

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1388,36	0,41%	-0,24%
PTC	1326,53	0,06%	-0,52%
MSCI Russia	725,112	0,12%	-0,50%
MSCI EM	957,82	0,68%	0,15%
S&P 500	1689,47	-0,12%	-1,04%
DJI	15419,68	-0,04%	-1,23%
FTSE 100	6574,34	-0,14%	-0,68%
DAX 30	8359,25	0,25%	-0,47%
NIKKEI 225	13519,43	-0,70%	-5,18%
SSE Composite (09:00 MCK)	2103,62	0,11%	2,09%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,00	0,01
UST 10 YTM, %	2,62	0,04	-0,02
UST 10 - TIPS 10, 6.п.	2,25	2,53	0,81
iTraxx Crossover Europe 5Y, 6.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,02	-0,00	-0,05
Russia 5Y CDS, 6.п.	180,16	-1,67	-0,67
Libor 3m USD, %	0,26	0,00	-0,07
Libor 12m USD, %	0,67	0,02	-0,13
USD/RUB NDF 3m, %	6,12	-1,00	-11,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,95	0,00	-8,00
RUB overnight, %	5,82	32,00	7,00
Mosprime 3m, %	6,88	1,00	-8,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,37	0,25%	-0,69%
EUR/USD	1,3298	-0,33%	0,31%
USD/JPY	96,89	0,72%	-1,43%
GBP/USD	1,5462	-0,23%	0,68%
AUD/USD	0,9148	-0,44%	2,45%
USD/CAD	1,0305	0,18%	-0,51%
USD/CNY	6,1218	0,00%	-0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,91	0,20%	0,47%
USD/RUB ЦБ	32,86	-0,24%	-0,72%
EUR/RUB ЦБ	43,98	0,02%	0,55%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,11	0,13%	-0,42%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,97	0,69%	0,25%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,31	2,48%	-0,27%
золото, USD/унц. (CME)	1335,8	1,66%	2,49%
серебро, USD/унц. (CME)	21,350	3,99%	8,43%

Рынок акций

В понедельник, 12 августа, продолжения пятничного всплеска оптимизма на российском рынке не наблюдалось. Индекс MMB5 изменялся в диапазоне 1380 – 1390 пунктов, две попытки роста – в начале и конце сессии – натолкнулись на линию нисходящего тренда последних трех недель. Впрочем, небольшой прирост по итогам дня индекс зафиксировал (1388,36 пунктов, +0,41%).

В лидерах роста вчера – ликвидные бумаги электроэнергетического сектора (Россети, ФСК ЕЭС, РусГидро). Несколько лучше рынка выглядели и акции металлургов, впереди – Мечел. Среди «голубых фишек» лучшую динамику показали акции ВТБ, практически не изменились котировки ЛУКОЙЛа и обычки Сургутнефтегаза. Развернулись вниз акции Уралкалия.

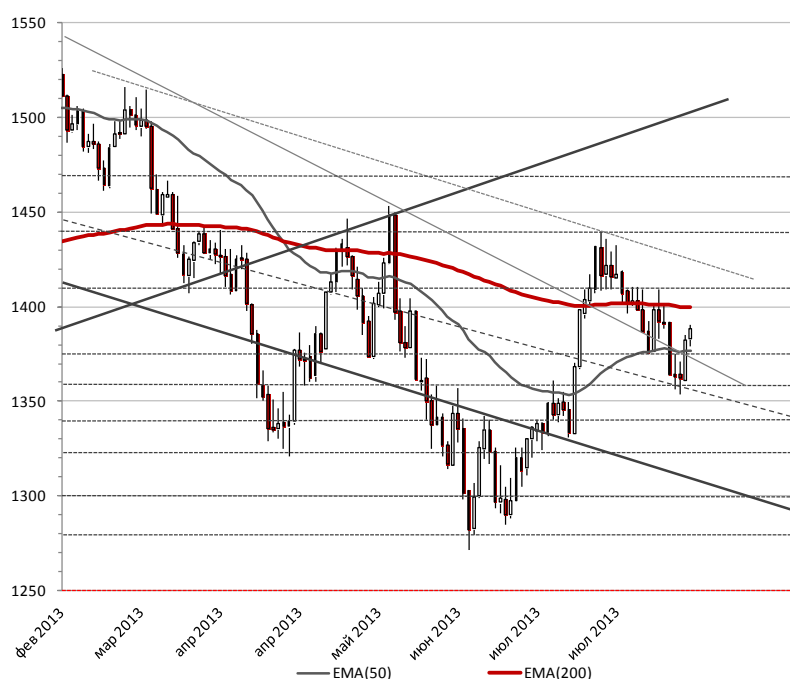
На европейских площадках единой динамики в начале недели на фоне скудного новостного потока не сложилось, в середине сессии большинство национальных индексов были на отрицательной территории, но по итогам дня их изменение разнонаправленное, +/-0,3%. FTSEurofirst 300 прибавил 0,45%.

В США торговая активность на старте недели также была низкой, DJIA и S&P500 большую часть сессии провели в небольшом «минусе», и в итоге потеряли сотые доли процента. Вырос NASDAQ Composite (+0,27%), среди лидеров роста в технологическом секторе – акции Apple после сообщений о том, что компания может представить новый iPhone в сентябре.

В Азии все фондовые площадки с утра в зеленой зоне, развернулся вверх японский Nikkei 225 (+1,9%), из индексов развивающихся рынков лучшая динамика у корейского KOSPI (+1,1%). Нефть Brent, динамику которой российский рынок повторяет в последние несколько сессий, за ночь поднялась до 109 долл./барр., недельного максимума. Впрочем, выхода из текущего боковика (верхняя граница около 110 долл./барр.) в ближайшее время мы не ждем, так что потенциал этого фактора поддержки ограничен.

Таким образом, внешний фон сегодня остается вполне благоприятным для того, чтобы российский рынок продолжил отскок наверх. Индекс MMB5 уже на старте торгов может преодолеть линию нисходящего тренда последних трех недель. Следующей актуальной целью наверху является зона сопротивления 1400 – 1410 пунктов, совпадающая с 200-дневной ЕМА. Выход выше нее улучшил бы среднесрочные перспективы – но это, скорее всего, вопрос не сегодняшней сессии.

Дневной график индекса ММВБ



Мечел**Компания заключит контракт с Ванино**

Мечел планирует заключение контракта с подконтрольным морским торговым портом Ванино на перевалку угля на сумму 5,2 млрд руб., сообщает ИНТЕРФАКС. Вопрос вынесен на обсуждение акционерами порта, также планируется обсудить ряд других сделок; общая сумма, включая контракт с Мечелом, составляет порядка 7,3 млрд руб. Акционеры, проголосовавшие против или воздержавшиеся от голосования, могут представить акции к выкупу по цене 214,393 тыс. руб. за обыкновенную акцию. Весь порт, таким образом, оценен в 28,92 млрд руб., что выше оценки приватизации. На текущий момент миноритариям принадлежат 5,92% обыкновенных акций порта, их выкуп потребует 1,08 млрд руб. Если сам контракт с Ванино – позитивная новость для Мечела, то потенциальная вероятность дополнительных выплат миноритариям, которые, вероятно, не откажутся от предложенной цены за свои акции, – не лучший вариант развития событий, поскольку любые дополнительные траты для Мечела грозят отсрочками в погашении кредитных линий.

Красный котельщик**Силовые машины выкупят акции предприятия**

Силовые машины предъявили добровольную оферту на приобретение обыкновенных акций ОАО ТКЗ Красный котельщик по цене 11,96 руб. за штуку. В настоящее время Силовые машины контролируют (в основном через ОАО ЭМАльянс) 77,34% обыкновенных акций Красного котельщика. Учитывая, что не так давно собственник Силовых машин закончил консолидацию 100% основного предприятия, мы ожидаем, что в отношении «дочек» будет продолжена та же стратегия, и рано или поздно акции предприятия будут выкуплены в принудительном порядке. Тем не менее, мы рекомендуем держателям акций Красного котельщика воспользоваться предложением Силовых машин, так как процесс консолидации может растянуться на длительный период, а предложенная цена соответствует рыночным котировкам неликвидных бумаг.

Лензолото**Компания определится с дивидендами**

Совет директоров Лензолота 15 августа рассмотрит вопрос рекомендаций общему собранию акционеров компании относительно дивидендных выплат за 1пг13, сообщает ИНТЕРФАКС. Исторически практически весь объем прибыли, полученной за период, распределялся между акционерами в виде дивидендов. В 1пг13 Лензолото нарастило чистую прибыль в 1,5 раза до 2177 млн руб. Вероятный размер дивидендов – 1700 руб. на одну обыкновенную и 420 руб. на одну привилегированную акцию компании. Дата закрытия реестра для участия в собрании, вероятно, будет назначена на 22 августа.

НЛМК

Компания отчиталась за полугодие

НЛМК опубликовал консолидированную отчетность за 2кв13 и 1пг13. Во 2кв13 НЛМК, несмотря на падение выручки как относительно прошлого года, удалось выйти на более высокие показатели операционной прибыли и EBITDA. Эффект достигнут за счет улучшения структуры продаж и сокращения общего уровня издержек.

Основные финансовые показатели, \$ млн

	2кв13	1кв13	Изм.	1пг13	1пг12	Изм.
Выручка	2 829	2 856	-1%	5 685	6 351	-10%
Валовая прибыль	552	524	5%	1 076	1 589	-32%
Валовая маржа	19,5%	18,3%	1,2п.п.	18,9%	25,0%	-6,1п.п.
Операционная прибыль	180	111	62%	291	680	-57%
Операционная маржа	6,4%	3,9%	2,5п.п.	5,1%	10,7%	-5,6п.п.
EBITDA	400	318	26%	718	1 028	-30%
Маржа EBITDA	14,1%	11,1%	3,0п.п.	12,6%	16,2%	-3,6п.п.
Чистая прибыль на акционеров НЛМК	34	38	-11%	72	451	-84%
Маржа чистой прибыли	1,2%	1,3%	-0,1п.п.	1,3%	7,1%	-5,8п.п.

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

В 3кв13 НЛМК ожидает сохранения сложной рыночной конъюнктуры; финансовые показатели, согласно прогнозам компании, сохранятся на уровне предыдущих кварталов. Результаты НЛМК выглядят стабильно и подтверждают наше видение компании: ее потенциал раскроется впоследствии на фоне восстановления рынка черной металлургии.

АЛРОСА

Компания увеличивает ресурсную базу

По итогам проведенного аукциона на право пользования недрами двух алмазоносных лицензионных участков в Западной Якутии – месторождений «Пироповый ручей» и «Законтурная делювиальная россыпь трубки Удачная» – победило ОАО АЛРОСА, сообщает ИНТЕРФАКС. Итоги аукциона ожидаемы: оба месторождения находятся в зоне разработок АЛРОСА, компания была ключевым претендентом. «Законтурная делювиальная россыпь трубки Удачная» досталась АЛРОСА за 24,878 млн руб. при стартовой цене 22,617 млн руб., «Пироповый ручей» обошелся в 104,679 млн руб. при стартовой цене 95,163 млн руб. Срок лицензии – 20 лет, итоги аукциона подлежат утверждению в правительстве РФ.

Новость носит позитивный характер, однако событие ожидалось участниками рынка, вследствие чего, вероятно, уже заложено в стоимость бумаг компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
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 скорректи., млрд. евро (Current account sa)	Июн	19,6		
16 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректи., 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		
16 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 09 авг.	131,8		
16 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 09 авг.	5,3		

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.