	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1456,41	0,48%	4,25%
РТС	1447,09	0,16%	6,77%
MSCI Russia	779,42	-0,11%	3,17%
MSCI EM	979,28	0,89%	2,78%
S&P 500	1402,8	0,04%	2,77%
DJI	13165,19	-0,08%	2,22%
FTSE 100	5851,51	0,10%	3,34%
DAX 30	6964,99	-0,02%	5,43%
NIKKEI 225	8978,6	1,10%	3,76%
SSE Composite (09:00 МСК)	2167,12	-0,32%	1,61%
VIX	15,28	-0,26%	-13,03%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,28	0,00	0,05
UST 10 YTM, %	1,70	0,04	0,22
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,27	1,62	-1,48
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	280,00	-20,00	-20,00
Russia 30 YTM, %	3,49	-0,00	-0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	163,83	4,24	-7,84
Libor 3m USD, %	0,44	0,07	-0,44
Libor 12m USD, %	1,05	0,00	-0,17
USD/RUB NDF 3m, %	6,36	0,00	-12,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,54	0,00	2,00
RUB overnight, %	4,20	0,00	-105,00
Mosprime 3m, %	7,17	-1,00	-14,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,71	0,33%	-0,89%
EUR/USD	1,2305	-0,48%	1,03%
USD/JPY	78,55	0,19%	0,42%
GBP/USD	1,5637	-0,10%	0,79%
AUD/USD	1,0577	0,10%	1,11%
USD/CAD	0,9907	-0,33%	-1,64%
USD/CNY	6,3589	-0,03%	-0,13%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,96	0,16%	-1,95%
USD/RUB ЦБ	31,69	0,08%	-1,98%
EUR/RUB ЦБ	39,23	-0,01%	-1,49%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	93,36	0,01%	7,15%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	113,22	0,96%	6,91%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,945	0,41%	0,86%
золото, USD/унц. (CME)	1617,1	0,36%	1,72%
серебро, USD/унц. (CME)	28,100	0,39%	3,69%

Прогноз

Несмотря на умеренно негативный внешний фон индекс ММВБ, вероятно, сумеет удержаться по итогам недели в районе 1450 пунктов. Однако вопрос о том, можно ли считать сильное сопротивление пройденным, в этом случае останется открытым

Рынок акций

В четверг, 9 августа, индекс ММВБ начал день с обновления июльского максимума: в моменте он поднимался до 1462,67 пунктов. Однако локальная коррекция на европейских биржах не позволила развить восходящую динамику: индекс развернулся вниз и в середине дня опускался до 1440 пунктов. В конце дня позитивные настроения снова возобладали, и на закрытие индекс ММВБ составил 1456,41 пункт (+0,48%). В лидерах – снова отдельные акции электроэнергетики (ТГК-9, ВТГК, Холдинг МРСК). Среди аутсайдеров – Магнит, Аптеки36и6. Снизились котировки НЛМК на фоне выхода консолидированной отчетности по US GAAP за 1пг12. Среди ликвидных бумаг обогнали рынок акции Уралкалия, Сургутнефтегаза и Северстали. Акции ВТБ и Сбербанка удержались на нейтральной территории. В небольшом минусе акции ГАЗПРОМа.

Из вчерашних европейских новостей можно выделить заявление члена управляющего совета ЕЦБ (и управляющего Банка Франции) К. Нуайе о том, что ЕЦБ весьма решительно настроен снизить чрезмерную стоимость заимствования для Испании и Италии и должен уже в ближайшем будущем быть готов к интервенциям на рынке, объем которых окажется достаточным для существенного на него воздействия. Нуайе отверг возможность выхода ЕЦБ на первичный рынок – но интервенции на вторичном назвал совершенно возможными, так как мандат ЕЦБ включает защиту целостности еврозоны. Вчера же замминистра финансов Греции о том, что миссия тройки ЕС-ЕЦБ-МВФ может принять решение о выделении следующего транша финансовой помощи к середине сентября.

В США лучше ожиданий оказались еженедельные данные по рынку труда, число первичных заявок снизилось на 6 тыс., ожидался рост на 5 тыс. До минимума за полтора года сократился в июне дефицит торгового баланса, составивший $42,9 млрд (пересмотренный майский показатель $48,0 млрд, ожидалось $47,5 млрд), причем снижение дефицита произошло как за счет сокращения импорта, так и за счет роста экспорта. На ход торгов в США статистика влияния практически не оказала, индексы двигались на нейтральной территории, незначительно снизился DJIA (-0,08%), в плюсе NASDAQ Composite (+0,25%) и S&P500 (+0,04%), причем последний формально растет уже пятый день подряд (хотя за последние две сессии прибавил всего 0,1%).

В Китае серия макроэкономических данных сегодня была продолжена статистикой торгового баланса за июль. Экспорт вырос минимальными темпами за полгода: всего на 1,0% г/г, прогнозировалось +8,6%, в июне было +11,3%. Темпы роста импорта также снизились. Сегодняшние данные воспринимаются рынками уже на так позитивно, как накануне: любая слабая статистика, конечно, повышает вероятность новых мер по стимулированию, но в целом замедление Китая и его уязвимость к снижению зарубежного спроса на его продукцию является еще одним важным фактором риска для мировой экономики. Сегодня индексы в Азии на отрицательной территории, теряют до 1%, в минусе и фьючерсы в США. Впрочем, нефть Brent выглядит заметно лучше, ночью поднималась выше 113 долл./барр., сейчас незначительно отступает. Полагаем, что индекс ММВБ завершит неделю в районе 1450 пунктов, однако вопрос о том, можно ли считать сильное сопротивление пройденным, может остаться открытым.

НМЛК

Компания отчиталась за 2кв12 по US GAAP

НЛМК опубликовал консолидированные финансовые результаты за 2кв12 и 1пг12. Объем продаж компании остался на уровне 1кв12, что позволило нарастить объем выручки кв/кв. Кроме того, во 2кв12 компания показала незначительное снижение себестоимости, что в сумме с ростом выручки позволило увеличить показатель операционной прибыли кв/кв на 25%. Однако в связи с худшей рыночной конъюнктурой во 2кв12 относительно аналогичного периода прошлого года НЛМК снизил финансовые показатели и рентабельность г/г. Отношение чистого долга к показателю EBITDA на конец квартала составило 1,9х.

Основные финансовые результаты, $ млн

	2кв12	1кв12	Изм.	2кв11	Изм.
Выручка	3 257	3 094	5%	2 982	9%
Валовая прибыль	881	708	25%	1 063	-17%
Валовая маржа	27%	23%	+ 4 п.п.	36%	- 9 п.п.
Операционная прибыль	425	255	67%	689	-38%
Операционная маржа	13%	8%	+ 5 п.п.	23%	- 10 п.п.
EBITDA	596	432	38%	824	-28%
Маржа EBITDA	18%	14%	+ 4 п.п.	28%	- 10 п.п.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров НЛМК	278	173	61%	587	-53%
Маржа чистой прибыли	9%	6%	+ 3 п.п.	20%	- 11 п.п.

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Мы оцениваем результаты НЛМК позитивно. Более подробный анализ отчетности мы опубликуем по результатам телефонной конференции с представителями НЛМК.

Рынок металлов

Иностранные компании могут допустить к стратегическим месторождениям

Минприроды может предоставить иностранным компаниям право освоения разведанных стратегических месторождений золота, алмазов и платины. До настоящего времени действует ограничение на разработку таких месторождений для компаний, доля иностранного участия в которых превышает 10%. Как следствие, геологоразведка на территории России значительно уступает по объемам вложений и результатам от других стран. Вероятно, действия Минприроды во многом обусловлены «переездом» основных игроков рынка за рубеж. Поправки в законодательстве призваны стимулировать инвестиционную активность в отрасли, а также создать новые рабочие места.

Алроса

Компания может приобрести Нижне-Ленское

ОАО АЛРОСА подала в ФАС ходатайство о приобретении 100% ОАО Нижне-Ленское, контролируемого Минимуществом Якутии независимого производителя алмазов. В ответ ФАС запросило дополнительную информацию у поглощаемой компании, сочтя предоставленные сведения недостаточными. Рассмотрение ходатайства продлено на 2 месяца, при этом возможность слияния рассматривается уже несколько лет. В ведении Нижне-Ленского находятся три карьера (Молодо, Биллях, Оленек) на северо-западе Якутии. Слияние должно произойти с дочерним предприятием АЛРОСА Алмазы Анабара.

ОГК-1, ОГК-3

Компании выкупят у миноритариев акции на 15,2 млрд руб.

Генерирующие компании ОГК-1 и ОГК-3, контролируемые холдингом ИнтерРАО и находящиеся в процессе присоединения к нему, сообщили о том, что акционеры, несогласные с проходящей реорганизацией, предъявили к выкупу бумаги на общую сумму не более 15,2 млрд руб. Напомним, что в марте текущего года ИнтерРАО объявило о планах присоединения ОГК-1, ОГК-3 и генерации Башкирэнерго путем конвертации бумаг компаний в акции холдинга с последующей ликвидацией дочерних структур. Акционеры «дочек», несогласные с процедурой, могли предъявить бумаги к выкупу по ценам 0,6816 руб. за акцию ОГК-1 и 1,136 руб. за акцию ОГК-3, что выше текущих рыночных котировок. В соответствии с законодательством, общая сумма выкупа не может превышать величины в 10% от стоимости чистых активов компаний. Таким образом, для обеих дочерних структур суммарной верхней границей расходов на выкуп были как раз 15,2 млрд руб. Компании не раскрывают точное количество предъявленных к выкупу акций.

Магнит

Выручка Магнита в июле выросла на 32%

Выручка Магнита в июле 2012 года выросла на 32% по сравнению с показателем за июль 2011 года, а в долларах увеличилась на 13%, до $1,166 млрд. Выручка за январь-июль в долларах составила $7,9 млрд, что на 22% превышает аналогичный показатель 2011 года. В рублях продажи ритейлера за семь месяцев выросли на 32%.

Фосагро

Компании не удалось оспорить налоговые претензии

По информации СМИ, две ошибки «Балаковских минеральных удобрений» (БМУ), 100% «дочка» Фосагро, при планировании выплаты дивидендов обошлись холдингу более чем в 650 млн руб. Коллегия Высшего арбитражного суда (ВАС) 7 августа отказала компании в пересмотре решения саратовской межрайонной инспекции ФНС по крупнейшим налогоплательщикам. Мы считаем, что данная новость является нейтральной, так как компания уже давно должна была начислить резервы под данные расходы согласно МСФО.

Номос-банк

ФК Открытие покупает 19,9% Номос-банка

Информация о слиянии ФК Открытие и Номос-банка была ещё месяц назад. В среду стало известно о продаже 26,5% акций Номос-банка чешской PPF Group. Пакет из 19,9% акций приобретёт ФК Открытие; по данным газеты «Коммерсант», его стоимость оценивается в 12,8 млрд руб. Таким образом, цена акции оценивается в 695,95 руб., то есть с дисконтом к рыночной цене до появления информации. Остальную часть пакета (6,6%) приобретут Александр Мамут и Олег Малис. Сделку планируется закрыть в конце августа, при этом вероятно, что часть средств будет привлечена по операции репо. Данная новость ожидаемыа привела к снижению котировок Номос-банка.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
9 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июл	-0.4		-0,6	
9 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июл	-2.1	-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	9,2	9,8	9,5	
9 авг	9:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	13,1	13,7	13,7	
9 авг	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	-1.8	1,0	2,4	2,5
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Июн	-10.119	-8,630	-8,360	-8,360
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Июн	-5.176	-4,100	-3,870	-3,880
9 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 04 авг.	361	370	365	367
9 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 28 июл.	3,332	3,280	3,272	3,279
9 авг	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июн	-42.92	-47,50	-48,70	-48,04
9 авг	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Июн	39,10	39,00	38,88	39,03
9 авг	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Июн	40,90	40,00	39,67	39,98
9 авг	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Июн	-1.81	-1,00	-0,79	-0,95
9 авг	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июн	-0.2	0,3	0,3	
9 авг	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июн	-1.4	0,1	-0,8	-1,1
9 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 03 авг.	24	30	28	
9 авг	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 03 авг.	507,4		505,5	
10 авг	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июн	-2.3		-2,2	
10 авг	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июн	0,4		-0,1	
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	25,1	34,3	31,7	
10 авг	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл	1,0	8,6	11,3	
10 авг	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл	4,7	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	
14 авг	10:00	DE	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		0,2	0,5	
14 авг	10:00	DE	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		1,1	1,7	
14 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл			-0,4	
14 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл			2,4	
14 авг	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Авг		-20,4	-19,6	
14 авг	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Авг		18,0	21,1	
14 авг	13:00	EZ	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		-0,2		
14 авг	13:00	EZ	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		-0,4	-0,1	
14 авг	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-0,7	0,6	
14 авг	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		-2,9	-2,8	
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июл		0,2	0,1	
14 авг	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июл		0,5	0,7	

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»