

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ И ПРОГНОЗ НА ОТКРЫТИЕ

### ТОВАРНЫЕ РЫНКИ: НЕФТЬ

Снижение в нефтяных фьючерсах к открытию российского рынка порядка 0,7-0,9 %

### Спотовый рынок: США

Во вчерашней статистике присутствовали как положительные, так и отрицательные моменты, но последние оказались существеннее: хорошие данные по доходам продаж жилья были скомпенсированы очередным негативом по безработице (первичные заявки) наряду с падением деловой активности в сентябре (ISM Manufacturing). В итоге S&P 500 -2,58 %, DJIA -2,09 %, NASDAQ -3,06 %. Сохранялся негатив и с банковской группой CIT Group: на сей раз сама компания заявила, что в случае неприятия плана реструктуризации, предложенного инвесторам, процесс будет запущен в рамках судебной процедуры. В результате бумаги компании потеряли порядка 12 %, S&P Banks -5,06 %

### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК: КОРЗИНА

Бивалютная корзина закрылась на уровне 36,24 руб. (-0,05 руб.). В течение дня преобладавало преимущественно боковое движение. Евро/доллар на негативной статистике из США торгуется на уровне 1,4540 – следствие ухода инвесторов в «защитный» актив в виде доллара

### СРОЧНЫЙ РЫНОК: ФЬЮЧЕРСЫ

Фьючерсы на американские индексы теряют порядка 0,3 % с момента закрытия американских торгов

### Спотовый рынок: Азия

Рынки Азии под властью итогов торгов на американском рынке: снижение по всему спектру индексов региона (в Китае выходные дни продолжаются), с опережением в Японии и Гонконге

### ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ, ЗАКРЫТИЕ

	Закр.	Изм., %
<b>Россия</b>		
MMBБ	1 211,44	1,19
PTC	1 266,85	0,98
<b>США</b>		
S&P 500	1 029,85	-2,58
DJIA	9 509,28	-2,09
NASDAQ Comp.	2 057,48	-3,06
<b>Европа</b>		
FTSE 100	5 047,81	-1,68
DAX	5 554,55	-2,13
CAC 40	3 720,77	-1,97
<b>Азия</b>		
Nikkei 225	9 729,74	-2,49
SSE Comp.* (на 30.09)	2 779,426	0,90
KOSPI	1 644,63	-1,70
Hang Seng *	20 469,29	-2,32
<b>Капитализация</b>		
MSCI Emerging Markets	911,26	-0,30
MSCI BRIC	300,98	-0,19
MSCI Russia	724,13	0,53
<b>ТОВАРНЫЕ РЫНКИ</b>		
Нефть Brent	69,19	0,17
Нефть WTI	70,82	0,30
Золото	999,50	-0,84
Серебро	16,16	-0,11
Алюминий	1 842,00	-0,86
Медь	5 983,34	-0,84
Никель	17 400,00	-0,14
Цинк	1 915,00	-1,45
	Знач.	Изм., %
<b>Курсы ЦБ</b>		
EUR/RUR	43,8245	-0,14
USD/RUR	30,0621	0,18
	УТМ, %	Изм., б.п.
<b>Долговой рынок</b>		
UST 10	3,181	-12,70
Россия 30		
Россия 30 / UST 10, б.п.		

\* на 09.00 МСК, аналогично для графиков

### ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ СЕГОДНЯ:

#### СТАТИСТИКА

- Еврозона: индекс цен производителей за август (13.00 МСК)
- США: число новых рабочих мест в несельск. секторе за сентябрь (16.30 МСК)
- США: уровень безработицы за сентябрь (16.30 МСК)
- США: заказы промышл. предприятий за август (18.00 МСК)

#### ПРОГНОЗ НА ОТКРЫТИЕ:

Российский рынок откроется снижением котировок, однако мы предполагаем, что распродажи не будут слишком активными, устойчивые цены на нефть позволят российскому рынку попытаться еще какое-то время удерживаться выше нижней границы растущего тренда. Тем не менее, вероятность формирования на рынках акций понижательной коррекции существенно возросла. **Ожидания по отдельным рынкам – в соответствующих разделах**

## ИНФОРМАЦИОННЫЙ ФОН ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ

- **Экономика** – объем международных резервов на 25 сентября составил 412,7 млрд. долл. против 411,7 млрд. долл. на 18 сентября (+1,0 млрд. долл. или +0,24 %)

### Новости ИК БФА

Приглашаем к сотрудничеству агентов по привлечению клиентов.  
 Подробная информация – по телефону (812) 329-81-74

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: РОССИЯ

### РЫНОК АКЦИЙ

четверг российский рынок с открытия отыграл большую часть позавчерашних потерь на фоне заметно выросших цен на нефть (индекс ММВБ к полудню прибавлял около 1,5 %, индекс РТС примерно 0,8 %), после чего перешел в консолидацию, инвесторы воздерживались от активных действий в ожидании большого блока макроэкономической статистики из США. После 16:30 на фоне лучших, чем ожидалось, данных о доходах населения в США российские индексы продолжили рост, ММВБ приблизился, а РТС обновил локальный максимум текущей недели, однако ненадолго: после того, как стало понятно, что участники американского рынка большее внимание обратили на негативную статистику с рынка труда, развернулась фиксация прибыли. Тем не менее, оба основных индекса удержались на положительной территории, индекс **ММВБ** за день прибавил **+1,19 %**, до 1211,44 пункта, индекс **РТС** вырос на **+0,98 %**, до 1 266,85 пунктов.

Среди ликвидных акций в первой половине дня в лидерах в основном были бумаги, понесшие наибольшие потери накануне (ВТБ +1,44 %, Газпром + 0,55 %) и чувствительные к уровню цен на нефть акции Лукойла (+2,2 %). Во втором эшелоне наиболее заметную динамику продемонстрировали угольные компании на фоне данных о росте контрактных цен (Белон +8,63 %, Распадская +5,03 %) и бумаги сетевых электроэнергетических компаний (МРСК Северного Кавказа +14,06 %, Холдинг МРСК +8,2 %). Сетевые компании вчера получили дополнительный драйвер роста в виде заявления генерального директора Холдинга МРСК Николая Швеца о том, что при переходе МРСК на систему тарифного регулирования RAB первоначальная база капитала будет в 2,3 раза превышать оценку основных фондов. Для большинства МРСК применение этого коэффициента означает повышение первоначальной базы капитала (одного из двух основных, наряду с нормой доходности, параметров, которые определяют финансовые результаты компаний при новой системе регулирования) на 30 – 60 % по сравнению с ранее делавшимися представителями отрасли прогнозами.

**Ожидания на сегодня:** данные большого блока американской макроэкономической статистики, находившегося в фокусе внимания мировых финансовых рынков, оказались разнонаправленными. С одной стороны, рост расходов населения в августе превысил прогнозы и составил +1,3 % (ожидался +1,1 %) – максимальный прирост за 8 лет, рост доходов также превысил прогноз и составил +0,2 % (прогнозировался +0,1 %). Однако участники американского рынка большее внимание обратили на слабую статистику с рынка труда: число первичных заявок на пособие по безработице выросло за отчетную неделю на 17 тыс., по сравнению с показателем предыдущей недели, пересмотренным в сторону повышения с 530 до 534 тыс., и составило 551 тыс., в то время как ожидался рост всего на 5 тыс. с объявленного ранее уровня - до 535 тыс. Американские индексы уже в первые минуты торгов теряли порядка 1 %, а в течении сессии еще сильнее углубились в красную зону, NASDAQ -3,06 %, S&P 500 -2,58 %, DJIA -2,09 %. Сопоставимые потери сегодня с утра несут и азиатские индексы. Таким образом, российский рынок откроется снижением котировок, однако мы предполагаем, что распродажи не будут слишком активными, устойчивые цены на нефть позволят российскому рынку попытаться еще какое-то время удерживаться выше нижней границы растущего тренда. Тем не менее, вероятность формирования на рынках акций понижительной коррекции существенно возросла

Торговая сессия (время МСК):

**ММВБ:** 10.30 – 18.45

**РТС (КЛАССИЧЕСКИЙ И БИРЖЕВОЙ РЫНКИ):**

10.30 – 18.45

**РТС (ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ):**

10.30 – 18.45 – основная сессия

19.00 – 23.50 – вечерняя сессия

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ: ТЕКУЩАЯ НЕДЕЛЯ

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
<b>28 СЕНТЯБРЯ (ПОНЕДЕЛЬНИК)</b>								
10:00	Германия	Индекс потребительских цен предварит. (German Consumer Price Index, MoM, P)	сентябрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,4	-0,2	0,2 (предварит.)	
10:00	Германия	Индекс потребительских цен предварит. (German Consumer Price Index, YoY P)	сентябрь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-0,3	-0,1	0,0 (предварит.)	

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
<b>29 СЕНТЯБРЯ (ВТОРНИК)</b>								
12:30	Великобр.	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, QoQ F)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-0,6	-0,6	-0,7 (предварит.)	
12:30	Великобр.	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, YoY F)	2 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %	-5,5	-5,4	-5,5 (предварит.)	
13:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия (Euro-Zone Consumer Confidence)	сентябрь	пункты	-19	-21	-22 (август)	
17:00	США	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller Composite-20 (S&P/Case-Shiller Composite-20, YoY)	июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-13,30	-14,20	-15,44 (июнь)	-15,40
18:00	США	Индекс потребительского доверия (Consumer Confidence)	сентябрь	пункты	53,1	57,0	54,1 (август)	54,5
<b>30 СЕНТЯБРЯ (СРЕДА)</b>								
11:55	Германия	Уровень безработицы (German Unemployment Rate)	сентябрь	доля от общей численности экономически активного населения, %	8,2	8,4	8,3 (август)	
13:00	Еврозона	Оценка индекса потребительских цен (Euro-Zone Consumer Price Index Estimate, YoY)	сентябрь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-0,3	-0,2	-0,2 (август)	
16:15	США	Оценка изменения числа рабочих мест в несельскохозяйств. секторе института ADP (ADP Employment Change)	сентябрь	тыс. рабочих мест	-254	-200	-298 (август)	
16:30	США	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, QoQ, F)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-0,7	-1,2	-1,0 (пересмотр.)	
18:30	США	Запасы нефти: абсолютное значение (EIA Crude Oil Stocks)	Неделя до 25 сентября	млн. барр.	338,404	-	335,608 (неделя до 18 сентября)	
18:30	США	Запасы нефти: изменение за неделю (EIA Crude Oil Stocks, WoW)	Неделя до 25 сентября	млн. барр.	2,796	-	2,855 (неделя до 18 сентября)	
<b>1 ОКТЯБРЯ (ЧЕТВЕРГ)</b>								
10:00	Германия	Розничные продажи (German Retail Sales, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %	-1,5	0,2	0,7 (июль)	
10:00	Германия	Розничные продажи (German Retail Sales, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-2,6	-0,8	-1,0 (июль)	-0,8
11:55	Германия	Индекс деловой активности в промышленности окончат. (German Purchasing Manager Index Manufacturing, F)	сентябрь	пункты	49,6	49,6	49,6 (предварит.)	
12:00	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности окончат. (Euro-Zone Purchasing Manager Index Manufacturing, F)	сентябрь	пункты	49,3	49,0	49,0 (предварит.)	
12:30	Великобр.	Индекс деловой активности в промышленности (Purchasing Manager Index Manufacturing)	сентябрь	пункты	49,5	50,2	49,7 (август)	
13:00	Еврозона	Уровень безработицы (Euro-Zone Unemployment Rate)	август	доля от общей численности экономически активного населения, %	9,6	9,6	9,5 (июль)	
16:30	США	Личные доходы (Personal Income)	август	прирост к пред. месяцу, %	0,2	0,1	0,0 (июль)	0,2
16:30	США	Личные расходы (Personal Spending)	август	прирост к пред. месяцу, %	1,3	1,1	0,2 (июль)	0,3
16:30	США	Базовый индекс потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Core, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %	0,1	0,1	0,1 (июль)	
16:30	США	Базовый индекс потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Core, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	1,3	1,3	1,4 (июль)	
16:30	США	Дефлятор потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Deflator, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-0,5	-0,6	-0,8 (июль)	
16:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица) (Initial Jobless Claims)	Неделя до 26 сентября	тыс. заявок	551	535	530 (неделя до 19 сентября)	534
16:30	США	Количество последующих обращений за пособиями по безработице (длющаяся безработица) (Continuing Claims)	Неделя до 19 сентября	тыс. заявок	6 090	6 170	6 138 (неделя до 12 сентября)	6 160
18:00	США	Индекс деловой активности ISM в производственной сфере (ISM Manufacturing)	сентябрь	пункты	52,6	54,0	52,9 (неделя до 29 августа)	
18:00	США	Незавершенные продажи жилья (Pending Home Sales, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %	6,4	1,0	3,2 (июль)	
18:00	США	Незавершенные продажи жилья (Pending Home Sales, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	12,1	-	12,9 (июль)	
18:00	США	Расходы на строительство (Constriction	август	прирост к пред. месяцу,	0,8	-0,1	-0,2	-1,1

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
		Spending, MoM)		%			(июль)	
<b>2 ОКТЯБРЯ (ПЯТНИЦА)</b>								
13:00	Еврозона	Индекс цен производителей (Euro-Zone Producer Price Index, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,4	-0,8 (июль)	
13:00	Еврозона	Индекс цен производителей (Euro-Zone Producer Price Index, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-7,6	-8,5 (июль)	
16:30	США	Число новых рабочих мест в несельскохозяйств. секторе (Change in Non-Farm Payrolls)	сентябрь	тыс. рабочих мест		-200	-216 (август)	
16:30	США	Уровень безработицы (Unemployment Rate)	сентябрь	доля от общей численности экономически активного населения, %		9,8	9,7 (август)	
18:00	США	Заказы промышленных предприятий (Factory Orders, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,0	1,3 (июль)	

\* Прогнозные значения экономических показателей могут изменяться по мере приближения даты обнародования

## КОНТАКТЫ

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»  
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А  
Тел.: +7 (812) 329-81-81  
Факс: +7 (812) 329-81-80  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru

### Офисы:

- Петроградская наб., д. 34, лит. А, б/ц «Линкор»
- Средний пр. В.О., д. 48/27
- ул. Малая Конюшенная, д. 5

### УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

client@bfa.ru

**Константинова Виктория**  
начальник управления

+7 (812) 329-81-91  
v.konstantinova@bfa.ru

**Кукушкина Екатерина**  
начальник клиентского отдела

+7 (812) 329-81-96  
e.kukushkina@bfa.ru

**Щекина Елена**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-73  
e.schekina@bfa.ru

**Песчанская Ирина**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-71  
i.peschanskaya@bfa.ru

### ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ

+7 (812) 329-81-99

**Шевцов Павел**  
начальник отдела

+7 (812) 329-81-95  
p.shevtsov@bfa.ru

**Тураев Дмитрий**  
заместитель начальника отдела

d.turaev@bfa.ru

**Мишарев Андрей**  
специалист

a.misharev@bfa.ru

### АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

analitik@bfa.ru

**Дзугаев Роман**  
начальник отдела

r.dzugaev@bfa.ru

**Моисеев Алексей**  
заместитель начальника отдела

a.moiseev@bfa.ru

**Микрюкова Мария**  
ведущий аналитик

m.mikryukova@bfa.ru

### ОТДЕЛ ДИЛИНГА

**Моржаков Вадим**  
ведущий специалист по дилерской деятельности

v.morzhakov@bfa.ru

**Пашков Алексей**  
управляющий портфелем

a.pashkov@bfa.ru

Настоящий аналитический отчет 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.

Содержащиеся в отчете информация и выводы ни в коей мере не выступают рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу инвестиционных инструментов, упомянутых в нем. Отчет не является рекомендацией в отношении инвестирования и не принимает во внимание инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и специальные требования какого-либо конкретного лица, которое может выступить пользователем данного отчета. Информация предоставляется без каких-либо гарантий по состоянию на текущий момент времени и не может служить заменой частной консультации. Инвесторам необходимо принимать во внимание, что цена или стоимость инвестиционных инструментов может меняться. Соответственно, финансовый результат от инвестирования может оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем.

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 ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»