

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1380,31	-0,79%	-0,17%
PTC	1323,42	-0,31%	-0,17%
MSCI Russia	726,135	-0,28%	0,26%
MSCI EM	958,11	-0,25%	0,71%
S&P 500	1655,83	-0,33%	-2,10%
DJI	15081,47	-0,20%	-2,23%
FTSE 100	6499,99	0,26%	-1,27%
DAX 30	8391,94	0,19%	0,64%
NIKKEI 225	13650,11	-0,75%	0,26%
SSE Composite (09:00 MCK)	2067,66	-0,04%	-1,60%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,34	-0,00	0,04
UST 10 YTM, %	2,83	0,06	0,25
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,16	2,69	0,74
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	208,52	9,52	9,52
Russia 30 YTM, %	4,23	0,02	0,21
Russia 5Y CDS, б.п.	183,50	4,34	1,67
Libor 3m USD, %	0,26	0,09	-0,06
Libor 12m USD, %	0,67	0,00	0,27
USD/RUB NDF 3m, %	6,23	-3,00	10,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,04	0,00	9,00
RUB overnight, %	5,72	-10,00	22,00
Mosprime 3m, %	6,86	0,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,29	0,11%	0,15%
EUR/USD	1,3329	-0,13%	-0,10%
USD/JPY	97,52	0,17%	1,37%
GBP/USD	1,5627	-0,08%	0,83%
AUD/USD	0,918	0,48%	-0,09%
USD/CAD	1,0335	0,30%	0,48%
USD/CNY	6,1145	0,04%	-0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,84	-0,02%	0,01%
USD/RUB ЦБ	33,00	-0,48%	0,18%
EUR/RUB ЦБ	43,85	-0,30%	-0,27%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	107,46	0,12%	1,41%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,40	-0,64%	1,31%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,368	-1,49%	4,27%
золото, USD/унц. (CME)	1375,8	0,75%	4,70%
серебро, USD/унц. (CME)	23,200	1,05%	13,01%

Рынок акций

В пятницу, 16 августа, российский рынок на старте торгов демонстрировал нейтральную динамику, оценивая внешнюю конъюнктуру, однако в итоге продолжил снижение. Индекс ММВБ, с утра дрейфовавший на уровне предыдущего закрытия, после полудня отступил до 1385 пунктов, а с 16:00 мск очередная волна падения отбросила его в район 1375 пунктов. Закрытие на отметке 1380,31 пункт зафиксировало снижение по итогам дня (-0,79%) и недели.

В лидерах падения – обычка Сбербанка и нефтегазовый сектор (акции ЛУКОЙЛа, обычка Сургутнефтегаза, префы Транснефти). В других отраслях среди аутсайдеров дня акции Акрона, Аэрофлота, РусГидро, Э.ОНРоссия, рдр Русала. В «плюсе» целый ряд акций металлургического сектора (Мечел, Полиус Золото, НЛМК, ГМК Норильский Никель. Вновь росли против рынка акции КАМАЗа.

В США производительность и стоимость труда выросли во 2кв13 сильнее ожиданий. Число домов, начатых постройкой, оказалось несколько меньше прогнозов, однако всего на 4 тыс. (896 тыс. в годовом исчислении при прогнозе Bloomberg 900 тыс.), а динамика положительна (+5,9% м/м и +20,9% г/г). По количеству разрешений на строительство динамика также положительна и незначительно хуже ожиданий. Предварительное значение Мичиганского индекса в августе снизилось до 80 пунктов (в июле было 85,1, шестилетний максимум).

Темпы снижения основных американских индексов замедлились, пятничные потери составили 0,1 – 0,3%. В то же время, доходность десятилетних казначейских облигаций, в пятницу днем удерживавшаяся ниже отметки 2,8%, в итоге ее преодолела. С утра она держится на новом двухлетнем максимуме (2,86 – 2,87%). В Азии с утра стремительно снижается фондовый рынок Индонезии (Jakarta Composite -3,8%) после того как центральный банк уменьшил предельное соотношение кредитов и депозитов и озвучил планы ужесточения резервных требований. Более 1% теряет также индийский BSE 30. Однако изменение остальных индексов региона разнонаправленное и не превышает +/- 0,25%.

Полагаем, что на фоне приостановившейся коррекции в США и разнонаправленного движение на других фондовых рынках индекс ММВБ сегодня не зафиксирует существенных изменений, перейдя в консолидацию в районе 1380 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Ростелеком

Спекуляции на теме выкупа акций продолжаются

В четверг прошло заседание совета директоров Ростелекома по вопросу оферты миноритариям, не принявшим участия в голосовании или проголосовавшим против реорганизации путем присоединения Связьинвеста и 20 «дочек» Ростелекома. Мероприятие было закрытым, и его итоги станут известны позднее, однако, Интерфакс, со ссылкой на свои источники, сообщает, что коэффициент выкупа составит 0,3, т.е. выкуплено будет около трети предъявленных бумаг. Опять же, по сообщениям источников информагентства, к выкупу было предъявлено порядка 30% акций Ростелекома обоих типов, а значит, коэффициент составит около 0,27. Ранее, цена выкупа была установлена на уровне 136,05 руб. за «обычку» и 95,24 руб. за «преф», что существенно выше текущих рыночных котировок акций эмитента. Сообщение об объеме выкупа привело к новому скачку спекулятивного интереса к акциям оператора: обыкновенные бумаги выросли в пределах 5%, «префы» - до 3%.

В то же время, цена выкупа, по нашему мнению, в настоящий момент не может служить серьезным индикатором недооцененности компании и, в большей степени, способствует спекулятивным намерениям участников рынка. Кроме того, не стоит забывать, что выкуплены будут бумаги не всех желающих, а значит в скором времени возможно появление «навеса» из продавцов акций эмитента, что окажет давление на котировки.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
20 авг	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июл			
20 авг	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июл		0,6	
20 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 17 авг.		-0,2	
20 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 17 авг.		2,6	
20 авг	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июн		2,3	
20 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 17 авг.		0,4	
20 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 17 авг.		3,7	
21 авг	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12,5	
21 авг	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Авг		0,07	
21 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июл		5,08	
21 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июл		-1,2	
21 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 авг.		-2,812	
21 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 авг.		-1,169	
21 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 авг.		2,027	
21 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 авг.		-1,359	
22 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		49,7	
22 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		48,6	
22 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		50,7	
22 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		51,3	
22 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		50,3	
22 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		49,8	
22 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Авг		50,5	
22 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		6,0	
22 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 17 авг.		320	
22 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 10 авг.		2,969	
22 авг	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		1,9	
22 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июн		0,7	
22 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Июн		7,3	
22 авг	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июл			
22 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 16 авг.		65	
23 авг	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0,7	
23 авг	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		0,9	
23 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		0,6	
23 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		1,4	
23 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 16 авг.		278,60	
23 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл			
23 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		1,2	
23 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июл		-0,2	
23 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июл		1,3	
23 авг	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Июл		-4,0	
23 авг	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июл		0,497	
23 авг	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июл		8,3	
23 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 16 авг.		131,2	
23 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 16 авг.		4,7	

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.