	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1407,02	-1,51%	3,02%
РТС	1377,35	-1,48%	4,80%
MSCI Russia	744,58	-1,61%	4,85%
MSCI EM	952,49	0,37%	5,17%
S&P 500	1379,32	-0,43%	3,06%
DJI	13008,68	-0,49%	3,10%
FTSE 100	5635,28	-1,02%	2,47%
DAX 30	6772,26	-0,03%	5,98%
NIKKEI 225	8695,06	0,69%	2,44%
SSE Composite (09:00 МСК)	2123,82	0,96%	-0,58%
VIX	18,93	4,99%	-7,52%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,22	-0,01	-0,00
UST 10 YTM, %	1,47	-0,03	0,08
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,18	1,56	-1,48
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	300,00	-20,00	11,00
Russia 30 YTM, %	3,56	-0,47	0,07
Russia 5Y CDS, б.п.	179,07	-6,91	-27,43
Libor 3m USD, %	0,44	-0,20	-0,55
Libor 12m USD, %	1,05	-0,50	-0,80
USD/RUB NDF 3m, %	6,57	-4,00	-20,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,61	2,00	-6,00
RUB overnight, %	5,90	90,00	40,00
Mosprime 3m, %	7,31	1,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,71	-0,19%	-1,71%
EUR/USD	1,2303	0,35%	2,02%
USD/JPY	78,11	-0,05%	-0,08%
GBP/USD	1,5676	-0,21%	1,10%
AUD/USD	1,05	0,02%	2,74%
USD/CAD	1,0028	0,12%	-1,89%
USD/CNY	6,3609	-0,29%	-0,39%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,52	0,22%	-0,85%
USD/RUB ЦБ	32,19	-0,08%	-0,58%
EUR/RUB ЦБ	39,55	-0,13%	1,00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	88,06	-1,92%	-0,50%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	104,92	-1,21%	1,45%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,209	-0,16%	0,69%
золото, USD/унц. (CME)	1613,3	-0,44%	2,11%
серебро, USD/унц. (CME)	27,910	-0,82%	3,56%

Прогноз

Полагаем, что российский фондовый рынок с утра останется под давлением, индекс ММВБ сегодня снова отступит к зоне поддержки 1390 – 1400 пунктов

Рынок акций

Во вторник, 31 июля, российские фондовые индексы первую половину сессии провели в небольшом минусе, но ближе к вечеру давление на котировки усилилось, и к закрытию индекс ММВБ снизился до 1407,02 пунктов (-1,51% за день). Среди акций, котировки которых по итогам сессии выросли – ХолдингМРСК, Э.ОНРоссия, ПолюсЗолото, Система. Среди аутсайдеров – ОГК-3, НЛМК, ФСК ЕЭС. В первом эшелоне несколько лучше рынка держались акции Сургутнефтегаза, ЛУКОЙЛа и ВТБ, а аутсайдером стали акции Роснефти – видимо, на фоне довольно пессимистичных прогнозов рынка относительно ожидающейся сегодня отчетности компании за 1пг2012 по МСФО.

Основной причиной разворота вниз в течение дня стало аналогичное ухудшение настроений на внешних площадках из-за того, что надежды на новые меры стимулирования от ведущих центробанков вновь сменились сомнениями. Не смогла переломить настроения и неплохая макроэкономическая статистика из США. В частности, индекс цен на недвижимость S&P/Case-Shiller 20 зафиксировал в мае рост. В годовом исчислении цены, напротив, снизились (-0,7%), однако это минимальные темпы снижения за полтора года. Индекс доверия потребителей от Conference Board в июле неожиданно вырос впервые за пять месяцев (ожидалось, напротив, небольшое снижение). Тем не менее, американские индексы по итогам сессии снизились в пределах полупроцента.

Сегодня с утра на мировые рынки неоднозначное влияние оказали данные по деловой активности в китайской промышленности за июль. Официальный индекс PMI опустился с 50,2 до 50,1 пункта, минимума за 8 месяцев (ожидался, напротив, рост до 50,3). В то же время, аналогичный индикатор от HSBC, оказался максимальным за 5 месяцев (49,3). Накануне беспокойства по поводу состояния китайской экономики инвесторам добавили данные о резком снижении прибыли сталепроизводителей в первом полугодии 2012:

Впрочем, в фокусе внимания остаются все же центральные банки. Сегодня вечером завершится двухдневное заседание ФРС США. За последнее время целый ряд макроэкономических данных указали на замедление экономического роста, а комментарии членов ФРС указывают на то, что баланс мнений внутри регулятора смещается в сторону необходимости нового смягчения. Тем не менее, полагаем, что на текущем заседании конкретных мер объявлено не будет. Впрочем, рынки к этому, скорее всего, готовы, и гораздо большую интригу будет представлять завтрашнее заседание ЕЦБ.

С утра на рынках снова преобладают сомнения и неуверенность. В Азии индексы изменяются разнонаправленно, по большинству индексов изменение не превышает трети процента, в лидерах - китайски Shanghai Composite (почти +1%), в аутсайдерах японский Nikkei 225 (-1%). Нефть Brent вчера вечером не удержалась у отметки 106 долл./барр., отступила на полтора доллара ниже. Полагаем, что российский фондовый рынок на этом фоне с утра останется под давлением, индекс ММВБ снова отступит к зоне поддержки 1390 – 1400 пунктов.

ЛУКОЙЛ

Компания значительно нарастила прибыль по РСБУ

ЛУКОЙЛ опубликовал бухгалтерскую отчетность по РСБУ, согласно которой чистая прибыль компании в 1пг12 в рублевом эквиваленте выросла на 27%, составив 270 млрд руб. При этом рост выручки составил 10,5%, а операционная прибыль сократилась на 6,2%. Отметим, что в случае неконсолидированной отчетности ЛУКОЙЛа показатели выручки и операционной прибыли не имеют большого значения: основной вес отчета о прибылях и убытках сосредоточен в статье «доходы от участия в других организациях», рост которой и определил позитивную динамику чистой прибыли компании. Факт роста чистой прибыли по РСБУ, разумеется, может выгодно смотреться на фоне других компаний отрасли, не всем из которых удалось показать подобную динамику. Однако сам по себе рост этой «бумажной» статьи не гарантирует аналогичную динамику показателей международной отчетности, которые являются определяющими для капитализации компании. Мы оцениваем показатели ЛУКОЙЛа по РСБУ нейтрально.

Северсталь

Компания завершила программу выкупа акций

Согласно сообщению компании, в завершение программы по выкупу и погашению акций, объявленной 29 февраля 2012 г., было погашено 169 982 695 акций. С 30 июля 2012 г. общее количество акций Северстали составляет 837 718 660 штук.

Компания отчиталась по РСБУ за 1пг12

Согласно опубликованной отчетности по РСБУ, Северсталь снизила финансовые показатели в 1пг12 относительно аналогичного периода прошлого года. Отчетность не является консолидированной, однако мы подтверждаем наши прогнозы относительно более низких показателей компании по результатам 2012 г. относительно 2011 г. Вследствие плохой конъюнктуры рынка выручка составит порядка $14,7 млрд (снижение 7% г/г), годовой показатель EBITDA составит порядка $2,1 млрд (снижение порядка 40% г/г) с рентабельностью порядка 14% по итогам года.

Основные показатели, РСБУ, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	3731	4329	-14%
Валовая прибыль	663	932	-29%
Операционная прибыль	273	545	-50%
Прибыль до налогообложения	484	577	-16%
Чистая прибыль	400	562	-29%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Мечел

Компания опубликовала производственные результаты 1пг12

Мечел подвел операционные итоги 1пг12. Вследствие плохой конъюнктуры рынка снизились объемы реализации энергетических углей, производство которых становится при текущем уровне цен практически нерентабельным. В силу тех же причин пострадали продажи ферросплавильного сегмента. Согласно сообщению компании, из-за временного снижения объемов производства машиностроительных и вагоностроительных предприятий на традиционных рынках Мечела сократился объем реализации кузнечно-прессовой продукции – штамповок и поковок. В целом мы оцениваем показатели позитивно и ожидаем стабильных финансовых показателей по итогам полугодия.

Мечел, основные производственные результаты, тыс.т

	1пг12	1пг11	Изм.
Производство			
Уголь (добыча)	13380	12533	7%
Чугун	2015	1837	10%
Сталь	3392	3009	13%
Реализация			
Концентрат коксующегося угля	6238	5993	4%
Угли PCI	1074	710	51%
Антрациты	1350	1068	26%
Энергетические угли	2896	3418	-15%
Железорудный концентрат	2073	2209	-6%
Кокс	1853	1686	10%
Никель	8	8,4	-5%
Ферросилиций	35	45,9	-24%
Хром	40	26,1	53%
Листовой прокат	391	349	12%
Сортовой прокат	1978	1897	4%
Товарная заготовка	1224	1411	-13%
Метизы и сварная сетка	463	463	0%
Поковки	28	30	-7%
Штамповки	56	58	-3%

Источник: данные компании

Полиметалл

Компания опубликовала производственные результаты 1пг12

Полиметалл опубликовал хорошие производственные результаты 2кв12 и 1пг12. Основной вклад в рост операционных результатов, согласно сообщению компании, внесли месторождения Омолон и Дукат. Более низкие по сравнению с объемами производства показатели продаж связаны с временным увеличением запасов металла на незавершенном производстве (Омолон, Албазино, Дукат). Компания планирует сокращение остатков во 2пг12, а также выход на производственный объем 1 млн унц. золотого эквивалента.

Основные производственные результаты

	2кв12	2кв11	Изм.	1пг12	1пг11	Изм.
Вскрыша, тыс.т	23760	21979	8%	42516	40731	4%
Добыча руды, тыс.т	2667	2547	5%	5778	4439	30%
Переработка руды, тыс.т	2676	2387	12%	4871	4070	20%
Производство						
Золото, тыс. унц.	154	102	51%	256	184	39%
Серебро, млн унц.	8,1	5,0	62%	13,8	8,2	68%
Медь, т	1624	1768	-8%	3179	3512	-9%
Произведенное золото, тыс. унц.	298	194	54%	501	338	48%
Продажи						
Золото, тыс. унц.	122	94	30%	226	188	20%
Серебро, млн унц.	6,5	4,3	51%	12,5	7,3	71%
Медь, т	1645	1490	10%	3627	2728	33%
Выручка, $ млн	376	315	19%	765	544	41%

Источник: данные компании

Рост неаудированного консолидированного показателя выручки в 1пг12 г/г позволяет предполагать хорошие финансовые результаты компании по итогам полугодия.

ЧТПЗ

Компания отчиталась за 1пг12 по РСБУ

ЧТПЗ опубликовал отчетность по РСБУ за 1пг12. Сокращение поставок ТБД (50% в структуре продаж) привело к снижению выручки на 37%. Себестоимость продаж осталась на уровне аналогичного периода прошлого года. Финансовая отчетность ЧТПЗ по РСБУ не предусматривает консолидацию данных с Первоуральским новотрубным заводом, РИМЕРА и Мета. Однако мы оцениваем отчетность негативно и не ожидаем высоких показателей консолидированной отчетности ЧТПЗ по итогам полугодия.

Основные финансовые показатели, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	945	1508	-37%
Валовая прибыль	200	363	-45%
Операционная прибыль	114	262	-56%
Прибыль до налогообложения	20	143	-86%
Чистая прибыль	14	110	-87%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Энел ОГК-5

Компания отчиталась за 1пг12 по МСФО

Генерирующая компания Энел ОГК-5, подконтрольная итальянскому концерну Enel, опубликовала финансовые результаты по МСФО по итогам деятельности за 6мес12. Выручка компании выросла на 5% до 31,2 млрд руб по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистая прибыль выросла на 7% и составила 2,98 млрд руб. Показатель EBITDA повысился на 26% до величины 7,7 млрд руб. Компании также удалось нарастить отпуск электроэнергии за отчетные 6мес12 на 7% до 22,095 млрд КВтч. Положительные результаты деятельности компании в первую очередь связаны с увеличением объемов продаж электроэнергии, а также с продажами мощности новых энергообъектов. Напомним, что Энел ОГК-5, в состав которой входят четыре электростанции в центре, на Урале и на юге страны совокупной мощностью 9,6 ГВт, первой среди энергокомпаний завершила обязательную инвестиционную программу, результаты которой уже начали приносить свои плоды. Мы считаем, что рынок позитивно оценит опубликованные данные и поддержит акции эмитента покупками.

ИнтерРАО

Компания нашла покупателя на свой пакет в Иркутскэнерго

Холдингу ИнтерРАО удалось отыскать средства на покрытие дефицита своей инвестиционной программы, возникающего с 2013 года и оцениваемого приблизительно в $1 млрд. Именно такую сумму сможет привлечь компания, продав государственному Роснефтегазу 40% акций Иркутскэнерго. Сделку, которую компании планируют завершить до конца текущего года, уже одобрила президентская комиссия по ТЭК. Напомним, что ранее ИнтерРАО планировал передать данный пакет другой госкомпании – Русгидро - в обмен на ее акции. Для этих целей пакет был оценен приблизительно в 50 млрд руб.

Русгидро

Компания сократила прибыль по РСБУ за 1пг12

Генерирующая компания «Русгидро» опубликовала неконсолидированные финансовые результаты по итогам деятельности за 6мес12. Выручка компании снизилась на 6% до 44,15 млрд руб. с 47 млрд руб. за аналогичный период прошлого года. Себестоимость выросла на 35% до 25,7 млрд руб. по сравнению с 19 млрд руб. годом ранее. Чистая прибыль компании за отчетный период сократилась на 28% до 13,2 млрд руб. с 18,5 млрд руб. за 6мес11.

Русгидро, РСБУ, млн руб.

	6мес12	6мес11	Изм.
Выручка	44 149	47 005	-6%
Себестоимость	25 697	19 033	35%
Операционная прибыль	18 452	27 972	-34%
Прибыль до налогообложения	16 994	24 621	-31%
Чистая прибыль	13 251	18 531	-28%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

На общее снижение выручки повлияло снижение выручки от продажи мощности в связи с ликвидацией с 2012 года целевой инвестиционной составляющей (ЦИС) в ценах на мощность гидроэлектростанций, а также снижение цен на электроэнергию на рынке «на сутки вперед» в первой ценовой зоне. Основным фактором существенного повышения себестоимости за отчетный период стал рост затрат по статье покупная электроэнергия и мощность на 141% до 7,7 млрд руб. с 3,2 млрд руб. за 6мес11. Рост данной статьи был связан с заключением в 1пг12 свободных двусторонних договоров на продажу электроэнергии, заключавшихся с целью оптимизации денежного потока компании. Кроме этого, в рост себестоимости внесло свой вклад увеличение амортизационных отчислений в связи с вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств.

ОГК-2

Компания отчиталась за 1пг12 по РСБУ

Генерирующая компания ОГК-2, контролируемая Газпромом, опубликовала финансовую отчетность по РСБУ за 6мес12. Выручка компании увеличилась на 72% до 48,1 млрд руб. по сравнению с 28 млрд руб. за аналогичный период годом ранее. Чистая прибыль сократилась на 69% до 0,95 млрд руб. с 3 млрд руб. за 6мес11.

ОГК-2, РСБУ, млн руб.

	6мес12	6мес11	Изм.
Выручка	48 109	27 959	72%
Себестоимость	44 718	23 268	92%
Операционная прибыль	2 494	4 133	-40%
Прибыль до налогообложения	1 116	3 892	-71%
Чистая прибыль	948	3 067	-69%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Рост выручки компании за отчетный период обусловлен реорганизацией ОАО «ОГК-2» в форме присоединения к нему ОАО «ОГК-6» и, соответственно, увеличением объемов производства, а также прочих доходов от основной и неосновной деятельности. Сокращение величины чистой прибыли, по данным компании, связано: с увеличением долговой нагрузки и существенной величиной процентов к уплате и прочих расходов, а также с созданием резервов по сомнительным долгам, списанием на затраты части имущества, переданного в муниципальную собственность, а также с взысканием штрафов и неустоек.

ТГК-11

Компания планирует уйти с биржи

Генерирующая компания ТГК-11, принадлежащая холдингу ИнтерРАО, планирует провести делистинг своих акций на ММВБ. Об этом стало известно СМИ от источника, близкого к компании. Данный шаг объясняется тем, что ИнтерРАО в ближайшее время соберет свыше 95% акций компании после реализации обязательной оферты. Напомним, что ИнтерРАО, консолидировав порядка 85% акций ТГК-11, в мае 2012 предложил по обязательной оферте выкупить у миноритариев оставшиеся акции по цене 0,015066 руб за штуку.

МРСК Северо-Запада

Компания отчиталась по РСБУ за 1пг12

Сетевая компания МРСК Северо-Запада, контролируемая Холдингом МРСК, опубликовала финансовые результаты по РСБУ по итогам деятельности за 6мес12. Выручка компании сократилась на 5% до 15,3 млрд руб. по сравнению с 16,1 млрд руб. за тот же период годом ранее. Чистая прибыль уменьшилась в 3 раза до 0,4 млрд руб. в сравнении с 1,26 млрд руб за 6мес11. Столь существенное снижение чистой прибыли в основном объясняется значительным ростом расходов, отраженных компанией по статье прочие. За отчетный период данные расходы выросли более чем в 2 раза до 1 млрд руб. с 0,48 млрд руб. за 6мес11. Что послужило причиной роста данной статьи в отчетности не раскрывается.

МРСК С-З, РСБУ, млн руб.

	6мес12	6мес11	Изм.
Выручка	15 313	16 079	-5%
Себестоимость	13 337	13 700	-3%
Операционная прибыль	1 512	1 956	-23%
Прибыль до налогообложения	750	1 752	-57%
Чистая прибыль	419	1 262	-67%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Yandex N.V.

Компания отчиталась по итогам 1пг12

Голландская Yandex N.V., владеющая самым популярным российским поисковиком Яндекс, раскрала консолидированные результаты деятельности в 1пг12 по стандарту US GAAP. Компания сохранила запланированные темпы роста финансовых показателей, однако рост операционных затрат г/г показал опережающий рост, вследствие чего снизилась рентабельность. Доля рынка поисковой системы по итогам 2кв12 была на уровне 60,4%, что мы оцениваем позитивно.

Основные финансовые показатели, $ млн

	2кв12	2кв11	Изм.	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	218	162	34%	414	295	41%
Выручка за вычетом расходов на трафик	181	139	30%	345	253	36%
Операционная прибыль	72	49	46%	124	93	34%
Операционная маржа	33%	30%	+ 3 п.п.	30%	31%	- 1 п.п.
EBITDA	98	68	44%	178	127	40%
Маржа EBITDA	45%	42%	+ 3 п.п.	43%	43%	0 п.п.
Чистая прибыль	63	40	58%	106	68	56%
Маржа чистой прибыли	29%	25%	+ 4 п.п.	26%	23%	+ 3 п.п.

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

На фоне текущих тенденций к переоценке hi tech бизнесов мы консервативно относимся к прогнозам компании относительно сохранения роста финансовых показателей в ближайшие годы. Вероятно, темпы роста сохранятся на высоком уровне, однако могут постепенно снижаться г/г ввиду ужесточения конкуренции и роста затрат. Тем не менее, по нашим оценкам акции Yandex N.V. имеют 16%-ный потенциал к росту до уровня $24,06 за акцию. Мы сохраняем рекомендацию «ДЕРЖАТЬ» по акциям компании; пересмотр возможен в случае успехов Yandex N.V. на рынке Турции и снижения темпов роста затрат.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
31 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 27 июл.	-11.605	-0,709	1,348	
31 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 27 июл.	-1.338	0,973	2,348	
31 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 27 июл.	-1.366	1,105	2,641	
31 июл	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июн	4,6		-0,9	
31 июл	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июн	-0.2	9,4	9,3	
31 июл	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	-0.1	0,5	-0,3	
31 июл	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн	2,9	0,4	-1,1	
31 июл	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июн	-0.9	-0,4	-1,0	
31 июл	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июн	0,1	0,1	0,4	0,5
31 июл	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	6,8	6,8	6,8	
31 июл	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июл	7,0	10,0	7,0	
31 июл	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Июл	2,4	2,4	2,4	
31 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	11,2	11,2	11,1	11,2
31 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 28 июл.	-1.7		1,0	
31 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 июл.	1,8		3,3	
31 июл	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июн	0,2	0,2	0,1	
31 июл	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июн	1,8		1,8	
31 июл	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июн	1,5		1,5	
31 июл	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июн	0,5	0,4	0,2	0,3
31 июл	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июн	-0.1		0,1	
31 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн	-0.3			-0,1
31 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	0,4		0,7	
31 июл	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Май	0,1		0,3	0,3
31 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 июл.	-1.4		-1,3	
31 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 июл.	1,1		1,3	
31 июл	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Май	2,2	1,5	1,3	
31 июл	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Июл	53,7	52,4	52,9	
31 июл	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Июл	65,9	61,5	62,0	62,7
1 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июл			-0,6	
1 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июл		-1,8	-1,5	
1 авг	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Июн	10,30		16,30	
1 авг	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		43,6	43,6	
1 авг	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		43,3	43,3	
1 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		44,1	44,1	
1 авг	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл		48,5	48,6	
1 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		0,8	-0,9	
1 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		-4,3	-4,3	
1 авг	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июл		120	176	
1 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июл		50,2	49,7	
1 авг	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июл		40,0	37,0	
1 авг	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июн		0,4	0,9	
1 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 27 июл.		-0,709	2,717	
1 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 27 июл.		0,973	4,134	
1 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 27 июл.		1,105	1,708	
1 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 27 июл.			0,203	
1 авг	22:00	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июл		2,000	0,800	
1 авг	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				
2 авг	5:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Июн		-347	-285	
2 авг	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,7	0,5	
2 авг	5:30	AU	Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q)	2 кв.		0,8	1,8	
2 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн		-0,4	-0,5	
2 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн		1,9	2,3	
2 авг	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
2 авг	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,75	0,75	
2 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 28 июл.		370	353	
2 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 21 июл.		3,290	3,287	
2 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июн		0,5	0,7	
2 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Июн			0,4	
2 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 27 июл.			26	

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.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис доб. 1284
начальник отдела d.demin@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Куриленко Кирилл доб. 1280
ведущий аналитик k.kurilenko@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия доб. 1281
аналитик j.oniximova@bfa.ru

Настыч Мария доб. 1154
специалист m.nastych@bfa.ru

Управление продаж прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
заместитель начальника управления k.kirko@bfa.ru

client@bfa.ru

Клиентский отдел прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена доб. 1196
начальник отдела e.leksina@bfa.ru

Щекина Елена доб. 1174
ведущий специалист e.schekina@bfa.ru

Ермолина Анастасия доб. 1173
специалист a.ermolina@bfa.ru

Дымникова Светлана доб. 1073
специалист s.dymnikova@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1087
специалист a.kross@bfa.ru

Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

Каюмов Виталий доб. 1477
начальник отдела v.kaumov@bfa.ru

Деордиев Александр доб. 1092
старший трейдер a.deordiev@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1168
трейдер s.kazantsev@bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»