	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1448,32	-0,97%	-0,08%
РТС	1427,67	-1,22%	-1,18%
MSCI Russia	771,589	-1,14%	-1,00%
MSCI EM	974,23	-0,31%	-0,52%
S&P 500	1405,53	0,11%	0,24%
DJI	13164,78	-0,06%	-0,08%
FTSE 100	5833,04	-0,54%	-0,22%
DAX 30	6946,80	-0,40%	-0,28%
NIKKEI 225	8925,04	-0,05%	0,49%
SSE Composite (09:00 МСК)	2117,30	-0,08%	-2,61%
VIX	14,63	-1,48%	-4,50%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	0,01	0,01
UST 10 YTM, %	1,82	0,08	0,17
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,26	1,65	-1,23
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	280,00	-20,00	-20,00
Russia 30 YTM, %	3,57	-0,00	0,08
Russia 5Y CDS, б.п.	172,36	1,01	12,77
Libor 3m USD, %	0,43	-0,20	-0,23
Libor 12m USD, %	1,05	-0,10	-0,15
USD/RUB NDF 3m, %	6,63	-2,00	19,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,70	0,00	16,00
RUB overnight, %	5,50	0,00	130,00
Mosprime 3m, %	7,19	1,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,71	0,22%	0,33%
EUR/USD	1,2288	-0,27%	-0,61%
USD/JPY	78,99	0,34%	0,75%
GBP/USD	1,5682	0,04%	0,19%
AUD/USD	1,0502	0,14%	-0,61%
USD/CAD	0,9893	-0,30%	-0,47%
USD/CNY	6,3619	0,05%	0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,20	0,09%	0,84%
USD/RUB ЦБ	31,77	-0,30%	0,35%
EUR/RUB ЦБ	39,29	0,37%	0,15%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	94,33	0,96%	1,05%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	116,25	1,95%	3,67%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,748	-3,03%	-6,31%
золото, USD/унц. (CME)	1602,9	0,30%	-0,52%
серебро, USD/унц. (CME)	27,790	0,14%	-0,71%

Прогноз

Сегодня на российском рынке ждем возобновления умеренного роста, индекс ММВБ может подняться в район недавних максимумов выше 1460 пунктов, однако возможность их преодолеть на разнонаправленном новостном фоне остается под вопросом.

Рынок акций

В среду, 15 августа, российский рынок акций с открытия развернулся вниз, отыгрывая ухудшившийся внешний фон. Индекс ММВБ нашел поддержку только в середине дня в районе 1435 – 1440 пунктов. Незадолго до конца основной сессии довольно бодрый отскок позволил часть потерь отыграть: на закрытие индекс составил 1448,32 пунктов (-0,97%). Среди аутсайдеров дня – акции ОГк-1, Мечела, Системы, ОГК-3, Газпромнефти. В первом эшелоне опережающими темпами снижались котировки акций Роснефти. В то же время, продолжился рост в акциях ТГК-9 и ТГК-14. Также на положительной территории акции Аптек36и6 и РусГидро.

Премьер Китая Вэнь Цзябао вчера заявил, что китайская экономика остается под сильным понижательным давлением, однако замедление инфляции дает правительству больше возможностей для применения монетарных мер. Это заявление можно считать прямым «ответом» на большой блок китайской макроэкономической статистики, разочаровавший мировые рынки на прошлой неделе, и поддержкой ожиданиям дальнейшего смягчения монетарной политики.

Снова много данных выходило в США. Второй месяц подряд стоят на месте потребительские цены: нулевым оказалось месячное изменение CPI, Core CPI вырос на 0,1% м/м (ожидался рост обоих показателей на 0,2%). В годовом исчислении темпы роста Core CPI (+2,1%) оказались минимальными с осени прошлого года, темпы роста CPI (+1,4%) – минимальными с осени 2010 года. Индекс деловой активности в Нью-Йорке в июле ушел на отрицательную территорию, что означает снижение деловой активности.

«Ложку меда» во вчерашнюю статистику внесли данные по промпроизводству, темпы роста которого превысили прогноз (0,6% против +0,5% м/м). Даже несмотря на то, что предыдущие, июньские, данные были пересмотрены в сторону понижения (с +0,4% до всего +0,1%), эти цифры стали позитивным драйвером для рынков рисковых активов. С точки же зрения возможного влияния на монетарную политику ФРС считаем совокупность вчерашних данных нейтральной.

В США по итогам волатильной сессии выросли S&P500 (+0,11%) и NASDAQ Composite (+0,46%), остался на нейтральной территории DJIA (-0,06%). Сегодня фьючерсы в небольшом плюсе. Нефть Brent вчера вечером подорожала до трехмесячного максимума: котировки поднимались выше 116 долл./барр. Впрочем, следует отметить, что сегодня произойдет экспирация по сентябрьскому контракту, а октябрьский торгуется лишь немногим выше 114 долл./барр.

Среди азиатских фондовых индексов лидируют японский Nikkei225 (+1,6%) и австралийский All Ordinaries (+0,9%), остальные изменяются разнонаправленно, в пределах +/- 0,5%. Сегодня на российском рынке ждем возобновления умеренного роста, индекс ММВБ может подняться в район недавних максимумов выше 1460 пунктов, однако возможность их преодолеть на разнонаправленном новостном фоне остается под вопросом.

ММК

Белон успешно завершил 1пг12

ММК сообщил об успехах дочернего угледобывающего предприятия Белон. В 1пг12 компания на 100% выполнила план по добыче угля, два из четырех добывающих предприятий (шахты Чертинская-Коксовая и Чертинская-Южная) перевыполнили план как по показателям поднятия на-гора, так и по общей проходке. Разрез Новобачатский перевыполнил план по вскрышным работам на 5,6%. В то же время на трех шахтах были проведены перемонтажи. После продажи БРУ успехи угольных предприятий для ММК особенно важны: сырьевой потенциал компании оставляет желать лучшего. Однако в текущих условиях ММК, вероятно, повременит с изменением ситуации.

Лензолото

Компания отчиталась по РСБУ за 1пг12

По результатам 1пг12 Лензолото увеличило в 2,3 раза показатель чистой прибыли по РСБУ. Основным источником дохода компании является участие в других организациях, доходы от которых в 1пг12 возросли в 2,4 раза до 1,4 млрд руб. Напомним, по результатам 2011 г. компания выплатила 1,35 млрд руб. в качестве дивидендов. Для Лензолота характерны внушительные дивидендные выплаты, существенный рост показателя чистой прибыли может привести к росту дивидендных выплат.

Фосагро

Дивиденды за 1пг12 составят 38 руб.

Совет директоров Фосагро объявил рекомендацию по размеру промежуточных дивидендов за первое полугодие – они составят 38 руб. на акцию, что соответствует 3% от текущей рыночной цены акций. Собрание акционеров по вопросу дивидендов состоится 28 сентября, а реестр для собрания и получения дивидендов будет закрыт 22 августа. Компания практикует выплату промежуточных дивидендов, и озвученный размер может предполагать, что в целом по итогам 2012 г. акционеры компании получат больше дивидендов, чем годом ранее. Суммарные дивидендные выплаты за 2011 г. составили 57,5 руб. на акцию. Учитывая неплохую динамику прибыли по МСФО, продемонстрированную компанией по итогам 1кв12, и хорошую конъюнктуру рынка удобрений, мы ожидаем, что суммарные дивидендные выплаты компании за 2012 г. составят 70-80 руб. на акцию, что предполагает текущую дивидендную доходность на уровне 5-6%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
15 авг	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Июн	8,0	8,1	8,1	
15 авг	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июл	-5.9	6,0	6,1	1,0
15 авг	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Авг	-5.85	6,50	7,39	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл	0,0	0,2		
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	1,4	1,6	1,7	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июл	0,1	0,2	0,2	
15 авг	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июл	2,1	2,2	2,2	
15 авг	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows)	Июн	9,3		55,0	55,9
15 авг	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июл	79,3	79,2	78,9	
15 авг	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	0,6	0,5	0,4	0,1
15 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 10 авг.	-3.699	-1,730	-3,729	
15 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 10 авг.	-2.371	-1,485	-1,801	
15 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 10 авг.	0,677	-0,165	-0,724	
15 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 10 авг.	0,899		-0,802	
15 авг	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл	3,4	2,5	1,9	
16 авг	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		-0,1	0,1	
16 авг	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		1,4	1,6	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл		-0,5	-0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		2,4	2,4	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июл		-0,7	0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июл		1,7	1,8	
16 авг	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		-0,3	-0,8	
16 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 11 авг.		365	361	
16 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 04 авг.		3,300	3,332	
16 авг	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июл		0,770	0,760	
16 авг	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июл			-3,1	
16 авг	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июл		0,757	0,760	
16 авг	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июл			6,9	
16 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 10 авг.		24	24	
17 авг	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июл		0,4	-0,4	
17 авг	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июл		1,3	1,6	
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Июн			10,9	
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Июн			-2,5	
17 авг	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн			6,9	
17 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 10 авг.			289,15	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл			-0,4	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		2,0	1,5	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июл			-0,4	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июл		2,0	2,0	
17 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Авг		72,4	72,3	
17 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Авг		72,4	72,3	
17 авг	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июл		0,2	-0,3	
17 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 10 авг.			122,5	
17 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 10 авг.			-1,3	
21 авг	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июл			61,7	
21 авг	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл			-2,3	
21 авг	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл			-2,2	
21 авг	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июн			0,9	
22 авг	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,5	
22 авг	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Авг			0,33	
22 авг	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн			0,3	
23 авг	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.			0,3	
23 авг	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.			0,5	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг			43,0	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг			50,3	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг			44,0	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг			47,9	

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

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

Клиентский отдел

client@bfa.ru
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

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.bank.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

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

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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»