

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1453,57	0,14%	5,80%
PTC	1390,55	0,74%	7,54%
MSCI Russia	772,018	0,69%	8,14%
MSCI EM	991,36	1,80%	6,15%
S&P 500	1683,99	0,73%	2,70%
DJI	15191,06	0,85%	2,41%
FTSE 100	6583,99	0,82%	1,79%
DAX 30	8276,32	0,01%	0,39%
NIKKEI 225	14423,36	1,54%	3,18%
SSE Composite (09:00 MCK)	2254,53	0,74%	5,97%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,47	0,02	0,05
UST 10 YTM, %	2,97	0,05	0,10
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,11	2,90	1,52
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	4,54	0,06	0,09
Russia 5Y CDS, б.п.	186,16	-2,00	-12,84
Libor 3m USD, %	0,26	0,00	-0,36
Libor 12m USD, %	0,67	0,00	-0,35
USD/RUB NDF 3m, %	6,39	0,00	13,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,12	0,00	-2,00
RUB overnight, %	5,60	-25,00	-10,00
Mosprime 3m, %	6,80	0,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,82	0,03%	-0,71%
EUR/USD	1,3267	0,10%	0,74%
USD/JPY	100,39	0,82%	0,83%
GBP/USD	1,5733	0,26%	1,13%
AUD/USD	0,9308	0,89%	2,75%
USD/CAD	1,0348	-0,21%	-1,74%
USD/CNY	6,1195	-0,02%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,82	-0,56%	-1,26%
USD/RUB ЦБ	33,32	-0,33%	0,22%
EUR/RUB ЦБ	43,90	0,02%	-0,12%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	107,39	-1,94%	-1,06%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,25	-2,17%	-3,83%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,584	-0,58%	-2,24%
золото, USD/унц. (CME)	1363,6	-1,63%	-3,43%
серебро, USD/унц. (CME)	22,940	-3,04%	-5,09%

Рынок акций

Во вторник, 10 сентября, индекс ММВБ в первой половине сессии обновил локальный максимум, около 13:00 поднявшись до 1464,19 пунктов. Однако ближе к вечеру почти весь прирост был потерян, и на закрытие индекс составил 1453,57 пунктов (+0,14%). В лидерах роста по итогам дня – металлургический сектор (Распадская, Мечел, НЛМК).

Среди наиболее ликвидных бумаг второй день подряд опережающими темпами росли котировки обычки и префов Сбербанка. Продолжилось, несмотря на слабые финансовые результаты за 1пг13, и ралли в акциях Уралкалия. Нефтегазовый сектор (особенно акции Сургутнефтегаза и Роснефти) оказался под давлением на фоне снижения цен на нефть.

На внешних рынках акций ралли продолжалось, основным текущим драйвером, по-видимому, стал вчерашний большой блок китайской статистики, вновь указывающей на ускорение крупнейшей развивающейся экономики. Слабые июльские данные по промпроизводству во Франции (-0,6% м/м, -1,8% г/г) существенно на ход торгов не повлияли.

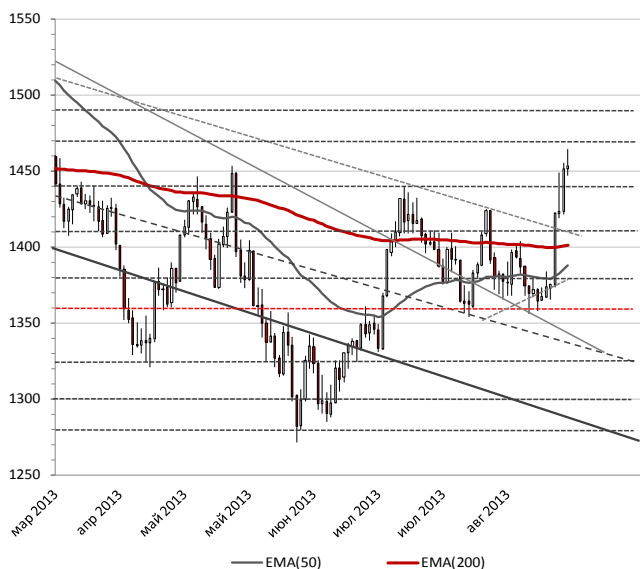
Новости, касающиеся Сирии, продолжали отодвигать перспективу военного вмешательства Запада. Сирия приняла предложение России передать химическое оружие под международный контроль и пообещала присоединиться к конвенции о его запрете. Конгресс США перенес голосование по Сирии на более поздние сроки.

Впрочем, следует отметить, что Б.Обама во вчерашнем телеобращении к нации выразил определенный скептицизм в отношении реализуемости этих инициатив. Reuters сообщает, что черновой вариант резолюции Совбеза ООН, предложенный Францией, больше похож на ультиматум и требует от Сирии полностью раскрыть программу химического оружия в течение 15 дней.

На этом фоне европейские фондовые индексы прибавили еще 1 – 2%, а основные американские индикаторы выросли на 0,6 – 0,9%. Цена на нефть, напротив, оказались под давлением, котировки Brent вечером всего за два часа снизились со 113 до 111 долл./барр., но над последним уровнем пока закрепились.

В Азии с утра динамика фондовых рынков менее определенная, Shanghai Composite растет на 0,9%, но большинство развивающихся рынков в небольшом минусе, до полупроцента. Российский рынок после существенного прироста за несколько последних сессий и на фоне отступления цен на нефть может продолжить попытки разворота вниз, в локальную коррекцию. По индексу ММВБ ближайшая локальная поддержка – в районе 1445 пунктов, выход ниже откроет дорогу для снижения к 1420.

Дневной график индекса ММВБ



Уралкалий

Полугодовая отчетность хуже прогнозов

Уралкалий представил неутешительные финансовые результаты по итогам 1пг13 по МСФО. На фоне падения объемов отгрузки хлоркалия и снижения средних цен реализации выручка компании в отчетном периоде упала на 28% г/г. В результате компания потеряла в рентабельности и более чем в два раза сократила чистую прибыль.

Основные показатели

	1пг13	1пг12	Изм.
Выручка, \$ млн	1 614	2 234	-28%
Чистая выручка, \$ млн	1 348	1 904	-29%
EBITDA, \$ млн	876	1 449	-40%
Маржа EBITDA	65%	76%	-11 п.п.
Чистая прибыль, \$ млн	397	842	-53%
Средняя цена на калий, FCA, \$			
внутренняя	257	270	-5%
экспортная	316	380	-17%
Производство хлористого калия, млн тонн	4,5	4,8	-6%
Объем продаж хлористого калия, млн тонн	4,3	5,1	-16%
внутренний рынок	1	1	0%
экспорт	3,3	4,1	-20%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Рынок хлоркалия переживает падение спроса со стороны развивающихся рынков, хотя признаки восстановления наблюдаются. Тем не менее, в перспективе 2013 г. цены на хлоркалий продолжают испытывать давление как вследствие относительно слабого спроса, так и из-за действий Уралкалия в свете разрыва отношений с БКК. В результате сам Уралкалий в этом году не сможет продемонстрировать сильных финансовых результатов, но в любом случае останется привлекательной компанией, рентабельность операций которой находится на высоком уровне. В данном ключе слухи о продаже С.Керимовым доли в компании оправданы: покупатель на актив наверняка найдется в случае принятия решения.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
10 сен	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Авг	0,3	0,5	
10 сен	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Авг	2,4	2,2	
10 сен	9:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг	10,4	9,7	
10 сен	9:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	13,4	13,2	
10 сен	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	-0,6	-1,4	
10 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 07 сен.	1,5	-0,6	
10 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 07 сен.	2,3	1,8	
10 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 07 сен.	0,3	0,6	
10 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 07 сен.	4,6	4,7	
10 сен	:	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Авг	10,90	12,27	
11 сен	9:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	2 кв.	-0,20	-0,2	
11 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Авг			
11 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Авг		1,5	
11 сен	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Июл		-1,4	
11 сен	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Июл		7,8	
11 сен	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Авг		-29,2	
11 сен	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июл		-0,2	
11 сен	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июл		0,4	
11 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 06 сен.		-1,836	
11 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 06 сен.		-1,827	
11 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 06 сен.		0,549	
11 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 06 сен.		-1,829	
11 сен	:	RU	Торговый баланс ЦБ, \$ млрд. (Trade balance)	Июл		13,60	
12 сен	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		5,7	
12 сен	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Авг		-10 200	
12 сен	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Авг		-0,3	
12 сен	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Авг			
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,7	
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		0,3	
12 сен	16:00	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		-2,2	
12 сен	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,5	
12 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 07 сен.		323	
12 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 31 авг.		2,951	
12 сен	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Авг		-0,1	
12 сен	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг		0,2	
12 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 06 сен.		58	
12 сен	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Авг		-97,60	
13 сен	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июл		-2,3	
13 сен	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июл		3,2	
13 сен	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл		17,3	
13 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 06 сен.		275,49	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Авг			
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Авг		2,1	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Авг		0,1	
13 сен	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Авг		1,2	
13 сен	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0,2	
13 сен	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Авг		0,5	
13 сен	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Сен		82,1	
13 сен	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Сен		82,1	
13 сен	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Июл			
13 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 06 сен.		131,5	
13 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 06 сен.		3,9	
17 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг			
17 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		2,8	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Авг		0,2	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Авг		2,1	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Авг		0,1	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Авг		1,1	

EnhancedMetaFilefalse

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.