	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1449,49	-0,09%	2,67%
РТС	1444,79	-0,04%	5,08%
MSCI Russia	780,269	-0,11%	6,58%
MSCI EM	970,60	0,28%	2,71%
S&P 500	1402,22	0,06%	1,97%
DJI	13175,64	0,05%	1,58%
FTSE 100	5845,92	0,08%	2,33%
DAX 30	6966,15	-0,03%	3,13%
NIKKEI 225	8881,16	0,88%	2,77%
SSE Composite (09:00 МСК)	2166,02	0,23%	2,60%
VIX	15,32	-4,19%	-19,20%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,28	0,01	0,04
UST 10 YTM, %	1,65	0,02	0,13
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,27	1,59	-1,42
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	280,00	-20,00	-20,00
Russia 30 YTM, %	3,49	0,02	0,41
Russia 5Y CDS, б.п.	159,59	-0,50	-17,54
Libor 3m USD, %	0,44	-0,11	-0,48
Libor 12m USD, %	1,05	-0,07	-0,05
USD/RUB NDF 3m, %	6,44	7,00	-13,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,61	8,00	2,00
RUB overnight, %	5,30	0,00	15,00
Mosprime 3m, %	7,18	-4,00	-13,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,44	0,23%	-0,89%
EUR/USD	1,2364	-0,29%	1,15%
USD/JPY	78,4	-0,22%	-0,04%
GBP/USD	1,5653	0,21%	0,76%
AUD/USD	1,0566	0,12%	1,03%
USD/CAD	0,9940	-0,28%	-1,12%
USD/CNY	6,3610	-0,08%	-0,11%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,90	-0,34%	-2,18%
USD/RUB ЦБ	31,66	-0,88%	-1,68%
EUR/RUB ЦБ	39,23	-0,77%	-0,70%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	93,35	-0,34%	4,99%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	112,14	0,12%	5,83%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,933	-1,05%	-7,51%
золото, USD/унц. (CME)	1611,3	0,04%	0,79%
серебро, USD/унц. (CME)	27,990	-0,29%	2,15%

Прогноз

Внешний фон умеренно позитивен, слабые макроэкономические данные из Китая инвесторы рассматривают как залог дальнейшего смягчения монетарной политики. Сегодня ожидаем более решительной попытки индекса ММВБ выйти выше 1450 пунктов

Рынок акций

В среду, 8 августа, российский рынок акций направленной динамики не продемонстрировал. Индекс ММВБ, в начале сессии опускавшийся до 1440 пунктов, после полудня практически не выходил из узкого диапазона 1445 – 1450 пунктов, и закрытие на уроне 1449,49 зафиксировало близкое к нулю дневное изменение (-0,09%). Среди лидеров дня много представителей электроэнергетики, в том числе акции Холдинга МРСК и ТГК-9. В первом эшелоне лучше рынка акции Роснефти, заметно хуже – ГМК Норильский Никель и ВТБ. Среди аутсайдеров – Разгуляй и Распадская.

Неопределенная динамика преобладала и на торгах в США. После просадки в начале сессии индексы восстановились, однако уйти с нейтральной территории так и не смогли, в символическом «плюсе» DJIA (+0,05%) и S&P500 (+0,06%), снизился NASDAQ Composite (-0,15%). Президент ФРБ Далласа Фишер подтвердил свое реноме «ястреба», заявив в интервью, что ведущие центробанки сделали уже достаточно и могут не иметь реальной возможности для дальнейшего стимулирования экономики, состояние которой теперь больше зависит от действий фискальных властей и частного сектора.

Банк Японии на сегодняшнем заседании не стал вносить изменений в монетарную политику, ставка остается на уровне 0 – 0,1% годовых. При этом в заявлении по итогам заседания отмечено умеренное оживление деловой активности в стране, поддержанное внутренним спросом. В то же время, высокой остается неопределенность в глобальной экономики, нервозной ситуация на финансовых рынках, и по-прежнему актуальна задача преодоления дефляционного сценария и возвращения к устойчивому росту. Поэтому Банк Японии пообещал продолжить политику монетарного смягчения, постепенно наращивая объем программы выкупа активов.

В Китае сегодня выходит большой блок макроэкономической статистики. Потребительская инфляция в июле замедлилась до 1,8% г/г (в июне было 2,2% г/г). Это немного выше прогноза, но все равно является минимумом за два с половиной года. Ускорилось снижение цен производителей: -2,9% г/г при прогнозе -2,5%, в июне было -2,1%. Промышленное производство в июле выросло на 9,2% г/г, это минимальные темпы роста за три года и меньше, чем предполагал консенсус-прогноз (+9,8% г/г).

Судя по динамике индексов в Азии, китайские данные пока восприняты инвесторами как повод для властей продолжать смягчение монетарной политики. Фондовые индексы на положительной территории, в лидерах корейский KOSPI (+2%) и японский Nikkei 225 (+1%). Прибавляют и фьючерсы в США. Нефть Brent пытается закрепиться выше 112 долл./барр. Полагаем, что на этом фоне сегодня можно ожидать более решительной попытки индекса ММВБ выйти выше 1450 пунктов, что открыло бы дорогу к полутора тысячам пунктов и улучшило бы среднесрочные перспективы.

Электроэнергетика

Компания может укрепить позиции на турецком рынке

Аффилированный с Газпромом Газпромбанк приобрел как минимум 20% турецкого газового трейдера Avrasya Gaz; по сведениям СМИ, реальная доля может достигать блокирующей. Опосредованное участие в Avrasya может позволить Газпрому существенно нарастить поставки в Турцию (это третий по величине экспортный рынок концерна), несколько компенсировав неудобства, доставленные отказом от дополнительных закупок российского газа турецкой Botas. Покупка может оказаться перспективной и позволить Газпрому постепенно наращивать присутствие на турецком газовом рынке в условиях его либерализации.

Электроэнергетика

Утверждены предельные цены на мощность на 2013 год

Согласно распоряжению Правительства РФ от 31.07.2012, установлены максимальные уровни цен (т.н. price cap) на мощность для целей определения долгосрочного конкурентного отбора мощности (КОМ) на 2013. Для первой ценовой зоны (европейская часть России и Урал) оптового рынка предельные максимальные уровни цен установлены в размере 127 837,24 руб./МВт в месяц, для второй ценовой зоны (Сибирь) – на уровне 136 757,44 руб./МВт в месяц. Напомним, что в прошлом году price cap были на следующих уровнях: для I ЦЗ – 118 125 руб./МВт в месяц, для II ЦЗ -126 367,5 руб./МВт в месяц.

НМТП

Чистая прибыль НМТП по РСБУ в 1пг12 сократилась в 8,4 раза

Чистая прибыль группы ОАО Новороссийский морской торговый порт (далее – НМТП), крупнейшего в РФ портового оператора, по РСБУ в I полугодии 2012 года составила 497 млн рублей, что в 8,4 раза меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Выручка НМТП выросла на 17%, валовая прибыль увеличилась на 19% в рублевом эквиваленте.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
8 авг	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июн	-1.5	-1,5	3,9	4,2
8 авг	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июн	-3.0	-1,5	6,3	6,2
8 авг	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн	16,2	15,0	15,0	15,3
8 авг	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	-0.9	-0,8	1,6	1,7
8 авг	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		13,5		14,3	
8 авг	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июл	0,43	0,38	0,08	
8 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 03 авг.	-3.729	-0,267	-6,522	
8 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 03 авг.	-1.801	-1,067	-2,174	
8 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 03 авг.	-0.724	0,600	-0,974	
8 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 03 авг.	-0.802		-1,385	
9 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июл			-0,6	
9 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июл		-1,6	-1,3	
9 авг	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	-2.9	-2,5	-2,1	
9 авг	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	1,8	1,7	2,2	
9 авг	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	5,2	5,3	5,2	5,3
9 авг	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июл	14 000	10 000	-27 000	-28 300
9 авг	7:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
9 авг	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Июл	39,7		40,4	
9 авг	9:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		9,8	9,5	
9 авг	9:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		13,7	13,7	
9 авг	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		1,0	2,4	
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Июн		-8,630	-8,360	
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Июн		-4,100	-3,870	
9 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 04 авг.		370	365	
9 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 28 июл.		3,280	3,272	
9 авг	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июн		-47,50	-48,70	
9 авг	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Июн		39,00	38,88	
9 авг	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Июн		40,00	39,67	
9 авг	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Июн		-1,00	-0,79	
9 авг	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июн		0,3	0,3	
9 авг	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июн		0,1	-0,8	
9 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 03 авг.		30	28	
9 авг	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 03 авг.			505,5	
10 авг	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июн			-0,1	
10 авг	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июн			-2,2	
10 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июл		0,4	0,4	
10 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июл		1,7	1,7	
10 авг	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		0,4	-1,9	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июл		0,1	-0,4	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июл		2,1	2,3	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июл		0,1	-0,2	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июл		1,6	2,0	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июл		1,5	-2,2	
10 авг	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Июл		-1,5	-2,3	
10 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 03 авг.			288,65	
10 авг	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июл			-1,7	
10 авг	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июл		0,1	-2,7	
10 авг	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		7,0	7,2	
10 авг	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июл		9,0	7,3	
10 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 03 авг.			122,2	
10 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 03 авг.			-1,3	
10 авг	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Июл		-103,00	-60,00	
10 авг	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Июл		34,3	31,7	
10 авг	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл		8,6	11,3	
10 авг	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл		7,2	6,3	
10 авг	:	RU	Торговый баланс ЦБ, $ млрд. (Trade balance)	Июн			17,40	
13 авг	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Июн			-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.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»