

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1398,46	1,65%	-0,24%
PTC	1331,71	1,40%	-1,60%
MSCI Russia	727,198	1,23%	-1,72%
MSCI EM	954,15	0,70%	-0,85%
S&P 500	1706,87	1,25%	0,98%
DJI	15628,02	0,83%	0,47%
FTSE 100	6681,98	0,92%	1,43%
DAX 30	8410,73	1,63%	1,35%
NIKKEI 225	14005,77	2,47%	-3,83%
SSE Composite (09:00 MCK)	2040,19	0,55%	1,46%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	0,02	0,01
UST 10 YTM, %	2,71	0,12	0,13
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,23	2,50	0,78
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,03	-0,08	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	184,83	3,00	18,67
Libor 3m USD, %	0,27	0,00	0,18
Libor 12m USD, %	0,67	0,00	-0,28
USD/RUB NDF 3m, %	6,24	0,00	-3,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,04	0,00	-3,00
RUB overnight, %	6,29	7,00	10,00
Mosprime 3m, %	6,97	-1,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,43	1,09%	0,46%
EUR/USD	1,3206	-0,71%	-0,53%
USD/JPY	99,53	1,71%	0,25%
GBP/USD	1,5118	-0,58%	-1,77%
AUD/USD	0,8923	-0,63%	-3,48%
USD/CAD	1,0345	0,68%	0,66%
USD/CNY	6,1302	0,03%	-0,07%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,85	-0,05%	1,11%
USD/RUB ЦБ	33,03	0,43%	2,12%
EUR/RUB ЦБ	43,78	0,39%	2,47%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	107,89	2,72%	2,28%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,54	1,71%	1,76%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,387	-1,71%	-7,05%
золото, USD/унц. (CME)	1308,8	-1,03%	-1,82%
серебро, USD/унц. (CME)	19,580	-1,11%	-3,12%

Рынок акций

В четверг, 1 августа, индекс MMB5 открылся с «гэпом» вверх и в течение дня продолжил рост, в итоге коснувшись отметки 1400 пунктов. Закрытие состоялось незначительно ниже (1398,46 пунктов, +1,65%). Рост шел практически по всему спектру бумаг. Среди лидеров акции Московской Биржи, ОГК-2, ИнтерРАО, обычка Ростелекома. Отскочили вверх и акции Уралкалия.

Банк Англии сохранил базовую ставку (0,5%) и программу выкупа активов (375 млрд ф.ст.) без изменений. Не изменил свои основные ставки (базовая 0,5%, депозитная 0,0%) и ЕЦБ. М.Драги на пресс-конференции снова подтвердил намерение сохранять сверхнизкие ставки длительное время. Не изменился и взгляд регулятора на перспективы экономики Еврозоны: понижающие риски сохраняются, но со второго полугодия 2013 ожидается переход к росту.

Одновременно с конференцией Драги в США вышли еженедельные данные по рынку труда, число первичных заявок на пособие по безработице упало на 19 тыс. при прогнозе роста на 2 тыс., в результате абсолютное значение (326 тыс.) оказалось на уровне начала 2008 г. Позже сильными оказались и данные по деловой активности: ISM Manufacturing в июле вырос до 55,4 пункта (прогноз 52).

Европейские индексы были в уверенном плюсе уже с начала сессии (окончательные июльские данные PMI Manufacturing в регионе оказались весьма позитивными), а после сохранения мягкой политики центробанков продолжили рост, по итогам дня FTSEurofirst 300 прибавил 1,1% и вышел на двухмесячный максимум. Американские индексы обновили свои максимумы – NASDAQ Composite многолетний, а DJIA и S&P 500 исторические.

Рынок нефти также в полной мере воспользовался оптимизмом, котировки Brent ночью дошли до 110 долл./барр. Из других важных тенденций отметим, что доходность американских казначейских облигаций вчера резко развернулась вверх и приближается к июльскому максимуму. Также конференция Драги и данные из США вызвали укрепление доллара на валютном рынке.

В Азии раллируют развитые рынки во главе с Японией (Nikkei 225 +2,5%), в то время как на развивающихся позитивная динамика гораздо более сдержанная. Российский рынок в первой половине дня продолжил рост, однако в районе 1410 пунктов по индексу MMB5 горизонтальное сопротивление и 200-дневная скользящая средняя станут серьезным препятствием. Конец недели и дальнейшие перспективы будут зависеть от данных по рынку труда США: полагаем, что слишком сильные данные могут умерить аппетит к риску.

Дневной график индекса MMB5



Мечел

Компания продает хром

ОАО Мечел подписало соглашение о продаже ГОКа Восход и Тихвинского ферросплавного завода турецкой Yildirim Group. Предприятия объединены в единую производственную цепочку, их продажа соответствует планам Мечела по реструктуризации активов Группы. Сумма сделки составляет \$425 млн, покупатель выплатит всю сумму денежными средствами в адрес ОАО Мечел в момент завершения сделки. Предварительно должны быть получены разрешения регуляторов в Казахстане и России, а также корпоративные одобрения обеих сторон, сообщает Мечел.

Таким образом, более половины выставленных на продажу активов уже реализованы. Большим вопросом остается продажа доли в Мечел-Майнинге: если убыточные производства и можно продавать за символическую цену, то привлечение стратегического инвестора в добывающий дивизион Мечела должно быть на выгодных для компании условиях.

ТГК-1

Компания существенно нарастила финансовые показатели

ТГК-1 представила финансовые итоги полугодия согласно РСБУ. Выручка генератора выросла на 16% г/г до \$1,17 млрд. Рост EBITDA составил 32% г/г до \$265 млн, рентабельность показателя выросла на 3 п.п. г/г до 23%. По итогам отчетного периода компания зафиксировала чистую прибыль в размере \$86 млн, что на 23% больше \$70 млн, заработанных годом ранее.

ТГК-1, РСБУ, \$ млн

	1пг13	1пг12	Изм.
Выручка	1 169	1 005	16%
Операционные расходы	1 018	898	13%
Операционная прибыль	151	107	41%
EBITDA	265	200	32%
Маржа EBITDA, %	23%	20%	+3 п.п.
Чистая прибыль	86	70	23%
Маржа чистой прибыли, %	7%	7%	б/и
Выработка э/э, млн кВтч	16 370	15 369	6,5%
Отпуск тепла, тыс. Гкал	15 339	15 588	-1,6%

Источник: данные компании, расчеты БФА

Хорошие отчетные данные особым сюрпризом для рынка не стали, поскольку компания довольно успешно продолжает использовать благоприятную конъюнктуру, сложившуюся в текущем году на энергорынке, в особенности для компаний, в структуре активов которых присутствует гидрогенерация. На днях ТГК-1 отчиталась о росте выработки электроэнергии в 1пг13 на 6,5% г/г до 16 370 млн кВтч, не в последнюю очередь благодаря высокой водности как следствие снежной зимы. Рост цен на э/э на свободном рынке только усилил эффект от динамики операционных показателей. Кроме того, компания отметила, что значительный вклад в рост доходов внесла эффективная работа новых энергоблоков, обеспечившая рост выручки от продажи мощности почти на 30% г/г. Несмотря на сокращение объемов отпуска тепла, доходы от его продаж показали рост 10% г/г, благодаря индексации тарифов со 2пг12.

Мы позитивно оцениваем опубликованные результаты. Компания продолжает демонстрировать свою эффективность и, в то же время, существенно недооценена рынком. В настоящее время, эмитент является одним из наиболее интересных, по нашему мнению, объектов для инвестирования в отечественной генерации.

Магнит**Компания озвучила промежуточные дивиденды**

Совет директоров Магнита рекомендовал акционерам на ВОСА (состоится 26 сентября) принять решение о выплате дивидендов за 1п13 в размере 46,06 руб. на одну акцию. Общий размер выплат составит 4,355 млрд руб. Реестр закрывается 9 августа. Напомним, что по итогам полугодия ритейлер заработал 14,5 млрд руб. Таким образом, на выплаты акционерам будет направлено 30% чистой прибыли. Для сравнения, за аналогичный период прошлого года компания выплатила 21,15 руб. на акцию или около 20% прибыли. В целом, исходя из текущих котировок акций эмитента, компания не может похвастать высокой дивидендной доходностью. Сейчас бумаги ритейлера торгуются около отметки 8000 руб. за акцию, что предполагает полугодовую дивидендную доходность порядка 0,6%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
1 авг	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	49,7	49,8	
1 авг	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	50,7	50,3	
1 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	50,3	50,1	
1 авг	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл	54,6	52,5	52,9
1 авг	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0,50	0,50	
1 авг	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	0,50	0,50	
1 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	1,9	-2,0	-1,8
1 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн	3,1	1,4	
1 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 27 июл.	326	343	345
1 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 20 июл.	2,951	2,997	3,003
1 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июл	55,4	50,9	
1 авг	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июл	49,0	52,5	
1 авг	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июн	-0,6	0,5	1,3
1 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 26 июл.	59	41	
1 авг	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Июл	-1.897	2,390	
2 авг	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	2 кв.	0,1	0,3	
2 авг	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	2 кв.	1,2	1,6	
2 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июл		0,3	
2 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июл		1,9	
2 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн		-0,3	
2 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн		-0,1	
2 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 26 июл.		279,20	
2 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июн		0,1	
2 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июн		1,1	
2 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июн		1,0	
2 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июн		0,5	
2 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июн		0,2	
2 авг	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июл		0,4	
2 авг	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июл		34,5	
2 авг	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		7,6	
2 авг	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июл		195	
2 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июн		2,1	
2 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Июн		0,6	
2 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 26 июл.		131,3	
2 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 26 июл.		4,5	
6 авг	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Июн		670	
6 авг	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		2,75	
6 авг	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Июн		2,8	
6 авг	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн			
6 авг	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		-2,3	
6 авг	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Июн		-1,3	
6 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 27 июл.		-1,6	
6 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 27 июл.		2,2	
6 авг	16:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Июн		-45,00	
6 авг	16:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Июн		39,34	
6 авг	16:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Июн		39,64	
6 авг	16:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Июн		-0,30	
6 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 27 июл.		0,8	
6 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 27 июл.		2,9	
7 авг	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-1,0	
7 авг	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)			12,8	
7 авг	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июл		0,26	
7 авг	19:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-		0,10	
7 авг	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Июн		19,60	
8 авг	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Июл		1,9	
8 авг	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июн		-2,4	
8 авг	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июн		1,7	
8 авг	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн		14,1	

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.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@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.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@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.