

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1450,23	-0,27%	1,96%
PTC	1401,46	0,53%	4,60%
MSCI Russia	776,239	0,21%	4,49%
MSCI EM	990,41	-0,15%	4,51%
S&P 500	1683,42	-0,34%	1,71%
DJI	15300,64	-0,17%	2,43%
FTSE 100	6588,98	0,01%	0,87%
DAX 30	8494,00	-0,02%	3,15%
NIKKEI 225	14387,27	-0,26%	2,29%
SSE Composite (09:00 MCK)	2229,59	-1,15%	4,19%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,44	-0,00	-0,08
UST 10 YTM, %	2,91	-0,01	-0,09
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,10	2,91	1,82
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	4,37	-0,02	-0,19
Russia 5Y CDS, б.п.	176,50	-7,33	-16,66
Libor 3m USD, %	0,25	0,00	-0,37
Libor 12m USD, %	0,66	-0,15	-1,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,28	0,00	-11,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,03	0,00	-18,00
RUB overnight, %	5,85	15,00	10,00
Mosprime 3m, %	6,79	-1,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,49	-0,04%	-1,42%
EUR/USD	1,3297	-0,09%	1,36%
USD/JPY	99,54	-0,31%	-0,57%
GBP/USD	1,5804	-0,07%	1,38%
AUD/USD	0,9266	-0,66%	1,59%
USD/CAD	1,0321	0,02%	-1,73%
USD/CNY	6,1178	-0,01%	-0,03%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,48	-0,40%	-1,66%
USD/RUB ЦБ	32,96	-0,29%	-1,50%
EUR/RUB ЦБ	43,68	-0,41%	-0,89%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	108,60	0,97%	0,21%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	112,63	1,01%	-2,28%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,638	1,99%	1,76%
золото, USD/унц. (CME)	1320,2	-3,36%	-3,42%
серебро, USD/унц. (CME)	21,740	-6,13%	-6,09%

Рынок акций

В четверг, 12 сентября, индекс ММВБ с утра поднялся до 1461 пункта, откуда развернулся вниз и снижался, пока в середине сессии не нашел поддержку в районе 1450 пунктов. На этих уровнях индекс перешел в консолидацию, продолжавшуюся до вечера. В последний час основной сессии очередная попытка углубить снижение также завершилась отскоком вверх, на закрытие индекс составил 1450,23 пункта (-0,27%).

В аутсайдерах дня – электросетевые компании (ФСК ЕЭС, Россети), отыгравшие решение о заморозке тарифов естественных монополий, акции АптекЗбиб, Уралкалия, обычка Ростелекома. Хуже рынка также акции ГАЗПРОМа, ЛУКОЙЛа, префы Транснефти. Выросли против рынка акции ГМК Норильский Никель на фоне одобрения советом директоров новой стратегии компании.

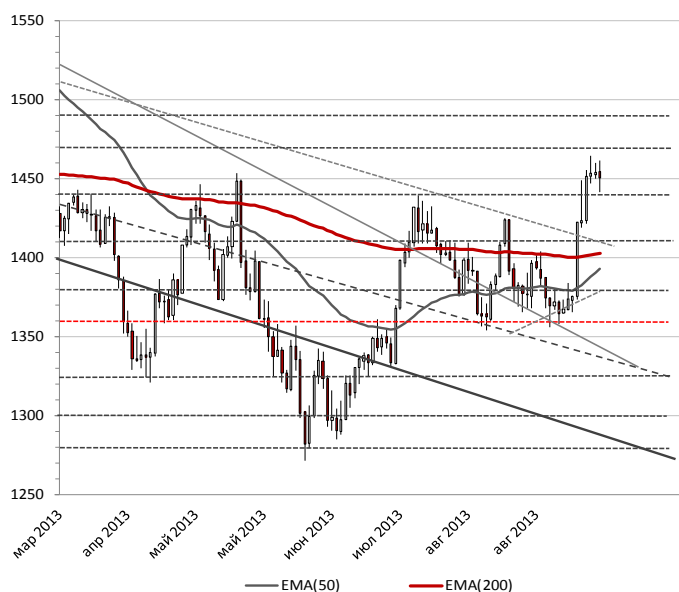
На внешних рынках также преобладали коррекционные настроения. Европейские индексы преимущественно в небольшом «минусе» чему могли способствовать, в частности, очень слабые данные по промпроизводству в странах валютного блока за июль: -1,5% м/м и -2,5% г/г, в то время как ожидалось снижение на 0,1% в обоих измерениях.

Еженедельные данные по рынку труда США оказались существенно сильнее ожиданий: количество первичных заявок на пособие по безработице сократилось сразу на 31 тыс. и составило 292 тыс. – минимум с февраля 2006 года, однако большая часть снижения, по словам аналитика Департамента Труда, произошла из-за того, что два штата не смогли представить свои данные.

Изменение импортных цен в США в августе оказалось нулевым (ожидался рост на 0,5%). Дефицит бюджета США в августе составил \$147 млрд по сравнению с \$191 млрд в августе 2012. Таким образом, все вчерашние данные свидетельствуют в пользу сокращения выкупа активов ФРС на заседании 17-18 сентября – чего и ожидает большинство участников рынка. Американские индексы вчера несущественно снизились, потеряв до трети процента.

Большинство фондовых индексов в Азии также на отрицательной территории, в аутсайдерах Китай (Shanghai Composite -0,8%). Нефть Brent за ночь поднялась до 113 долл./барр. Российский рынок вчера удержался в районе 1450 пунктов по индексу ММВБ, однако на фоне нерешительности внешних площадок новая попытка уйти в локальную коррекцию (ближайшая цель – 1420 пунктов) остается более вероятным краткосрочным сценарием, чем штурм локального максимума. Из внутренних новостей в фокусе внимания – заседание по ставкам ЦБ РФ (решение ожидается в 13:30 мск).

Дневной график индекса ММВБ



ВТБ

ВТБ опубликовал результаты по МСФО за 1пг13

ВТБ опубликовал консолидированную отчетность за 6 месяцев 2013 г., которую мы оцениваем нейтрально.

Основные статьи баланса, \$ млн

	30.06.2013	31.12.2013	% изм. в \$	% изм. в руб.
Кредиты юридическим лицам	139 597	130 532	6,94%	9,12%
Кредиты физическим лицам	42 302	36 882	14,70%	17,03%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-11 994	-10 644	12,68%	14,97%
Активы	269 617	244 157	10,43%	12,68%
Капитал первого уровня по Базель I	11,0%	10,3%	0,70%	0,70%
Общий капитал	15,1%	14,7%	0,40%	0,40%

Источник: данные компании, расчёты БФА

Основные статьи отчета о прибылях и убытках, \$ млн

	1пг13	1пг12	% изм. в \$	% изм. в руб.
Чистый процентный доход	4 849,7	3 418,8	41,85%	33,72%
Чистый комиссионный доход	826,0	663,1	24,57%	17,43%
Восстановление/создание резервов под обесценение кредитного портфеля	-1 635,9	-982,5	66,51%	56,97%
Расходы на персонал	3 139,6	2 512,4	24,96%	17,80%
Прибыль до налогообложения	1 097,1	1 332,3	-17,65%	-22,37%
Чистая прибыль	890,6	1 022,0	-12,86%	-17,86%

Источник: данные компании, расчёты БФА

За первое полугодие 2013 года группа ВТБ показала снижение чистой прибыли в рублёвом эквиваленте на 17,9% до 27,6 млрд руб. Кроме того, из отрицательных моментов отчетности можно отметить снижение ROE, г/г на 2,9 п.п. до 7,8%, а снижение чистой прибыли-процесс сопровождающий всю отрасль ввиду увеличения резервов под возможные потери. При этом ВТБ сохранил эффективность по ЧПМ на уровне 4,5%. Позитивно можно воспринять увеличение уровня достаточности капитала, как результат проведения SPO, так Н1 вырос на 40 б.п. до 15,1%, а достаточность капитала 1-го уровня на 70 б.п. до 11%. Банку удалось нарастить ЧПД на 42%. В целом, данные отчетности были ожидаемы, то есть они не окажут влияния на котировки акций ВТБ.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
12 сен	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	5,8	5,7	
12 сен	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Авг	-10800	-10 200	-11 400
12 сен	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Авг	-0,6	-0,3	
12 сен	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Авг	-1,7		
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	-1,5	0,7	0,6
12 сен	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл	-2,1	0,3	-0,4
12 сен	16:00	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	2,6	-2,2	
12 сен	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл	1,9	0,5	0,4
12 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 07 сен.	292	323	
12 сен	16:30	US	Длжающаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 31 авг.	2,871	2,951	2,944
12 сен	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Авг	-0,5	-0,1	
12 сен	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг	0,0	0,2	0,1
12 сен	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Авг	-147,9	-97,60	
12 сен	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 06 сен.	503,9	510,8	
13 сен	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июл	3,7	-2,3	
13 сен	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июл	3,4	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	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректир., млрд. евро (Current account sa)	Июл		16,9	
17 сен	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректир., млрд. евро (Current account nsa)	Июл		26,1	
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	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Авг		1,1	
17 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Авг		5,0	
17 сен	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Сен		42,0	
17 сен	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Сен		18,3	
17 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 07 сен.		1,5	
17 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 07 сен.		2,3	
17 сен	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,2	
17 сен	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		2,0	
17 сен	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Авг		0,2	
17 сен	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Авг		1,7	
17 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 07 сен.		0,3	
17 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 07 сен.		4,6	
17 сен	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Июл		-66,9	
18 сен	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Авг		0,954	
18 сен	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Авг		3,9	
18 сен	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Авг		0,896	
18 сен	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Авг		5,9	
18 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 06 сен.		-0,219	
18 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 06 сен.		1,658	
18 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 06 сен.		2,586	
18 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 06 сен.		-0,639	
18 сен	22:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-			

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.