

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1423,87	1,14%	4,47%
PTC	1356,34	1,31%	4,23%
MSCI Russia	743,429	1,27%	4,66%
MSCI EM	967,92	0,20%	3,20%
S&P 500	1685,39	-0,52%	-0,33%
DJI	15337,66	-0,73%	-0,86%
FTSE 100	6587,43	-0,37%	1,17%
DAX 30	8438,12	0,27%	2,15%
NIKKEI 225	14050,16	1,32%	1,63%
SSE Composite (09:00 MCK)	2101,23	0,05%	2,75%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	-0,00	0,02
UST 10 YTM, %	2,71	-0,01	0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,21	2,70	0,74
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,14	0,08	0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	178,83	-1,33	-3,17
Libor 3m USD, %	0,26	-0,10	-0,32
Libor 12m USD, %	0,67	0,30	0,22
USD/RUB NDF 3m, %	6,24	2,00	5,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,03	0,00	8,00
RUB overnight, %	6,13	38,00	63,00
Mosprime 3m, %	6,86	-2,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,76	-0,07%	0,53%
EUR/USD	1,3255	-0,05%	-0,61%
USD/JPY	98,13	-0,07%	1,88%
GBP/USD	1,5498	0,33%	0,07%
AUD/USD	0,9119	0,05%	1,34%
USD/CAD	1,0339	-0,03%	-0,80%
USD/CNY	6,1191	-0,04%	0,00%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,93	-0,09%	0,01%
USD/RUB ЦБ	33,04	0,46%	0,31%
EUR/RUB ЦБ	43,97	0,31%	0,71%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,85	0,02%	2,38%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,20	0,35%	2,57%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,342	1,74%	2,93%
золото, USD/унц. (CME)	1334,6	1,05%	3,69%
серебро, USD/унц. (CME)	21,820	1,91%	11,55%

Рынок акций

В понедельник, 26 августа, индекс ММВБ на старте торгов поднялся до полуторанедельного максимума (1403,83 пункта). Однако как и в пятницу закрепиться выше 1400 пунктов ему не удалось, почти сразу произошел разворот вниз и после полудня индекс уже был на отрицательной территории. В моменте он опускался до 1383 пунктов, а на закрытие составил 1387,06 пунктов (-0,44%).

В лидерах снижения – акции Уралкалия (на фоне ареста в Белоруссии гендиректора компании В.Баумгертнера по обвинению в «злоупотреблении властью или служебными полномочиями») и Газпромнефти (после закрытия реестра для выплаты промежуточных дивидендов). Выросли котировки акций Мечела, МТС, КАМАЗа, среди наиболее ликвидных бумаг в небольшом «плюсе» префы Транснефти, акции Роснефти и ВТБ.

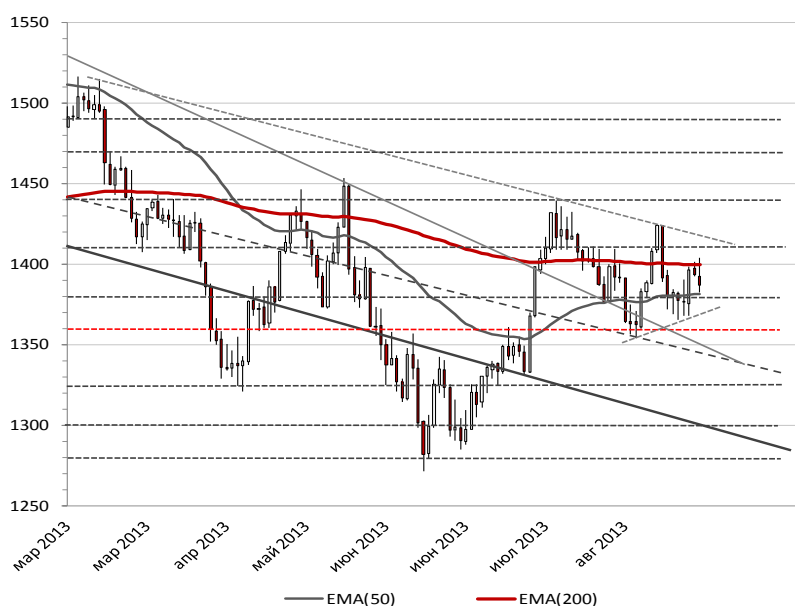
Замглавы МЭР России А.Клепач вчера сообщил, что министерство понизило прогноз роста ВВП на 2013 год с 2,4% до 1,8%, при этом что прогноз среднегодовой цены нефти Urals увеличен с \$105 до \$106 за баррель. Прогноз роста ВВП на 2014 год также снижен, с 3,7% до 2,8 – 3,2%.

На фондовых рынках Европы также наблюдался небольшой перевес коррекционных настроений. В США заказы на товары длительного пользования в июле неожиданно упали на 7,3%, падение оказалось самым сильным с августа прошлого года. Без учета транспортных средств динамика не столь разочаровывающая (-0,6%), но тоже хуже ожиданий (ожидался небольшой рост).

Слабая статистика по-прежнему скорее благоприятствует «быкам», основные американские индексы большую часть сессии держались на положительной территории. Однако в последний час торгов они резко ушли вниз. Судя по всему, триггером стала жесткая риторика госсекретаря США Дж.Керри в адрес Сирии: он заявил, что использование химического оружия в Сирии несомненно, и обвинил власти страны в попытках скрыть доказательства.

По итогам сессии DJIA и S&P500 потеряли по 0,4%, NASDAQ Composite не изменился. Рынки Азии также развернулись вниз на фоне геополитических рисков, более существенные потери снова несут развивающиеся площадки, в аутсайдерах Индонезия (Jakarta Composite -3%) и Индия (BSE 30 -1,8%). Котировки нефти Brent остаются вблизи 111 долл./барр., но их влияние на динамику российского рынка сейчас невелико. Сегодня индекс ММВБ может продолжить движение к нижним границам консолидации последних недель, целью на сегодня может стать район 1375 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Добыча угля

Компаниям придется прописаться в России

В.Путин на заседании Комиссии по развитию топливно-энергетического комплекса и экологической безопасности России выдвинул инициативу по переносу угольной налоговой базы угледобывающих компаний на родину: им придется зарегистрироваться на территории РФ и, соответственно, платить налоги в России. Также было выдвинуто предложение вернуть в Россию управление активами и акционерный капитал угольных компаний. Маловероятно, что за инициативой президента последует тотальное возвращение прописавшихся за рубежом угольщиков, однако тенденция к переносу регистрации части активов на родину может проявиться.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
27 авг	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Авг	102,4		
27 авг	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Авг	106,2		
27 авг	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Авг	110,1		
27 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 24 авг.	-1,9		
27 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 24 авг.	2,2		
27 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 24 авг.	0,2		
27 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 24 авг.	3,4		
27 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июн	2,4		
27 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг	80,3		
28 авг	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Сен	7,0		
28 авг	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июл	-0,8		
28 авг	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июл	-2,2		
28 авг	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июл	2,3		
28 авг	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июл	-0,4		
28 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 авг.	-1,428		
28 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 авг.	-4,029		
28 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 авг.	0,871		
28 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 авг.	-1,090		
29 авг	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	6,8		
29 авг	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Авг	-7,0		
29 авг	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Авг	0,5		
29 авг	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Авг	1,9		
29 авг	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.	1,7		
29 авг	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.	0,7		
29 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 24 авг.	336		
29 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 17 авг.	2,999		
29 авг	16:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	2 кв.	-14,09		
29 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл	0,3		
29 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	0,6		
29 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф. (EIA weekly natural gas)	до 23 авг.	57		
30 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июл	0,2		
30 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июл	0,4		
30 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Авг	0,4		
30 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Авг	0,3		
30 авг	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл	-0,4		
30 авг	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл	21,9		
30 авг	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл	15,3		
30 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Авг	0,8		
30 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Авг	3,9		
30 авг	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл	-1,5		
30 авг	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	-2,8		
30 авг	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл	0,500		
30 авг	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл	1,000		
30 авг	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл	57,67		
30 авг	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Авг	92,5		
30 авг	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Авг	1,6		
30 авг	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	12,1		
30 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 23 авг.	278,81		
30 авг	16:00	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	1 кв.	4,8		
30 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июл	0,2		
30 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июл	1,2		
30 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июл	1,3		
30 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июл	0,3		
30 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июл	0,1		
30 авг	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Авг	52,3		
30 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Авг	80,0		
30 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Авг	80,0		
30 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 23 авг.	131,1		
30 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 23 авг.	4,5		

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

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

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.