

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1382,72	1,49%	-0,68%
PTC	1325,72	1,72%	-0,80%
MSCI Russia	724,224	1,65%	-0,59%
MSCI EM	951,37	0,53%	-0,42%
S&P 500	1691,42	-0,36%	-1,07%
DJI	15425,51	-0,47%	-1,49%
FTSE 100	6583,39	0,82%	-0,97%
DAX 30	8338,31	0,24%	-0,82%
NIKKEI 225	13615,19	0,07%	-5,88%
SSE Composite (09:00 MCK)	2082,73	1,49%	1,57%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,00	0,01
UST 10 YTM, %	2,58	-0,01	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,26	2,60	0,75
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,02	-0,01	0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	181,83	-4,33	-0,33
Libor 3m USD, %	0,26	0,00	-0,19
Libor 12m USD, %	0,66	0,00	-0,93
USD/RUB NDF 3m, %	6,13	0,00	-10,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,95	0,00	-9,00
RUB overnight, %	5,50	-15,00	54,00
Mosprime 3m, %	6,87	0,00	-12,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,17	0,18%	-0,99%
EUR/USD	1,3342	-0,28%	0,46%
USD/JPY	96,2	-0,54%	-2,76%
GBP/USD	1,5498	-0,25%	1,38%
AUD/USD	0,9188	0,94%	3,27%
USD/CAD	1,0286	-0,37%	-0,95%
USD/CNY	6,1217	0,02%	-0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,83	-0,02%	0,35%
USD/RUB ЦБ	32,94	-0,14%	-0,10%
EUR/RUB ЦБ	43,97	0,22%	0,56%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	105,97	2,49%	-0,91%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,22	1,44%	-0,67%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,23	-2,03%	-3,50%
золото, USD/унц. (CME)	1314,0	0,20%	0,19%
серебро, USD/унц. (CME)	20,530	1,63%	3,17%

Рынок акций

В пятницу, 9 августа, индекс MMB5 на протяжении большей части сессии держался в небольшом «плюсе» ниже 1370 пунктов, однако после 17:00 мск покупки в ряде ликвидных бумаг существенно ускорили его подъем и позволили завершить неделю на трехдневном максимуме (1382,72; +1,49%).

В лидерах роста – металлургический сектор во главе с акциями НЛМК и Северстали на фоне подъема цен на металлы после сравнительно благоприятной статистики из Китая. В первом эшелоне опережающими темпами росли котировки акций ГМК Норильский Никель, ГАЗПРОМа, Роснефти. Среди аутсайдеров дня – ОГК-2, среди ликвидных бумаг – префы Сургутнефтегаза и обычка Татнефти.

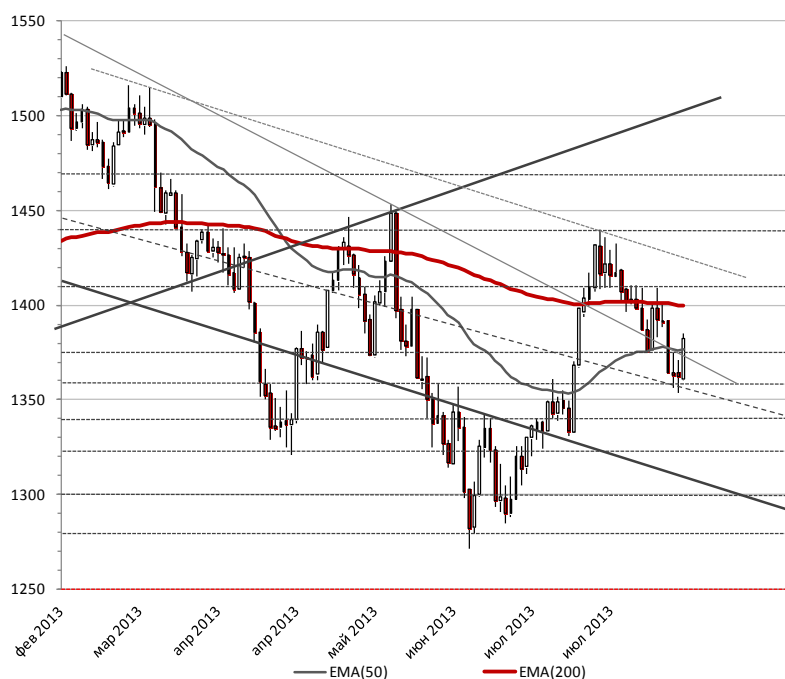
ЦБ РФ, как мы и ожидали, оставил все процентные ставки без изменения, отметив, что годовые темпы инфляции (6,5% по оценке на 5 августа), хотя и замедлились в июле, остаются выше целевого диапазона (5-6%). В то же время, в заявлении ЦБ появился еще один намек на возможность снижения ставки в будущем – констатация нахождения совокупного выпуска «несколько ниже потенциального уровня».

По данным Росстата, темпы роста ВВП РФ во 2кв13 замедлились до +1,2% г/г по сравнению с +1,6% г/г в 1кв13. Это заметно хуже как предварительных расчетов Минэкономразвития (+1,9%), так и ожиданий участников рынка (медиана консенсус-прогноза Bloomberg составляла 2,0%). Впрочем, как это часто бывает с российской статистикой, никакого существенного влияния на ход торгов в моменте эти данные не оказали.

На азиатских, а позже и на европейских фондовых площадках в течение дня наблюдался небольшой перевес позитивных настроений, индекс FTSEurofirst300 прибавил +0,61%. Однако американские индексы после однодневного отскока четверга снова развернулись вниз, потеряв еще 0,25 – 0,5%.

Азиатские индексы сегодня растут, отыгрывая пятничную китайскую статистику, в лидерах гонконгский Hang Seng (+1,9%) и Shanghai Composite (+1,75%). Снижается Nikkei225 после слабых данных по ВВП: +0,6% кв/кв при прогнозе +0,9%. Нефть Brent с утра держится около 108 долл./барр. Таким образом, внешний фон вполне позволяет российскому рынку акций продолжить отскок наверх, к зоне сопротивления 1400 – 1410 пунктов по индексу MMB5.

Дневной график индекса MMB5



НОВАТЭК

Компания опубликовала невыразительные результаты 2кв13

НОВАТЭК отчитался по МСФО за 2кв13 и 1пг13. Замедление темпов роста выручки и снижение рентабельности (в первую очередь на фоне роста транспортных расходов) продолжились во втором квартале на фоне роста капзатрат. По итогам 2кв13 НОВАТЭК получил отрицательный денежный поток, хоть и более скромный, чем годом ранее. Опубликованные результаты вкпе с резко негативной динамикой чистой прибыли по РСБУ, продемонстрированной компанией в 1кв13, не позволяют рассчитывать на высокие промежуточные дивиденды, хотя менеджмент и может проявить щедрость, желая поддержать акции на фоне не самых впечатляющих финансовых показателей. Поводом для этого может стать уменьшение количества акций в свободном обращении по итогам выкупа.

НОВАТЭК, МСФО, \$ млн

	6mo13	6mo2	Изм.
Выручка	4 465	3 217	38,8%
Операционные расходы	(2 926)	(1 896)	54,3%
EBITDA	1 748	1 456	20,1%
Маржа EBITDA	39,1%	45,2%	-6,1 п.п.
Операционная прибыль	1 568	1 334	17,5%
Чистая прибыль	1 110	1 008	10,1%
Операционный денежный поток	1 332	1 103	20,8%
CAPEX	(850)	(506)	67,9%

	1q13	1q12	Изм.
Добыча газа, млн куб.м	26 449	25 503	3,7%
Покупка газа у СП, млн куб.м	3 823	2 667	43,3%
Прочие покупки газа, млн куб.м	3 479	1 700	104,6%
Реализация газа, млн куб.м	33 367	29 497	13,1%
Реализация конденсата, тыс. т	1 842	1 418	29,9%
Реализация СУГ, тыс. т	526	462	13,9%
Реализация нефти, тыс. т	301	185	62,7%

Источник: данные компании, расчеты БФА

ГМК Норильский никель

Норильск-1 достался Русской платине

Российский федеральный геологический фонд зарегистрировал лицензию ОАО Артель старателей Амур, принадлежащего Русской платине, на право пользования недрами южной части медно-никелевого месторождения Норильск-1, сообщает ИНТЕРФАКС. Таким образом, завершился полуторагодовой спор между Норникелем и Русской платиной. Новость негативна для ГМК в долгосрочной перспективе: Норильск-1 находится в зоне разработок компании, а с учетом постепенного оскудения руд новые месторождения в зонах собственной развитой инфраструктуры для Норникеля стратегически важны.

Номос-банк**Номос-банк принял решение об увеличении уставного капитала**

Банк проведет дополнительную эмиссию 19,5% акций (21,8 млн штук) номиналом 50 руб., то есть общий объем по номиналу 1,09 млрд руб. Средства от допэмиссии пойдут на развитие банка, кроме того банк сможет увеличить норматив Н1 с 11,6 до 13,87, в преддверии ввода новых нормативов Базель III. Цена допразмещения будет объявлена позже, не исключено, что весь объем будет выкуплен ФК Открытие, несмотря на открытую подписку, которая планировала консолидировать банк до конца 2013 года. По данным отчета Номос-банка, «Открытием» достигнуты соглашения о выкупе акций с владельцами 58,65% обыкновенных акций.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
13 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июл	0,5	0,1	
13 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июл	2,2	1,2	
13 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июл		0,5	
13 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июл		1,9	
13 авг	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Июл		-0,4	
13 авг	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Июл		0,7	
13 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл		-0,2	
13 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		2,9	
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июл		0,1	
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июл		2,0	
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июл			
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июл		1,0	
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июл		0,2	
13 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Июл		4,2	
13 авг	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Авг		36,3	
13 авг	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Авг		10,6	
13 авг	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-0,3	
13 авг	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		-1,3	
13 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 10 авг.		0,3	
13 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 10 авг.		2,5	
13 авг	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,4	
13 авг	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Июл			
13 авг	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июл		-0,1	
13 авг	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июл		-0,2	
13 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 10 авг.		1,0	
13 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 10 авг.		3,7	
13 авг	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Июн		0,1	
14 авг	9:30	FR	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		-0,2	
14 авг	10:00	DE	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		0,1	
14 авг	10:00	DE	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		-1,4	
14 авг	10:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	2 кв.		-0,1	
14 авг	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3М)	Июн		7,8	
14 авг	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июл		-21,2	
14 авг	13:00	EZ	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		-0,2	
14 авг	13:00	EZ	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		-1,1	
14 авг	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн			
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июл		0,8	
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июл		2,5	
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июл		0,2	
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июл		1,7	
15 авг	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,2	
15 авг	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		2,2	
15 авг	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Авг		9,46	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл		0,5	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		1,8	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июл		0,2	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июл		1,6	
15 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 10 авг.		333	
15 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 03 авг.		3,018	
15 авг	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Июн		-27,2	
15 авг	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июл		77,8	
15 авг	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,3	
16 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Июн		19,6	
16 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Июн		9,5	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл		0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		1,6	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июл		0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июл		1,3	
16 авг	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн		15,2	

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.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@bfa.ru

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.bfa.ru

Аналитический отдел

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

	client@bfa.ru
	прямой +7 (812) 329 81 71
Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж

	прямой +7 (812) 326 93 61
Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций

	прямой +7 (812) 329 81 92
Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

	прямой +7 (812) 329 81 98
Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@bfa.ru

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.