

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1333,71	-0,89%	0,03%
PTC	1275,29	-0,59%	0,87%
MSCI Russia	694,498	-0,50%	0,93%
MSCI EM	915,63	0,32%	0,38%
S&P 500	1652,62	0,02%	2,30%
DJI	15291,66	-0,06%	2,02%
FTSE 100	6504,96	-0,12%	4,42%
DAX 30	8066,48	0,11%	3,03%
NIKKEI 225	14416,6	-0,39%	2,57%
SSE Composite (09:00 MCK)	2070,46	3,10%	3,21%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,37	0,00	0,01
UST 10 YTM, %	2,67	0,03	0,17
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,07	2,60	0,87
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,25	0,02	0,14
Russia 5Y CDS, б.п.	189,16	-2,34	9,33
Libor 3m USD, %	0,27	0,00	-0,48
Libor 12m USD, %	0,69	0,20	0,30
USD/RUB NDF 3m, %	6,44	5,00	-1,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,18	0,00	-4,00
RUB overnight, %	5,00	-50,00	-75,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	-2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	84,23	-0,65%	0,94%
EUR/USD	1,2974	1,52%	-0,25%
USD/JPY	99,64	-1,48%	-0,26%
GBP/USD	1,5010	0,98%	-1,75%
AUD/USD	0,9169	-0,07%	0,94%
USD/CAD	1,0464	-0,53%	-0,34%
USD/CNY	6,1336	0,07%	0,13%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,17	0,11%	-1,20%
USD/RUB ЦБ	33,08	-0,71%	0,41%
EUR/RUB ЦБ	42,64	-0,22%	-0,96%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,52	2,89%	5,22%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,51	0,65%	2,81%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,68	0,63%	-0,27%
золото, USD/унц. (CME)	1263,6	1,19%	1,00%
серебро, USD/унц. (CME)	19,330	0,52%	-1,83%

Рынок акций

В среду, 10 июля, индекс ММВБ после позитивного открытия развернулся вниз и к 13:00 мск опустился в район 1335 пунктов. Там он перешел в консолидацию, продолжавшуюся большую часть дня, но в конце сессии отступил еще немного ниже, на закрытие составил 1333,71 пункта (-0,89%). Среди аутсайдеров дня – акции СОЛЛЕРС, Распадской, ВТБ, Северстали. В «плюсе» - акции Роснефти, Э.ОНРоссия, префы Сургутнефтегаза.

Европейские площадки в начале вчерашней сессии росли, однако вскоре переместились на нейтральную территорию, где и дрейфовали в дальнейшем. Среди немногочисленной вчерашней статистики региона – превысившие ожидания данные по промпроизводству во Франции в мае: -0,4% м/м и +0,4% г/г.

Протокол заседания FOMC, состоявшегося 18-19 июня, показал, что часть участников считали, что выкуп активов целесообразно прекратить уже к концу текущего года. Что касается прогнозов, отмечается, что замедление инфляции является временным и не оказывает существенного влияния на среднесрочный прогноз. Текущая неопределенность экономического прогноза названа нормальной относительно опыта последних 20 лет.

Председатель ФРС США Б.Бернанке, выступавший на конференции NBER вскоре после закрытия торгов в США, заявил, что ФРС довольно оптимистично смотрит на перспективы американской экономики, однако сверхмягкая монетарная политика останется необходимой в ближайшем будущем. Также он напомнил, что ФРС готова вмешаться, если ухудшение ситуации на финансовом рынке будет угрожать состоянию экономики.

На фондовых торгах в США динамика была нейтральной, DJIA и S&P изменились на сотые доли процента, NASDAQ Composite прибавил около 0,5%. Основные движения на внешних рынках начались после выступления Бернанке. Пара EUR/USD ночью в моменте поднималась до 1,32 впервые более чем за две недели. С утра фондовые индексы в Азии прибавляют до 3%, фьючерс на S&P500 прибавляет около 1%, .

Полагаем, что реакция на слова Бернанке может быть чрезмерной. Впрочем, в моменте позитивный фон позволит российскому рынку, проведенному последние несколько сессий в сомнениях, развернуться вверх. По индексу ММВБ цель – максимум конца прошлой недели (1360 пунктов), преодоление которого стало бы еще одним подтверждением улучшения среднесрочных перспектив.

Дневной график индекса ММВБ



Магнит**Компания отчиталась о росте продаж в 1пг13**

Крупнейший отечественный ритейлер Магнит сумел нарастить чистую розничную выручку в 1пг13 на 31,5% г/г до 272,8 млрд руб против 207,5 млрд руб. годом ранее. Сегмент гипермаркетов продемонстрировал рост 46% г/г до 48,4 млрд руб., выручка магазинов у дома выросла на 25,5% г/г до 215,3 млрд руб. По итогам полугодия, больше всего было открыто именно магазинов у дома – 506, в то время как магазинов косметики лишь 8. Общее количество магазинов в сети составило 7 416. Продажи сопоставимых магазинов в отчетном периоде выросли на 5,3% г/г, благодаря росту среднего чека на 5,7%. Планы по открытию новых точек пока что в полной мере реализуются лишь в хорошо освоенном сегменте магазинов у дома, а также в сегменте семейных магазинов. 12 гипермаркетов и 8 магазинов косметики, открытых за полугодие, – гораздо ниже ожиданий инвесторов и самой компании, что, впрочем, не мешает ей продолжать интенсивно наращивать объемы продаж. Мы умеренно-позитивно оцениваем озвученные операционные результаты ритейлера и рекомендуем держать его акции, торгующиеся вблизи своих справедливых значений.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июн	0,1	0,1	
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июн	1,2	0,6	
10 июл	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Июн	44,3	45,7	
10 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июн	0,1	0,1	
10 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июн	1,8	1,8	
10 июл	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Май	-4,1	-2,8	
10 июл	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	-0,4	2,2	
10 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12,8	12,2	
10 июл	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Май	-0,5	0,2	-0,1
10 июл	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Май	1,6	0,5	0,7
10 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 05 июл.	-9.874	-10,347	
10 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 июл.	-2.634	-1,719	
10 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 июл.	3,038	-2,418	
10 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 июл.	-2.687	0,392	
10 июл	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Июн	27,1	20,4	
10 июл	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн	-3,1	1,0	
10 июл	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн	-0,7	-0,3	
11 июл	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	5,7	5,5	5,6
11 июл	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июн	10 300	1 100	-700
11 июл	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-		0,10	
11 июл	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Июн		-0,4	
11 июл	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Июн		-0,1	
11 июл	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,5	
11 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 06 июл.		343	
11 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 июн.		2,933	
11 июл	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июн		-0,5	
11 июл	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,6	
11 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 05 июл.		72	
11 июл	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Июн		-139,00	
11 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 05 июл.		514,5	
12 июл	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Май		1,6	
12 июл	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Май		2,0	
12 июл	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		2,0	
12 июл	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		0,4	
12 июл	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май		-0,6	
12 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 05 июл.		284,65	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июн		0,5	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июн		1,7	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июн		0,1	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июн		1,7	
12 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		84,1	
12 июл	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июл		84,1	
12 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 05 июл.		130,4	
12 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 05 июл.		5,3	
15 июл	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.		7,7	
15 июл	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		9,2	
15 июл	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		12,9	
15 июл	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Июл		7,84	
15 июл	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,6	
15 июл	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Июн		0,3	
15 июл	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Май		0,3	
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн		0,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		2,7	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июн			
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июн		1,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июн		0,1	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июн		0,8	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв.-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июн		-0,3	

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.