

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1376,60	-0,05%	-3,32%
PTC	1312,47	-0,40%	-3,23%
MSCI Russia	721,664	-0,49%	-2,93%
MSCI EM	924,19	-0,85%	-4,52%
S&P 500	1642,8	-0,58%	-2,53%
DJI	14897,55	-0,70%	-2,87%
FTSE 100	6390,84	-0,97%	-2,98%
DAX 30	8285,41	-0,18%	-1,81%
NIKKEI 225	13424,33	0,21%	-4,45%
SSE Composite (09:00 MCK)	2075,94	0,14%	-0,29%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,37	0,02	0,04
UST 10 YTM, %	2,89	0,07	0,18
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,13	2,72	1,08
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	214,00	-7,02	15,00
Russia 30 YTM, %	4,47	0,07	0,33
Russia 5Y CDS, б.п.	192,50	1,34	13,67
Libor 3m USD, %	0,26	0,00	-0,11
Libor 12m USD, %	0,67	-0,10	-0,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,25	-1,00	1,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,04	0,00	0,00
RUB overnight, %	5,65	15,00	-48,00
Mosprime 3m, %	6,80	-5,00	-6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,22	0,36%	-0,65%
EUR/USD	1,3356	-0,45%	0,76%
USD/JPY	97,66	0,41%	-0,48%
GBP/USD	1,5658	-0,04%	1,03%
AUD/USD	0,897	-1,11%	-1,63%
USD/CAD	1,0472	0,80%	1,29%
USD/CNY	6,1229	-0,02%	0,06%
корзина (EUR+USD)/RUB	38,14	0,28%	0,54%
USD/RUB ЦБ	33,00	0,24%	-0,13%
EUR/RUB ЦБ	44,03	0,38%	0,14%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,85	-1,20%	-2,81%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,81	-0,31%	-0,35%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,46	0,46%	3,53%
золото, USD/унц. (CME)	1365,7	-0,36%	2,33%
серебро, USD/унц. (CME)	22,840	-0,65%	4,67%

Рынок акций

В среду, 21 августа за первый час торгов поднялся до 1390 пунктов, но там резко развернулся вниз, и с полудня консолидировался в небольшом «минусе» немногим выше 1370 пунктов. Закрытие на отметке 1376,6 пунктов (-0,05%) зафиксировало минимальное снижение по итогам дня. В первом эшелоне среди аутсайдеров дня акции ВТБ и обычка Сбербанка. Лучше рынка акции Новатэка, Роснефти, обычка и префы Сургутнефтегаза.

На внешних рынках в течение европейской сессии сохранялся перевес негативных настроений в преддверии новостей из США. Продажи недвижимости на вторичном рынке в июле оказались существенно выше ожиданий: 5,39 млн. домов в годовом исчислении (+6,5% относительно июля). Выше за «посткризисный» период этот показатель был только в ноябре 2009 (5,44 млн.).

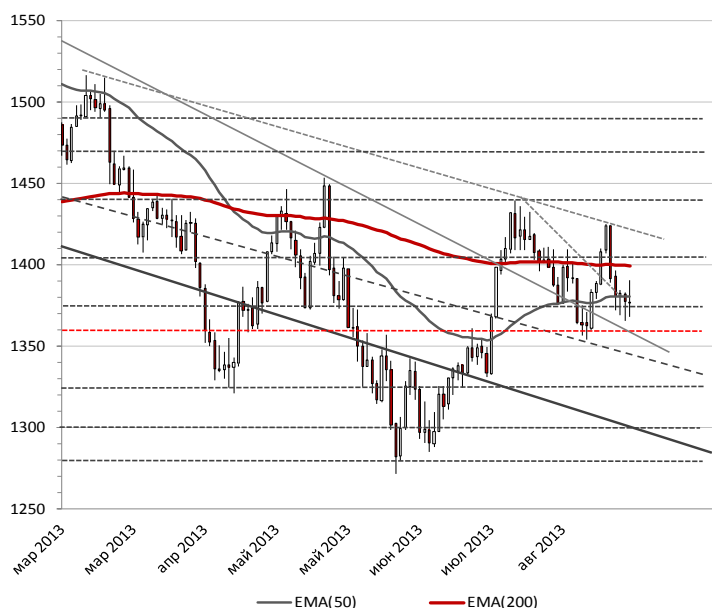
Протокол июльского заседания FOMC, как мы и предполагали, новой значимой информации инвесторам не дал. Согласно протоколу, на момент заседания (30-31 июля) «практически все члены комитета согласились, что изменения в программу выкупа активов пока не целесообразны». В то же время, «несколько» членов предполагали, что уже скоро может быть пора несколько замедлить выкуп.

Американские индексы, большую часть дня дрейфовавшие в небольшом «минусе», после публикации протокола ненадолго вышли в «плюс», но это движение оказалось кратковременным, перед закрытием индексы резко ушли вниз. Дневные потери в итоге составили 0,4 – 0,7%, DJIA и S&P500 обновили локальные минимумы, открывая себе дорогу для продолжения нисходящей коррекции.

Продолжение коррекции в США и неизменность ожиданий инвесторов относительно действий ФРС предопределили продолжение падения и на развивающихся рынках Азии, в аутсайдерах – вновь Индонезия (Jakarta Composite -2,3%) и Малайзия (KLSE Composite -1,7%). При этом китайскому рынку (Shanghai Composite +0%) поддержку оказала статистика: предварительное значение промышленного PMI от HSBC в августе поднялось до четырехмесячного максимума и превысило отметку 50 пунктов (50,1 против 47,7 в июле).

Российский рынок акций на этом фоне попытается вернуться к локальному минимуму. Впрочем, вполне возможно, что до теста отметки 1360 пунктов по индексу MMB5 дело снова не дойдет, тем более что цены на нефть по Brent на текущее снижение аппетита к риску по-прежнему практически не реагируют.

Дневной график индекса MMB5



Газпром нефть

Компания выплатит дивиденды за полугодие

Совет директоров Газпром нефти принял решение о выплате промежуточных дивидендов за 6мес13 в размере 4,09 руб. на акцию, что соответствует 25% консолидированной чистой прибыли компании по итогам периода. Дивидендная доходность, таким образом, составит около 3,3%, что неплохо для полугодовых выплат. Реестр для получения дивидендов и собрания акционеров, которое пройдет 30 сентября, закрывается 25 августа. Выплату дивидендов, как и их размер, нельзя назвать сюрпризом – компания анонсировала переход к практике промежуточных выплат, а размер чистой прибыли стал известен, когда компания опубликовала отчетность по МСФО. Тем не менее, мы считаем, что рынком первая выплата промежуточных дивидендов Газпром нефтью может быть воспринята позитивно.

Банк Санкт-Петербург

Банк Санкт-Петербург проведет дополнительное размещение акций

В рамках SPO банк планирует привлечь 4,51 млрд руб. (около \$136,5 млн) путем размещения 110 млн обыкновенных акций по цене 41 руб. за штуку. Размещение дополнительного выпуска акций Банка Санкт-Петербург состоится 22 августа. Ранее по преимущественному праву с 7 по 16 августа могли выкупить акции текущие акционеры. Заявки на открытую подписку будут приниматься в течение 7 рабочих дней, а в течение 10 дней состоится оплата акций. Таким образом банк планирует увеличить достаточность капитала Н1 с 11,68 до, примерно, 12,8. Кроме того, крупную долю выпуска может выкупить председатель правления А. Савельев, ранее сообщалось о \$50 млн. Цена размещения негативна для котировок акций банка, так как она ниже рыночной цены.

ФосАгро

Компания может выплатить дивиденды

Совет директоров ОАО ФосАгро рекомендовал внеочередному общему собранию акционеров компании одобрить осуществление дивидендных выплат по результатам работы в 1п13 из расчета 15,45 руб. на акцию (5,15 руб. на GDR). ВОСА назначено на 12 октября, реестр будет закрыт 6 сентября.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
21 авг	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12,2	12,5	
21 авг	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Авг	0,16	0,07	
21 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июл	5,39	5,08	5,06
21 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июл	6,5	-1,2	-1,6
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	
27 авг	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Авг		102,4	
27 авг	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Авг		106,2	
27 авг	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Авг		110,1	
27 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 17 авг.		-1,9	
27 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 17 авг.		2,2	
27 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 17 авг.		0,2	
27 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 17 авг.		3,4	
27 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июн		2,4	
27 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг		80,3	
28 авг	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Сен		7,0	
28 авг	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июл		2,3	
28 авг	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июл		-0,4	
28 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 авг.		-1,428	
28 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 авг.		-4,029	
28 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 авг.		0,871	
28 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 авг.		-1,090	
29 авг	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		6,8	
29 авг	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Авг		-7,0	
29 авг	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Авг		0,5	
29 авг	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Авг		1,9	
29 авг	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		1,7	
29 авг	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		0,7	
29 авг	16:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	2 кв.		-14,09	
29 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл		0,3	

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.