

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1440,74	-0,65%	1,22%
PTC	1396,57	-0,35%	3,79%
MSCI Russia	773,685	-0,33%	3,49%
MSCI EM	986,84	-0,36%	3,26%
S&P 500	1687,99	0,27%	1,98%
DJI	15376,06	0,49%	3,04%
FTSE 100	6583,8	-0,08%	0,56%
DAX 30	8509,42	0,18%	2,82%
NIKKEI 225	14404,67	0,12%	3,92%
SSE Composite (09:00 MCK)	2238,42	0,10%	1,17%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,44	-0,01	-0,02
UST 10 YTM, %	2,89	-0,01	-0,05
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,10	2,92	1,71
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	4,31	-0,06	-0,16
Russia 5Y CDS, б.п.	170,16	-6,34	-21,34
Libor 3m USD, %	0,25	-0,05	-0,25
Libor 12m USD, %	0,66	0,00	-1,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,27	0,00	-12,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,02	0,00	-15,00
RUB overnight, %	5,60	-25,00	-10,00
Mosprime 3m, %	6,80	1,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,45	-0,05%	-0,88%
EUR/USD	1,3292	-0,04%	0,86%
USD/JPY	99,34	-0,20%	0,24%
GBP/USD	1,5873	0,44%	1,56%
AUD/USD	0,9242	-0,26%	0,66%
USD/CAD	1,0350	0,28%	-0,50%
USD/CNY	6,1186	0,01%	-0,03%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,31	-0,46%	-1,89%
USD/RUB ЦБ	32,67	-0,88%	-2,15%
EUR/RUB ЦБ	43,47	-0,48%	-1,15%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	108,21	-0,36%	-2,10%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	112,78	0,13%	-2,88%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,677	1,07%	4,16%
золото, USD/унц. (CME)	1326,3	0,46%	-4,65%
серебро, USD/унц. (CME)	22,200	2,12%	-6,80%

Рынок акций

В пятницу, 13 сентября, индекс MMB5 в начале сессии дрейфовал под отметкой 1450 пунктов, около полудня отступил до 1440, а вечером в моменте отступал до 1435, но закрылся выше: 1440,74 пунктов (-0,65%). Среди аутсайдеров дня – Мечел, Система, Распадская, Уралкалий. В нефтегазовом секторе опережающими темпами снижались котировки акций ГАЗПРОМА и Новатэка. Акции нефтяных компаний теряли меньше широкого рынка, некоторые по итогам дня в «плюсе» (префы Сургутнефтегаза и Транснефти, Газпромнефть). Также в «плюсе» МТС и Аэрофлот.

ЦБ РФ на пятничном заседании оставил ставку рефинансирования без изменения, но объявил аукцион трехмесячных кредитов под залог нерыночных активов, ставка составит от 5,75%, максимальный объем аукциона 500 миллиардов рублей. Также ЦБ снизил ставки по кредитам овернайт (с 8,25% до 6,5%), поднял ставки по недельным депозитам (с 5,0 до 5,5%) и анонсировал ряд долгосрочных изменений в системе процентных ставок.

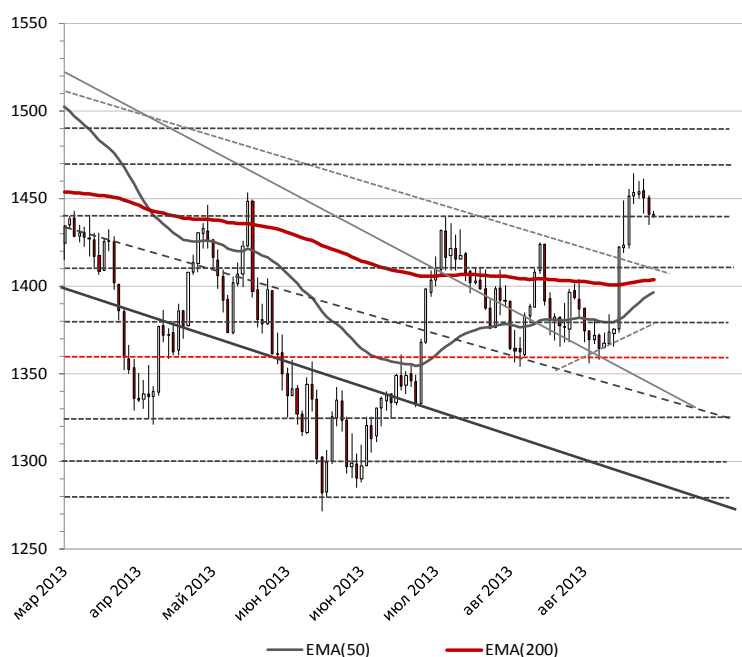
В США динамика розничных продаж в августе оказалась заметно ниже ожиданий (+0,2% м/м, без учета автомобилей +0,1% м/м), как и базовые показатели инфляции производителей (0% м/м, +1,1% г/г – самая слабая динамика с осени 2010 г.). Предварительное значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета в сентябре составило всего 76, пунктов (в августе было 82,1), это минимум с апреля текущего года. Впрочем, это не помешало американским индексам вырасти, в лидерах – DJIA, прибавивший 0,5%.

В субботу Россия и США достигли соглашения по Сирии: режим Б.Асада должен в течение недели предоставить отчет о запасах химического оружия, а к середине следующего года оно может быть утилизировано. Договоренность еще больше снижает «ближневосточные» риски.

А главной новостью воскресенья можно считать «самоотвод» Л.Саммерса, отказавшегося бороться за пост главы ФРС. От Саммерса рынки ожидали более быстрого ужесточения монетарной политики, в то время как основным его соперником, нынешней заместителем главы ФРС Дж.Йеллен, считается продолжателем курса Б.Бернанке. Впрочем, ближайшим и более конкретным ориентиром дальнейших действий ФРС будет заседание FOMC 17-18 сентября.

На фоне вышеперечисленных новостей в Азии индексы развивающихся рынков прибавляют до 1,5%. Российский рынок, так и не прошедший вниз отметку 1440 пунктов по индексу MMB5, сегодня может вернуться к локальным максимумам, однако выше, по нашему мнению, не пройдет – по крайней мере до заседания FOMC.

Дневной график индекса MMB5



М.Видео**Компания выплатит рекордные дивиденды**

Как и ожидалось, после срыва слияния с Эльдорадо М.Видео может направить высвободившиеся средства на выплаты акционерам. СД ритейлера рекомендовал направить на данные цели 60% от чистой прибыли за 2012 год, или 13,8 руб. на акцию. Даты ВОСА и «отсечки» будут определены в октябре. В последние годы компания щедра со своими акционерами – за 2011 год было выплачено 30% прибыли по МСФО, в 2012 году, кроме того, были выплачены еще и спецдивиденды в размере 30 руб. на акцию. Специфика капзатрат ритейлера такова, что он физически не может открывать более 35-40 магазинов в год, что позволяет компании распределять гораздо большую часть прибыли, нежели конкуренты, среди акционеров. Таким образом, дивидендная доходность акций ритейлера, исходя из их текущих котировок, может составить около 5% без учета спецдивидендов. Сообщение поддержит акции эмитента, потенциал роста которых, согласно нашим расчетам, в настоящий момент составляет порядка 20%.

ФосАгро**Апатит станет ЗАО**

ОАО ФосАгро, консолидировавшее 100% ОАО Апатит в минувшем августе, планирует преобразование «дочки» в ЗАО. После формального одобрения решения внеочередным собранием акционеров Апатита (фактически, подтверждения со стороны ФосАгро) будет инициирована соответствующая процедура и утвержден устав общества в новой редакции. Также в Банк России планируется направить заявление об освобождении Апатита от обязанности осуществлять раскрытие или предоставление информации, предусмотренной законодательством РФ о ценных бумагах, сообщает ИНТЕРФАКС. Преобразование в ЗАО станет логическим завершением публичной истории Апатита.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
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	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл	17,3		
17 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 сен.	1,5		
17 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 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 14 сен.	0,3		
17 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 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	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12,2		
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 13 сен.	-0,219		
18 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 сен.	1,658		
18 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 сен.	2,586		
18 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 сен.	-0,639		
18 сен	22:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-			
19 сен	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Авг	-1 024,0		
19 сен	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Авг	12,2		
19 сен	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Авг	19,6		
19 сен	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	1,1		
19 сен	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг	3,0		
19 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 сен.	292		
19 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 сен.	2,871		
19 сен	16:30	US	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	2 кв.	-106		
19 сен	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июл	-2,8		
19 сен	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Авг	0,6		
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Авг	5,39		
19 сен	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Авг	6,5		
19 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 сен.	65		
19 сен	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 13 сен.	503,9		
20 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 сен.	274,81		
20 сен	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Сен	0,16		
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг	0,1		
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг	1,3		
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Авг			
20 сен	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Авг	1,4		
20 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 сен.	132,3		
20 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 сен.	4,1		

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.