно высока. Мы предполагаем, что ЧТПЗ продолжит активно рассматривать варианты снижения долговой нагрузки, связанные с допэмиссией акций. При этом конъюнктура рынка вряд ли позволит ЧТПЗ продать часть акций «стратегу» с существенной премией к рынку, а за счет собственных денежных потоков компания вряд ли сможет поправить свое положение. Спрос на трубную продукцию со стороны нефтяников оживился, но рост цен на металлы в этом году серьезно ограничил маржу производителей труб. Относительно безопасной в этом свете выглядит позиция Выксунского металлургического завода, который не отягощен долгами в отличие от ЧТПЗ и ТМК.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
5 Oct	4:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	0,6	0,2	0,5	0,6
5 Oct	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	51,5	52,5	52,5	
5 Oct	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	49,7	50,3	50,3	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Сен	48,8	49,1	49,1	
5 Oct	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Сен	49,1	49,2	49,2	
5 Oct	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Сен	52,9	50,5	51,1	
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	0,1	0,2	0,2	0,4
5 Oct	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.	0,6	0,7	0,7	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	0,2	0,2	0,2	
5 Oct	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.	1,6	1,7	1,6	
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	-0,3	-0,3	0,2	0,2
5 Oct	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	-1	-0,7	-0,2	-0,4
5 Oct	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Сен	91	75	91	89
5 Oct	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Сен	53,0	52,9	53,3	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 30 сен.	-4.679	1,900	1,900	
5 Oct	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 30 сен.	-1.137	1,100	0,800	
5 Oct	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 30 сен.	-0.744	-0,300	0,100	
5 Oct	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 30 сен.	-0.831		-1,078	
5 Oct	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		16,3		16,4	
6 Oct	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Сен		0,2	-1,2	
6 Oct	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Сен		-2,1	-2,6	
6 Oct	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Авг		0,3	-2,8	
6 Oct	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
6 Oct	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,50	1,50	
6 Oct	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 01 окт.		410	391	
6 Oct	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 24 сен.		3,724	3,729	
6 Oct	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 30 сен.		99	111	
7 Oct	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
7 Oct	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Авг			2,7	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Сен		0,1	0,1	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Сен		6,2	6,1	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Сен		0,1	0,2	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Сен		3,7	3,6	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Сен		1,1	-1,9	
7 Oct	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Сен		16,9	16,2	
7 Oct	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		-1,9	4,0	
7 Oct	15:00	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		7,3	7,3	
7 Oct	15:00	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Сен		10,0	-5,5	
7 Oct	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 30 сен.			312,71	
7 Oct	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Сен		0,54	0,37	
7 Oct	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Сен		0,2	-0,1	
7 Oct	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Сен		34,2	34,2	
7 Oct	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		9,1	9,1	
7 Oct	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Сен		60		
7 Oct	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Авг		0,5	0,8	
7 Oct	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Авг		0,2		
7 Oct	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRU WLI (ECRU U.S. Weekly Leading Index)	до 30 сен.			121,9	
7 Oct	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRU WLI г/г, % (ECRU Weekly Leading Index y/y)	до 30 сен.			-7,2	
7 Oct	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Авг		7,80	12,00	

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

Управление торговых операций

Малев Всеволод начальник отдела	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Народовый Роман начальник отдела товарных рынков	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 8167, доб. 1196 a.lukyanova@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
Широков Станислав специалист	доб. 1053 s.shirokov@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.