

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1382,32	0,15%	-0,44%
PTC	1322,25	-0,09%	-0,32%
MSCI Russia	727,484	0,19%	0,33%
MSCI EM	944,89	-1,38%	-1,35%
S&P 500	1646,06	-0,59%	-2,57%
DJI	15010,74	-0,47%	-2,65%
FTSE 100	6465,73	-0,53%	-1,65%
DAX 30	8366,29	-0,31%	0,08%
NIKKEI 225	13758,13	0,79%	1,77%
SSE Composite (09:00 MCK)	2072,42	-0,63%	-1,60%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	0,01	0,05
UST 10 YTM, %	2,88	0,06	0,26
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,14	2,74	0,86
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	205,52	-3,00	6,52
Russia 30 YTM, %	4,23	0,02	0,21
Russia 5Y CDS, б.п.	184,16	0,66	4,00
Libor 3m USD, %	0,26	-0,10	-0,16
Libor 12m USD, %	0,67	0,07	0,32
USD/RUB NDF 3m, %	6,30	7,00	18,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,08	0,00	8,00
RUB overnight, %	5,76	4,00	-6,00
Mosprime 3m, %	6,86	0,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,26	-0,04%	-0,14%
EUR/USD	1,3333	0,03%	0,26%
USD/JPY	97,55	0,03%	0,68%
GBP/USD	1,5647	0,13%	1,29%
AUD/USD	0,9109	-0,77%	-0,43%
USD/CAD	1,0344	0,09%	0,38%
USD/CNY	6,1227	0,13%	0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,94	0,27%	0,09%
USD/RUB ЦБ	32,94	-0,18%	0,25%
EUR/RUB ЦБ	43,94	0,20%	-0,10%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	107,10	-0,34%	0,93%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,90	-0,45%	0,85%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,463	2,82%	4,62%
золото, USD/унц. (CME)	1365,5	-0,75%	2,22%
серебро, USD/унц. (CME)	23,120	-0,34%	8,29%

Рынок акций

В понедельник, 19 августа, индекс MMB5 в первые два часа торгов немного обновил пятничный локальный минимум, опустившись в моменте до 1370 пунктов, однако быстро вернулся на нейтральную территорию, где и дрейфовал в дальнейшем. Закрытие на отметке 1382,32 пункта зафиксировало незначительный дневной прирост (+0,15%).

Среди лидеров дня – акции ОГК-2, АВТОВАЗа, обычка Татнефти. В первом эшелоне выросли котировки акций ГАЗПРОМа и Северстали, обычки Ростелекома, префов Сбербанка. Среди аутсайдеров префы Транснефти и Ростелекома. Резко развернулись вниз в течение дня акции КАМАЗа.

Росстат сообщил, что инвестиции в основной капитал в июле выросли в годовом исчислении на 2,5%. Реальная зарплата выросла на 6,6% г/г, (30366 руб. в номинальном выражении). Оборот розничной торговли в июле на 4,3% выше, чем в аналогичном месяце прошлого года. Годовая динамика всех трех показателей оказалась немного лучше, чем предполагал консенсус-прогноз Reuters.

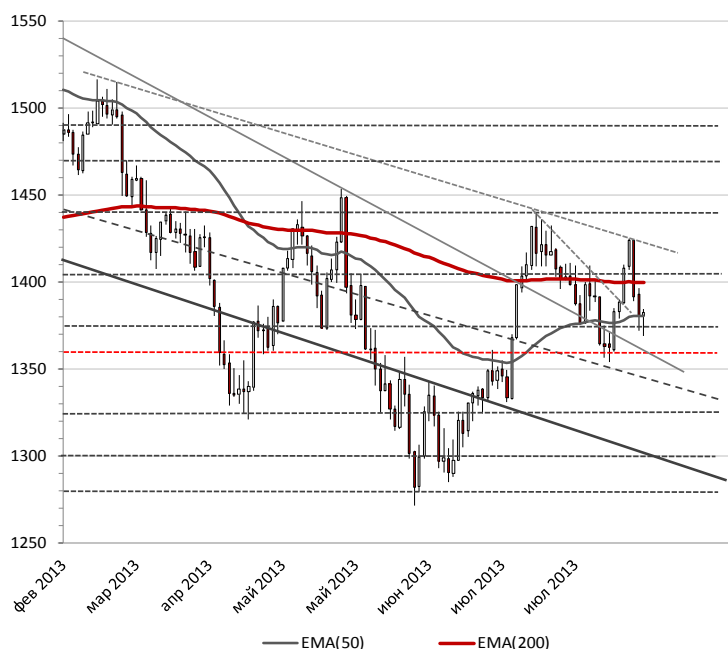
На внешних рынках в течение дня сохранялись негативные настроения. В Европе Бундесбанк в своем июльском обзоре сообщил, что обещания ЕЦБ поддерживать низкие процентные ставки все равно не исключают возможности их повышения в случае усиления инфляционного давления.

В США DJIA и S&P 500 вчера долго дрейфовали на нейтральной территории, а NASDAQ Composite был в умеренном «плюсе». Однако ближе к концу сессии все основные индексы возобновили снижение и в итоге потеряли 0,4 – 0,6%. S&P 500 пробил очередную поддержку (1654 пункта). Следующей целью коррекции, по нашему мнению, может стать район 1600 пунктов.

Фондовые рынки Азии сегодня снова под существенным давлением, в аутсайдерах, как и накануне, Индонезия (Jakarta Composite -4,3%). Почти по 2% теряют японский Nikkei 225 и гонконгский Hang Seng. В течение дня существенного изменения конъюнктуры не ожидаем, тем более что календарь статистики сегодня практически пуст (выделим только индекс деловой активности от ФРБ Чикаго), рискованные активы останутся под давлением.

Индекс MMB5 начнет сессию снижением, в течение дня может приблизиться к важной краткосрочной поддержке 1360 пунктов (в частности, это минимум полуторанедельной давности), закрытие ниже открыло бы дорогу в район 1330 пунктов.

Дневной график индекса MMB5



РУСАЛ

Компания отчиталась по результатам работы в 1пг13

ОК РУСАЛ представила консолидированную отчетность за 2кв13 и 1пг13. Компания ожидаемо снизила финансовые показатели на фоне снижения цены реализации алюминия при одновременном сокращении выпуска металла в связи с реализацией программы сокращения нерентабельных мощностей. Тем не менее, меры, направленные на оптимизацию производства и структуры издержек РУСАЛа, принесли результат: компания все-таки отчиталась немного лучше ожиданий рынка.

Основные финансовые показатели, \$ млн

	2кв13	2кв12	Изм.	1пг13	1пг12	Изм.
Выручка	2521	2822	-11%	5203	5704	-9%
Валовая прибыль	325	504	-36%	757	926	-18%
Валовая маржа	13%	18%	-5,0п.п.	15%	16%	-1,7п.п.
Операционная прибыль	3	-16	n/a	67	58	16%
Операционная маржа	0%	-1%	0,7п.п.	1%	1%	0,3п.п.
EBITDA	178	90	98%	424	327	30%
Маржа EBITDA	7%	3%	3,9п.п.	8%	6%	2,4п.п.
Чистая прибыль	-458	-55	n/a	-205	19	n/a
Маржа чистой прибыли	-18%	-2%	-16,2п.п.	-4%	0%	-4,3п.п.
Скорректированный результат за период	-917	-2011	n/a	-720	831	n/a

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Существенное снижение чистой прибыли во 2кв13 относительно 2кв12 и 1кв13 связано, главным образом, с фиксированием разового неденежного списания в размере \$234 млн, связанного с продажей акций ГМК Норильский никель (речь идет о завершении сделки с подконтрольной Millhouse структурой Р.Абрамовича Crispian Investments Limited, которая приобрела у РУСАЛа 3,9 млн акций ГМК в соответствии с ранее подписанным акционерным соглашением).

РУСАЛ ожидает традиционного роста спроса на алюминий во 2пг13, прогноз на 2013 г. остается на уровне 50 млн тонн, что на 6% выше прошлогоднего уровня. Тем не менее, избыток металла на рынке сохранится, сокращение мощностей мировыми производителями продолжится и может достигнуть 3 млн тонн до конца года. Проблемы со своевременными поставками алюминия будут решаться на мировом уровне: в пресс-релизе по результатам 2кв13 и 1пг13 РУСАЛ обращает внимание на начало консультаций в отношении новых правил LME относительно складских запасов и желания LME снизить время ожидания на поставку металла со складов. В случае успешной реализации программы оптимизации транспортировки металла ожидаем постепенного снижения премий к цене алюминия на LME.

Южный Кузбасс

Приостановлена работа шахты им. Ленина

С 19 августа приостановлена работа шахты имени Ленина в Междуреченске Кемеровской области из-за задымления в конвейерном штреке, сообщает ИНТЕРФАКС. Никто из рабочих не пострадал, все горняки в количестве 213 человек выведены на поверхность. Обстановка уточняется, работы не возобновятся до выяснения обстоятельств и ликвидации задымления. Шахта является добывающим активом ОАО Южный Кузбасс, дочерней структуры Мечела.

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.