

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1470,48	2,06%	1,30%
PTC	1436,14	2,83%	4,04%
MSCI Russia	794,68	2,71%	3,65%
MSCI EM	1001,76	1,51%	2,87%
S&P 500	1697,6	0,57%	1,55%
DJI	15494,78	0,77%	2,87%
FTSE 100	6622,86	0,59%	1,41%
DAX 30	8613,00	1,22%	4,07%
NIKKEI 225	14404,67	0,12%	3,92%
SSE Composite (09:00 MCK)	2208,79	-1,01%	-1,30%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,40	-0,04	-0,05
UST 10 YTM, %	2,86	-0,03	-0,05
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,13	2,95	1,64
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	206,97	-9,03	1,45
Russia 30 YTM, %	4,06	-0,25	-0,42
Russia 5Y CDS, б.п.	169,16	-1,00	-19,00
Libor 3m USD, %	0,25	-0,20	-0,40
Libor 12m USD, %	0,66	-0,75	-0,95
USD/RUB NDF 3m, %	6,32	5,00	-7,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,07	0,00	-5,00
RUB overnight, %	5,85	25,00	0,00
Mosprime 3m, %	6,78	-2,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,07	-0,46%	-0,89%
EUR/USD	1,3333	0,31%	0,60%
USD/JPY	99,05	-0,29%	-0,52%
GBP/USD	1,5894	0,13%	1,29%
AUD/USD	0,9318	0,82%	1,00%
USD/CAD	1,0323	-0,26%	-0,45%
USD/CNY	6,1198	0,02%	-0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,13	-0,49%	-2,38%
USD/RUB ЦБ	32,74	0,21%	-2,07%
EUR/RUB ЦБ	43,47	-0,02%	-0,97%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,59	-1,50%	-2,68%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,07	-2,40%	-3,21%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,738	1,66%	3,69%
золото, USD/унц. (CME)	1313,4	-0,97%	-5,25%
серебро, USD/унц. (CME)	21,700	-2,25%	-8,28%

Рынок акций

В понедельник, 16 сентября, индекс MMB5 уже в первые минуты торгов поднялся в район 1460 пунктов. Там рост замедлился, тем не менее, индексу удалось обновить локальный максимум. Впервые с середины марта он поднялся до 1470 пунктов, на закрытие составив 1470,48 (+2,06%). В лидерах роста – акции Уралкалия. Опережающими темпами росли также котировки обычки и префов Сбербанка, вровень с индексом прибавили акции ГАЗПРОМа, Роснефти, обычка Сургутнефтегаза.

Обновление максимума произошло на фоне подъема внешних рынков акций, которые отыгрывали новости минувших выходных – отказ Л.Саммерса от борьбы за пост главы ФРС и договоренность России и США по сирийскому химическому оружию. В результате европейские рынки акций раллировали (FTSEurofirst 300 +0,65%, национальные индексы до +1,3%), а доллар США в течение дня был под давлением.

В США индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка в сентябре снизился с 8,2 до 6,3 пункта. Промпроизводство в августе выросло на 0,4% м/м, примерно на уровне ожиданий, это лучший прирост с февраля. Американские индексы начинали день в уверенном «плюсе», S&P на старте торгов был выше 1700 пунктов. Однако в дальнейшем очередное заявление Б.Обамы об отказе увязывать обсуждение бюджета с повышением потолка госдолга ограничило оптимизм. DJIA (+0,77%) и S&P500 (+0,57%) отступили от максимумов дня, ушел в «минус» NASDAQ Composite (-0,12%).

Сегодня начинается двухдневное заседание ФРС, ожидание его итога ограничит активность инвесторов. На фондовых рынках Азии преобладают коррекционные настроения, в аутсайдерах китайский Shanghai Composite (-1,1%). Нефть Brent на фоне снижения геополитических рисков и после экспирации октябрьского контракта вчера днем снижались до 109 долл./барр., на данный момент держится в районе 109,5.

Вчерашний выход индекса MMB5 выше локального максимума открывает ему дорогу в район полутора тысяч пунктов. В то же время, на дальнейшие перспективы пока смотрим осторожно, так как возобновившийся приток средств инвесторов на развивающиеся рынки пока не затронул фонды, ориентированные на Россию, а стабилизация ситуации вокруг Сирии одновременно означает и стабилизацию цен на нефть. Вероятным сценарием для российского рынка на сегодня считаем консолидацию на достигнутых уровнях, в районе 1470 пунктов по индексу MMB5.

Дневной график индекса MMB5



АЛРОСА

Компания отчиталась по итогам полугодия

ОАО АЛРОСА опубликовало консолидированную отчетность по итогам 2кв13 и 1пг13. Финансовые результаты оказались несколько ниже наших оценок: при росте объемов продаж во 2кв13 относительно аналогичного периода прошлого года на 14% в натуральном эквиваленте выручка возросла всего на 7% в связи с падением цен на алмазы ювелирного качества в отчетном периоде на 8% г/г и в результате ослабления курса рубля. Тем не менее, в остальном компания отчиталась в соответствии с ожиданиями.

Основные финансовые результаты, \$ млн

	2кв13	2кв12	Изм.	1пг13	1пг12	Изм.
Выручка от реализации	1355	1272	7%	2657	2501	6%
Валовая прибыль	721	749	-4%	1354	1405	-4%
Валовая маржа	53%	59%	-5,6п.п.	51%	56%	-5,2п.п.
Операционная прибыль	585	526	11%	982	997	-1%
Операционная маржа	43%	41%	1,8п.п.	37%	40%	-2,9п.п.
EBITDA	615	625	-2%	1135	1161	-2%
Маржа EBITDA	45%	49%	-3,8п.п.	43%	46%	-3,7п.п.
Чистая прибыль	265	113	134%	471	529	-11%
Маржа чистой прибыли	20%	9%	10,6п.п.	18%	21%	-3,4п.п.

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Долговая нагрузка АЛРОСА несколько возросла и достигла 2,3х по отношению общего долга к показателю EBITDA, что, однако, не является критической величиной.

В фокусе остается вопрос размещения 14% акций АЛРОСА на ММВБ, а также продажа компанией Газовых активов (ранее глава Роснефти И.Сечин уже подтвердил, что сделка может быть закрыта в ближайшее время).

Polyus Gold, Polymetal

Акции золотодобытчиков не войдут в индекс NYSE

Акции золотодобывающих Polyus Gold и Polymetal не войдут в отраслевой индекс фондовой биржи Нью-Йорка – NYSE Arca Gold Miners, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на материалы биржи. Напомним, с 20 сентября в индекс могут включаться компании, торгуемые за пределами США. Для Polyus Gold и Polymetal это была неплохая возможность увеличить ликвидность бумаг: на динамику индекса ориентируются ETF с объемом активов под управлением порядка \$6,4 млрд. Новость может оказать негативное влияние на котировки бумаг обеих компаний.

EVRAZ

Компания продаст ТЭЦ

EVRAZ продает 100% долей участия в ООО Центральная ТЭЦ в г. Новокузнецк Кемеровской области, сообщает компания. Сумма сделки составляет 10 тыс. руб. Избавление от проблемного актива вполне логично (в 1пг13 убыток ТЭЦ до налогообложения составил \$9млн) и соответствует планам EVRAZ по реализации непрофильных и/или убыточных активов.

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 ECR1 WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 сен.	132,3		
20 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR1 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.