	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1444,27	-0,52%	0,19%
РТС	1416,78	-1,00%	-0,74%
MSCI Russia	766,346	-1,02%	-0,38%
MSCI EM	971,05	-0,49%	-0,84%
S&P 500	1418,16	0,19%	0,87%
DJI	13275,20	0,19%	0,51%
FTSE 100	5852,42	0,31%	0,09%
DAX 30	7040,88	0,64%	1,39%
NIKKEI 225	9162,5	0,77%	3,05%
SSE Composite (09:00 МСК)	2095,69	-0,91%	-1,89%
VIX	13,45	-5,88%	-8,75%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	-0,00	0,03
UST 10 YTM, %	1,81	-0,02	0,16
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,25	1,84	-1,19
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	280,00	-20,00	-20,00
Russia 30 YTM, %	3,29	-0,28	0,08
Russia 5Y CDS, б.п.	170,17	-1,72	2,59
Libor 3m USD, %	0,43	0,10	-0,25
Libor 12m USD, %	1,04	0,00	-0,25
USD/RUB NDF 3m, %	6,10	-43,00	-48,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,61	-1,00	6,00
RUB overnight, %	5,15	50,00	15,00
Mosprime 3m, %	7,18	-1,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,42	-0,36%	-0,35%
EUR/USD	1,2350	-0,03%	0,37%
USD/JPY	79,55	0,29%	1,27%
GBP/USD	1,5705	-0,17%	0,43%
AUD/USD	1,0433	-0,72%	-1,36%
USD/CAD	0,9886	0,22%	-0,21%
USD/CNY	6,3659	0,06%	0,11%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,42	0,47%	0,79%
USD/RUB ЦБ	31,90	0,15%	1,34%
EUR/RUB ЦБ	39,14	-0,37%	0,48%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	96,01	0,43%	3,38%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	113,71	-2,73%	0,67%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,724	-0,87%	-7,50%
золото, USD/унц. (CME)	1615,6	0,08%	-0,09%
серебро, USD/унц. (CME)	28,030	-0,53%	-0,25%

Прогноз

На неопределенном новостном фоне не видим причин для выхода российского рынка из текущей консолидации. Полагаем, что индекс ММВБ останется в районе 1450 пунктов

Рынок акций

В пятницу, 17 августа, попытка российского фондового рынка подрасти снова оказалась весьма непродолжительной. Индекс ММВБ с утра успел сходить в район 1460 пунктов, однако к полудню уже развернулся вниз и в дальнейшем планомерно отступал, закрытие состоялось практически на дневном минимуме, на отметке 1444,47 пунктов (-0,52%). Среди лидеров дня - акции ТГК-9, МРСК Центра и Приволжья, Аэрофлота. Опережающими темпами снижались котировки Северстали, Э.ОНРоссия, РусГидро, Газпромнефти. Из «голубых фишек» в «плюсе» удержались акции ЛУКОЙЛа, нулевое изменение зафиксировано в котировках ГАЗПРОМа, несколько хуже широкого рынка выступила обычка Сбербанка.

Пятничная макроэкономическая статистика в США оказалась несколько лучше ожиданий. Индекс опережающих индикаторов вырос в июле на 0,4%, превысив прогноз (ожидалось +0,2%), впрочем, июньское изменение было пересмотрено с -0,3% до -0,4%. Среди факторов, внесших вклад в улучшение показателя – снижение заявок на пособие по безработице и рост числа разрешений на строительство. Предварительное значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета в августе составило 73,6 пункта, индекс вырос впервые за три месяца и превзошел ожидания (в июле было 72,3 пункта, ожидалось 72,4). При этом улучшение произошло за счет компонента текущих условий, в то время как ожидания даже несколько ухудшились.

Американские индексы в пятницу направленной динамики не продемонстрировали, но балансировали на положительной территории, завершив сессию в плюсе на 0,2 - 0,5%, сегодня фьючерсы на нейтральной территории. Новостной фон в начале недели остается неопределенным, в фокусе внимания – возможные действия центробанков, но до их заседаний остается еще достаточно времени. В Азии сегодня в аутсайдерах китайский Shanghai Composite и гонконгский Hang Seng, потери которых приближаются к 1%, динамика остальных фондовых индексов менее выраженная, в пределах +/- 0,5%. Нефть Brent остается у отметки 114 долл./барр., как и большую часть прошлой недели. Календарь макроэкономической статистики в Европе и США сегодня крайне скуден, фактически можно отметить только индекс национальной активности ФРБ Чикаго за июль. В этих условиях у российского рынка не видим причин для выхода из текущей консолидации. Полагаем, что индекс ММВБ останется в районе 1450 пунктов.

Мечел

Moody’s понизило рейтинги компании

Рейтинговое агентство Moody’s понизило национальный рейтинг Мечела с A2 до A3, корпоративный – с B1 до B2. Снижение рейтингов мотивировано текущей рыночной ситуацией, от которой компания не выигрывает, высокой долговой нагрузкой, а также возможной консолидацией активов группы Эстар, что добавит Мечелу $200-800 млн долга в зависимости от того, какие активы будут приобретаться. Несмотря на то, что факт снижения рейтинга был ожидаемым, в пятницу ADR Мечела подешевели на 2,3% на NYSE, на РТС-ММВБ акции показали снижение на 1,2% при падении индекса на 0,52%. На текущий момент мы считаем ценные бумаги компании недооцененными, однако потенциал роста будет отыгран не раньше начала восстановления рынка в целом.

БМК

Компания отчиталась по РСБУ

Белорецкий металлургический комбинат, дочерняя структура Мечела, опубликовал результаты работы в 1пг12. Во 2кв12 БМК нарастил объем выручки на 7% кв/кв, при этом чистая прибыль предприятия выросла в 2,5 раза кв/кв, что позволило не так плохо завершить полугодие относительно аналогичного периода прошлого года. При текущих ценах на продукцию комбината БМК нарастил полугодовую выручку на 3% и сохранил валовую прибыль на уровне прошлого года. Операционная и чистая прибыль снизились на 11% и 18% соответственно.

Основные финансовые показатели, $ млн

	1пг12	1пг11	Изм.
Выручка	349	339	3%
Валовая прибыль	39	39	0%
Операционная прибыль	17	19	-11%
Чистая прибыль	13	16	-18%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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	0,9	1,3	1,6	
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Июн	12,7		10,9	10,3
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Июн	15,7		-2,5	-3,2
17 авг	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн	14,9		6,9	7,1
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл	-0.1		-0,4	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	1,3	2,0	1,5	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июл	-0.1		-0,4	
17 авг	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июл	1,7	2,0	2,0	
17 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Авг	73,6	72,4	72,3	
17 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Авг	73,6	72,4	72,3	
17 авг	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июл	0,4	0,2	-0,3	-0,4
17 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 17 авг.	122,8		122,5	
17 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 17 авг.	-0.6		-1,3	-1,1
21 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 17 авг.			2,784	
21 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 17 авг.			-2,007	
21 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 17 авг.			1,221	
21 авг	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июл		-272,5	61,7	
21 авг	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл		-2,9	-2,3	
21 авг	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл		3,1	-2,2	
21 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 18 авг.			-0,3	
21 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 18 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 18 авг.			-0,3	
21 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 18 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		0,36	0,33	
22 авг	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн			0,3	
22 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июл		4,52	4,37	
22 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июл		3,8	-5,4	
22 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 17 авг.			-3,699	
22 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 17 авг.			-2,371	
22 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 17 авг.			0,677	
22 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 17 авг.			0,899	
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		43,6	43,4	
23 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		49,9	50,0	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		43,4	43,0	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		50,0	50,3	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг		44,1	44,0	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг		47,6	47,9	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Авг		46,5	46,5	
23 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл				
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.		-0,5	-0,7	
24 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		-0,6	-0,8	
24 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 17 авг.			289,17	

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»