	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1530,36	-0,33%	3,48%
РТС	1582,22	-0,45%	7,16%
MSCI Russia	850,513	-0,76%	6,11%
MSCI EM	1012,63	-0,14%	4,06%
S&P 500	1461,19	-0,31%	2,25%
DJI	13553,10	-0,30%	2,25%
FTSE 100	5893,52	-0,37%	1,73%
DAX 30	7403,69	-0,11%	2,63%
NIKKEI 225	9159,39	1,83%	3,24%
SSE Composite (09:00 МСК)	2062,97	-0,75%	-2,72%
VIX	14,59	0,55%	-10,38%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	0,00	0,00
UST 10 YTM, %	1,84	-0,03	0,19
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,59	1,86	-1,64
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	256,00	5,00	11,00
Russia 30 YTM, %	3,50	0,04	0,08
Russia 5Y CDS, б.п.	126,37	-11,22	-19,53
Libor 3m USD, %	0,38	-0,45	-2,35
Libor 12m USD, %	0,99	-0,50	-2,55
USD/RUB NDF 3m, %	6,17	9,00	13,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,41	0,00	3,00
RUB overnight, %	5,39	25,00	34,00
Mosprime 3m, %	7,16	0,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,84	-0,50%	-1,87%
EUR/USD	1,3116	0,99%	2,81%
USD/JPY	78,68	1,55%	0,54%
GBP/USD	1,6246	0,58%	1,61%
AUD/USD	1,0473	-0,65%	1,38%
USD/CAD	0,9746	0,66%	-0,28%
USD/CNY	6,3170	-0,20%	-0,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,91	0,31%	-2,10%
USD/RUB ЦБ	30,82	-1,85%	-3,74%
EUR/RUB ЦБ	40,19	-0,94%	-0,73%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	96,62	-2,40%	-0,57%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	113,79	-2,46%	-0,89%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,865	-5,66%	1,88%
золото, USD/унц. (CME)	1761,0	-0,30%	2,07%
серебро, USD/унц. (CME)	34,210	-1,24%	2,79%

Прогноз

Сегодня ожидаем на российском рынке некоторого усиления коррекционных настроений, индекс ММВБ снова протестирует поддержку 1520 пунктов и проходящую чуть ниже линию нисходящего тренда 2011-2012 гг. Важнейшим вопросом в краткосрочной перспективе остается способность индекса удержаться над этими уровнями

Рынок акций

В понедельник, 17 сентября, рынки рисковых активов взяли паузу после динамичного ралли конца прошлой недели. Индекс ММВБ, с открытия опустившийся до 1520 пунктов, затем развернулся наверх и во второй половине дня выходил в плюс, приближаясь к пятничному внутридневному максимуму. Однако удержаться на положительной территории индексу не удалось, и завершил день он небольшим снижением, до 1530,36 пунктов (-0,33 %).

В первом эшелоне в аутсайдерах – префы Сбербанка и Сургутнефтегаза. Обычка Сбербанка с утра также была под определенным давлением из-за формального начала долгожданного SPO (ЦБ РФ предложил для продажи 7,58% капитала Сбербанка). В то же время, были и акции, выросшие против рынка: ЛУКОЙЛ, префы Транснефти, рдр Русала, ЛСР, ПИК, целый ряд бумаг электроэнергетического сектора (ТГК-1, обычка Холдинга МРСК, РусГидро, МРСК Северного Кавказа).

Среди формальных поводов для вчерашней нерешительности рынков – новые сомнения из Европы. По-прежнему не понятно, когда Испания собирается обратиться за финансовой помощью. Канцлер Германии А.Меркель вчера заявила, что спешить с созданием общеевроепейского банковского регулятора не надо, и маловероятно, что он сможет приступить к работе с 1 января 2013.

Среди немногочисленной вчера макроэкономической статистики отметим более слабый, чем ожидалось, индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка: в сентябре он снова углубился на отрицательную территорию, до -10,41 (в августе было -5,85, ожидалось -2,0), что стало минимумом с весны 2009 года. В частности, значительно снизились индексы новых заказов и числа занятых.

Американские индексы вчера понесли потери в пределах трети процента, в минусе и фондовая Азия. Негативным фактором выглядит снижение цен на нефть: котировки Brent вчера во второй половине сессии снижались в моменте до 112 долл./барр., а с утра, после отскока, с переменным успехом пытаются закрепиться в районе 114 долл./барр.

Сегодня ожидаем на российском рынке некоторого усиления коррекционных настроений, индекс ММВБ снова протестирует поддержку 1520 пунктов и проходящую чуть ниже линию нисходящего тренда 2011-2012 гг. Важнейшим вопросом в краткосрочной перспективе остается способность индекса удержаться над этими уровнями. Календарь статистики снова не богат, можно выделить только индексы настроений от немецкого института ZEW.

Сбербанк

Книга заявок может быть закрыта во вторник

Сбербанк может закрыть книгу заявок в рамках SPO уже в 17:30 во вторник. Сообщается, что книга полностью подписана. При этом, по данным различных источников, цена размещения исходя и заявок институциональных инвесторов накануне формировалась на уровне 93,5 руб. Однако представители Сбербанка отмечали низкую активность американских инвесторов на фоне вчерашнего еврейского праздника и ожидали, что основная часть заявок будет получена во вторник. Мы не исключаем, что по итогам закрытия книги цена окажется ближе к рыночной цене (на закрытии в понедельник акции стоили 95,57 руб.), однако в течение дня бумаги банка, вероятно, продолжат испытывать давление.

ГМК Норильский никель

Компания продолжает борьбу за месторождения

Конфликт между Норильским никелем и Русской платиной относительно южной части Норильска-1 в пятницу был перенесен в арбитражный суд Москвы. Обе компании обратились с исками к госорганам. ГМК требует признания решения Роснедр незаконным, в то время как Русская платина в лице артели старателей Амур оспаривает действия Роснедр и Минприроды, не утвердивших результаты конкурса в установленный срок. На время судебных разбирательств, вероятно, будет заморожена возможность выдачи лицензии на разработку месторождения Русской платине. Для ГМК наилучшим исходом стала бы отмена результатов конкурса и объявление аукциона, в ходе которого Норникель, обладающий большими финансовыми возможностями, чем Русская платина, смог бы выиграть.

Мечел

Компания ищет стратегического партнера

До 25% горнодобывающего подразделения Мечела может быть продано стратегическому инвестору. Компании необходимы средства для финансирования угольных проектов, тогда как при текущей долговой нагрузке в одиночку Мечел, вероятно, не справится. Горнодобывающий сегмент Мечел-Майнинг приносит наиболее ощутимый вклад в совокупную выручку компании, и, несмотря на не лучшее для Мечела время, актив является весьма привлекательным. Среди возможных претендентов – азиатские компании, однако на данный момент Мечел все еще находится в поисках партнера.

Магнит

Прогноз на 2012 и 2013 гг.

Магнит повысил прогноз роста рублевой выручки на 2012 год до 30-32% (прежний прогноз 25-30%). В 2013 году ритейлер ожидает роста продаж на 25-27%. Магнит также пересмотрел в сторону повышения прогноз по рентабельности EBITDA на 2012 год - до 9-9,5% с 8,5-9%. Компания повышает этот ориентир уже второй раз за два месяца, в конце июля Магнит поднял планку прогноза до 8,5-9% с 7,5-8%.

Напомним, что по итогам 2011 года рентабельность EBITDA у Магнита составила 8,22%. В первом полугодии текущего года этот показатель вырос до 9,9% с 6,6% в январе-июне прошлого года.

Прогноз по капвложениям на 2012 год увеличен до $1,6-1,7 млрд с $1,2-1,4 млрд. Магнит планирует открыть 1000 магазинов «у дома», а не 800, как собирался ранее. Количество планируемых гипермаркетов не изменилось.

В 2013 году Магнит намерен инвестировать $1,6-1,8 млрд, а планируемое количество новых магазинов «у дома» возросло до 800-1000 с 600-800. Также Магнит намерен открыть в следующем году 55-60 гипермаркетов (ранее - 40-60) и 500 магазинов косметики. По заявлению компании прогнозы по 2013 году предварительные и они будут скорректированы в конце октября - ноябре, после публикации итогов III квартала.

Global Ports

Global Ports заплатит дополнительные дивиденды за 2011 г.

Российский портовый оператор Global Ports в I полугодии 2012 года снизил чистую прибыль на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до $72 млн. Выручка Global Ports по итогам I полугодия 2012 года составила $256 млн, что на 2% меньше, чем в прошлом году. Снижение обусловлено сокращением выручки в сегменте нефтепродуктовых терминалов, которое было частично компенсировано ростом выручки в сегменте российских портов. Скорректированный показатель EBITDA за отчетный период зафиксирован на уровне прошлого года в $145 млн.

Global Ports, МСФО, $ млн.

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	256	260	-2%
Валовая прибыль	133	136	-2%
Валовая маржа	52,1%	52,5%	-0,4 п.п.
EBITDA	145	145	0%
Маржа EBITDA	56,7%	55,8%	+0,9 п.п.
Чистая прибыль/убыток	72	82	-12%
Чистый долг/ EBITDA	0,1	0,2	-50%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Мы положительно оцениваем результаты Global Ports за отчетный период, принимая во внимание успешное развитие перспективного сегмента перевалки контейнеров. Портовый оператор смог увеличить контейнерный оборот сегмента российских портов на 6%, что позволяет Global Ports удерживать около трети контейнерного оборота в российских портах. В будущем получение в качестве инвестора мирового лидера на рынке международных контейнерных перевозок и интегрированной логистики A.P. Moller-Maersk, должно положительно отразиться на бизнесе портового оператора и упрочить его позиции в данном сегменте.

Также из отчета компании следует, что Global Ports может выплатить промежуточные дивиденды по итогам I полугодия 2012 года в размере $0,30 за ГДР, что предполагает дивидендную доходность 2% исходя из текущих котировок.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
17 сен	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Июл	9,7		12,7	14,3
17 сен	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Июл	15,9		15,7	17,4
17 сен	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл	15,6		14,9	13,6
17 сен	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Сен	-10.41	-2,00	-5,85	
17 сен	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Авг	5,1		-1,1	
17 сен	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг	6,6		4,1	
17 сен	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг	2,1		3,4	
18 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 14 сен.		0,233	0,221	
18 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 14 сен.		1,633	-4,160	
18 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 14 сен.		0,767	2,546	
18 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,5	0,1	
18 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		2,5	2,6	
18 сен	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Сен		-19,0	-25,5	
18 сен	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Сен		17,7	18,2	
18 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 15 сен.			1,0	
18 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 15 сен.			3,4	
18 сен	16:30	US	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	2 кв.		-126	-137	
18 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 15 сен.			1,9	
18 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 15 сен.			2,7	
18 сен	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows)	Июл			9,3	
19 сен	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Авг		-809,0	-517,4	
19 сен	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Авг		-7,3	-8,1	
19 сен	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Авг		-6,1	2,1	
19 сен	7:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
19 сен	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,7	
19 сен	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Авг		0,796	0,811	
19 сен	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Авг			6,7	
19 сен	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Авг		0,765	0,746	
19 сен	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Авг			-1,1	
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Авг		4,55	4,47	
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Авг		2,0	2,3	
19 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 14 сен.		0,233	1,994	
19 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 14 сен.		1,633	-1,177	
19 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 14 сен.		0,767	1,476	
19 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 14 сен.			-0,828	
20 сен	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Авг		0,4		
20 сен	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Авг		1,5	0,9	
20 сен	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Сен		46,4	46,0	
20 сен	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Сен		49,4	49,2	
20 сен	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Сен		45,3	44,7	
20 сен	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Сен		48,5	48,3	
20 сен	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Сен		45,5	45,1	
20 сен	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Сен		47,5	47,2	
20 сен	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Сен		46,6	46,3	
20 сен	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		-0,4	0,3	
20 сен	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		2,7	2,8	
20 сен	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Сен			0,39	
20 сен	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг				
20 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 15 сен.		375	382	
20 сен	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 08 сен.		3,300	3,283	
20 сен	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Авг		-0,1	0,4	
20 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 14 сен.			27	
21 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 14 сен.			292,04	
21 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг			-0,1	
21 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		1,0	1,3	
21 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Авг			-0,1	
21 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Авг		2,0	1,7	
21 сен	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июл			-0,1	

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.bfa.ru

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай — доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей — доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена — доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
начальник отдела

Щекина Елена — доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
ведущий специалист

Ермолина Анастасия — доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
специалист

Дымникова Светлана — доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
специалист

Кросс Анна — доб. 1087 a.kross@bfa.ru
специалист

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.bank.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис — доб. 1284 d.demin@bfa.ru
начальник отдела

Моисеев Алексей — доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Куриленко Кирилл — доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
ведущий аналитик

Жданов Дмитрий — доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
ведущий аналитик

Новожилов Яков — доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
аналитик

Ониксимова Юлия — доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
аналитик

Настыч Мария — доб. 1154 m.nastych@bfa.ru
специалист

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин — доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
начальник отдела

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Каюмов Виталий — доб. 1477 v.kaumov@bfa.ru
начальник отдела

Деордиев Александр — доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
старший трейдер

Широков Станислав — доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
трейдер

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман — доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
начальник отдела

Казанцев Сергей — доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
трейдер

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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»