	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1451,87	0,25%	-0,31%
РТС	1431,07	0,24%	-1,11%
MSCI Russia	774,243	0,34%	0,64%
MSCI EM	975,82	0,16%	-0,35%
S&P 500	1415,51	0,71%	0,91%
DJI	13250,11	0,65%	0,65%
FTSE 100	5834,51	0,03%	-0,29%
DAX 30	6996,29	0,71%	0,45%
NIKKEI 225	9092,76	1,88%	1,27%
SSE Composite (09:00 МСК)	2109,42	-0,13%	-2,74%
VIX	14,29	-2,32%	-6,48%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	0,01	0,02
UST 10 YTM, %	1,84	0,02	0,14
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,26	1,80	-1,15
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.	171,89	-0,47	8,06
Libor 3m USD, %	0,43	-0,10	-0,40
Libor 12m USD, %	1,04	-0,10	-0,25
USD/RUB NDF 3m, %	6,59	-4,00	23,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,62	-8,00	8,00
RUB overnight, %	4,85	-65,00	65,00
Mosprime 3m, %	7,19	0,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,42	-0,36%	-0,35%
EUR/USD	1,2354	0,54%	0,40%
USD/JPY	79,32	0,42%	0,98%
GBP/USD	1,5731	0,31%	0,60%
AUD/USD	1,0509	0,07%	-0,64%
USD/CAD	0,9864	-0,29%	-0,43%
USD/CNY	6,3659	0,06%	0,11%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,25	0,16%	0,84%
USD/RUB ЦБ	31,85	0,25%	0,51%
EUR/RUB ЦБ	39,28	-0,02%	0,14%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,60	1,35%	2,40%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	116,90	0,56%	3,25%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,724	-0,87%	-7,50%
золото, USD/унц. (CME)	1614,3	0,71%	-0,17%
серебро, USD/унц. (CME)	28,180	1,40%	0,28%

Прогноз

Полагаем, что российский рынок будет сегодня снова пытаться подрасти, но на фоне недостатка направленной динамики на внешних рынках даже достижение недавнего локального максимума индексу ММВБ не гарантировано.

Рынок акций

В четверг, 16 августа, активность на российском рынке акций заметно снизилась даже по сравнению с предыдущими сессиями, вполне соответствуя отсутствию направленной динамики. Индекс ММВБ провел день в диапазоне 1445 – 1455 пунктов, на закрытие составив 1451,87 пунктов (+0,25%). В лидерах роста снова акции ТГК-9, а также СОЛЕЕРС, МРСК Центра и Приволжья, Акрон. В первом эшелоне опережающими темпами росли котировки акций Газпрома. Ближе к концу дня стало известно, что рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный суверенный рейтинг России на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом, отмечая «сильный государственный баланс, позицию России как внешнего нетто-кредитора и увеличение гибкости обменного курса» но, одновременно «медленное продвижение в сторону укрепления бюджета и проведения структурных реформ»

В США еженедельные данные по рынку труда зафиксировали незначительное отклонение от прогнозов: число заявок увеличилось на 2 тыс., ожидался рост на 4 тыс. Число новостроек в июле снизилось на 1,1%, немного больше ожиданий (-0,5%). В то же время, число разрешений на строительство выросло на 6,8% (прогнозировалось +1,2%) и составило 812 тыс. в годовом исчислении – максимальное значение с августа 2008 года. Число разрешений на строительство плавно растет с начала 2011 года, когда оно держалось ниже 600 тыс. Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии в августе остается отрицательным четвертый месяц подряд: с июльских -12,9 он вырос до -7,1 пункта, оказавшись хуже ожиданий (-5,0).

Канцлер Германии А.Меркель вчера во время официального визита в Канаду высказала поддержку президенту ЕЦБ М.Драги, отметив, что его заявления о готовности сделать все возможное для защиты еврозоны были «совершенно в русле» давно обозначенного подхода европейских лидеров. Также она вновь сделала акцент на необходимости ускорения движения к фискальной интеграции в еврозоне. Заявление Меркель позволило позитивным настроениям получить вечером определенный перевес на рынках. В частности, американские индексы, с открытия балансировавшие на нейтральной территории, после него развернулись вверх и по итогам сессии прибавили 0,6 – 1,0%, обновив локальные максимумы.

Впрочем, сегодня настроения на рынках рисковых активах снова преимущественно нейтральные. В Азии большинство индексов в плюсе, но небольшом, лидирующий японский Nikkei225 прибавляет +0,8%. Нефть Brent, ночью поднимавшаяся выше 115 долл./барр., снова отступила к 114 долл./барр. Полагаем, что российский рынок будет сегодня снова пытаться подрасти, но даже достижение недавнего локального максимума индексу ММВБ не гарантировано.

ЧТПЗ

Компания сотрудничает с Газпромом

В августе-сентябре ЧТПЗ отгрузит в адрес Газпрома 40 тыс. тонн ТБД для Южного коридора. По словам директора компании, ЧТПЗ первым начал сотрудничество с Газпромом по данному проекту. Данный факт положителен для компании, поскольку в текущей ситуации ЧТПЗ необходимы крупные заказы. Кроме того, существует вероятность подобного рода поддержки завода со стороны государства: в отсутствие стабильного спроса на ТБД без заказов со стороны крупных нефтегазовых компаний цех «Высота 239» не окупится, в то время как ЧТПЗ не удастся выйти из кризисного состояния, что может привести, в конечном счете, к банкротству. Сотрудничество с Газпромом может позволить компании пережить трудные времена.

Разгуляй

Компания провела допэмиссию акций

Группа Разгуляй сообщила о завершении SPO, в результате которого ей удалось разместить 31,906843 млн акций (100% от всего объема допэмиссии). Цена размещения составила 35 руб. за акцию. Таким образом, компания привлекла 1,1 млрд руб. Причем, почти весь объем дополнительных акций (31,836331 млн шт.) был выкуплен дочерней структурой компании ООО «Торговый Дом «РСК», которая, по данным Интерфакса, планирует в дальнейшем перепродать их контрагентам компании. О каких контрагентах идет речь, в компании не комментируют. Напомним, что в феврале появлялись сообщения о том, что допэмиссия может быть выкуплена ВЭБом, одним из кредиторов Группы. Привлеченные средства Разгуляй планирует направить на сокращение долговой нагрузки компании, которая превышает $1 млрд. Мы нейтрально оцениваем данное сообщение, поскольку объем привлеченных средств не сможет существенно снизить долг компании. Гораздо интереснее для рынка будет информация о том, кто в итоге добавится к существующим акционерам «со стороны».

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
16 авг	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл	0,3	-0,1	0,1	0,8
16 авг	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	2,8	1,4	1,6	2,6
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл	-0.5	-0,5	-0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	2,4	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	-0,7	0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июл	1,9	1,7	1,8	
16 авг	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	1,5	-0,3	-0,8	
16 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 11 авг.	366	365	361	364
16 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 04 авг.	3,305	3,300	3,332	3,336
16 авг	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июл	0,812	0,770	0,760	
16 авг	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июл	6,8		-3,1	
16 авг	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июл	0,746	0,757	0,760	0,754
16 авг	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июл	-1.1		6,9	6,8
16 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 10 авг.	20	24	24	
16 авг	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл	-1.1	0,8	-0,9	
16 авг	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	4,1		4,1	
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	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 11 авг.			-0,3	
21 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 11 авг.			3,6	
21 авг	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Июн			0,9	
21 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 11 авг.			-0,3	
21 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 11 авг.			1,8	
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	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		43,9	43,4	
23 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		50,2	50,0	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		43,5	43,0	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		50,2	50,3	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		44,0	44,0	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		47,7	47,9	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Авг		46,6	46,5	
23 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл			5,8	
23 авг	17:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Июл			-4,4	
24 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.			-0,7	
24 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.			-0,8	

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»