

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB5	1431,80	1,54%	7,35%
PTC	1393,05	1,77%	9,23%
MSCI Russia	764,259	2,15%	10,04%
MSCI EM	959,37	0,67%	4,78%
S&P 500	1680,91	0,28%	1,71%
DJI	15470,52	0,12%	1,17%
FTSE 100	6571,93	0,24%	1,03%
DAX 30	8254,72	0,65%	2,33%
NIKKEI 225	14615,04	0,11%	1,38%
SSE Composite (09:00 MCK)	2029,07	-0,78%	-2,12%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	-0,02	-0,07
UST 10 YTM, %	2,49	-0,04	-0,18
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,16	2,58	1,12
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	3,83	-0,13	-0,41
Russia 5Y CDS, б.п.	173,50	-4,66	-15,66
Libor 3m USD, %	0,27	0,00	-0,29
Libor 12m USD, %	0,68	-0,30	-0,95
USD/RUB NDF 3m, %	6,34	3,00	-10,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,00	0,00	-18,00
RUB overnight, %	5,86	1,00	86,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,84	0,25%	-1,65%
EUR/USD	1,3124	-0,28%	1,16%
USD/JPY	99,57	0,48%	-0,07%
GBP/USD	1,5212	0,35%	1,35%
AUD/USD	0,9232	-0,19%	0,69%
USD/CAD	1,0402	0,34%	-0,59%
USD/CNY	6,1351	0,01%	0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,88	-0,35%	-0,77%
USD/RUB ЦБ	32,54	-0,25%	-1,64%
EUR/RUB ЦБ	42,59	-0,04%	-0,11%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,48	0,45%	-0,04%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,61	-0,72%	0,09%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,629	-1,31%	-1,39%
золото, USD/унц. (CME)	1275,4	-1,28%	0,93%
серебро, USD/унц. (CME)	19,250	-3,65%	-0,41%

Рынок акций

В среду, 17 июля, российский рынок акций продолжил движение вверх. Еще до полудня индекс ММВБ коснулся 1420 пунктов, а ближе к вечеру прошел отметку 1430, на закрытие составив 1431,80 пунктов (+1,64%). В течение всего дня главным «локомотивом» рынка были акции ГАЗПРОМа (+5,23%), вышедшие на первое место и по торговым оборотам. Во второй половине дня на положительную территорию углубились и ряд других «голубых фишек», среди лидеров акции ГМК Норильский Никель (+2,74%) и Сбербанк (обычка +1,69%, префы +1,5%). Сильный отскок произошел в электроэнергетическом секторе (ФСК ЕЭС +11,88%, Россети +9,43%).

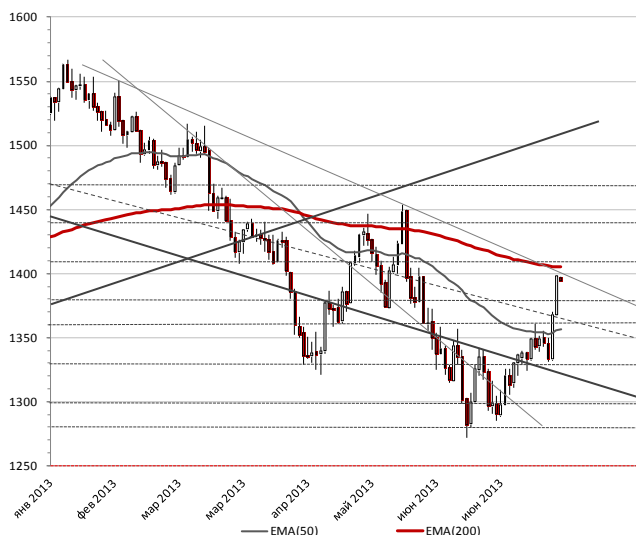
Текст речи Б.Бернанке перед Комитетом по финансовым услугам Палаты представителей был, против обыкновения, опубликован за полтора часа до выступления. Председатель фактически обобщил все ранее сделанные заявления: он отметил, что ФРС планирует сокращать выкуп активов во второй половине года и завершить его к середине следующего, но реальный ход программы выкупа облигаций «ни в какой степени не предопределен», так как действия регулятора будут зависеть от развития экономической ситуации.

Такие формулировки оставляют инвесторам широкий простор для субъективных ожиданий. Рынки акций отреагировали вполне позитивно: основные европейские индексы, ранее днем корректировавшиеся, в итоге удержались на положительной территории. Американские были в «плюсе» с начала сессии, и почти отыграли потери вторника, прибавив в пределах 0,3%. В то же время, доллар на валютном рынке на фоне выступления Бернанке несколько укрепился, особенно в паре с евро. Под давлением оказались и сырьевые площадки. Рывок золота к 1300 долл. завершился отступлением до минимумов дня.

На фоне позиции ФРС поддержку рынку акций могут оказывать слабые макроэкономические данные, например слабая статистика с рынка недвижимости: число домов, начатых постройкой, в июне неожиданно снизилось на 9,9% м/м, а абсолютное значение (836 тыс. в годовом исчислении) стало минимальным уровнем почти за год. Вечером «бежевая книга» ФРС сообщила, что экономика в июне – начале июля продолжала расти умеренными темпами. Лучше ожиданий отчитались вчера Bank of America и BNY Mellon.

В Азии с утра динамика разнонаправленная после ночной отчетности Intel: компания ухудшила свои прогнозы. На российском рынке ожидаем продолжения роста, индексу ММВБ состоявшийся пробой линии нисходящего тренда первого полугодия и 200-дневной экспоненциальной скользящей средней открывают дорогу к майским максимумам в районе 1450 пунктов. Среднесрочные перспективы российского рынка акций также скорее позитивны.

Дневной график индекса ММВБ



Трансконтейнер

Компания сократила грузоперевозки в 1пг13

Трансконтейнер отчитался о снижении операционных показателей по итогам 1пг13. На стагнирующем с начала года рынке, объем контейнерных перевозок компании ожидаемо сократился на 2,2% г/г до 701 тыс. TEU. Кроме того, одной из причин снижения перевозок компания указывает усиление конкуренции на внутренних маршрутах: по итогам отчетного периода доля Трансконтейнера на рынке транспортировки контейнеров по ж/д сократилась с 50,1% до 47,7%. Тенденция снижения оборотов сохраняется, что найдет свое отражение в отчетности компании за 6мес13. Напомним, что по итогам первого квартала рентабельность компании сократилась на 3 п.п. г/г до 25% по EBITDA и на 1 п.п. г/г до 13% по чистой прибыли. Мы расцениваем сообщение как нейтральное для котировок акций эмитента, в которых уже заложена негативная конъюнктура рынка грузоперевозок текущего года.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	-0,2	0,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	2,9	2,7	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июн	0,1		
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июн	2,0	1,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июн	0,0	0,1	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июн	1,0	0,8	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июн	0,2	-0,3	-0,6
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Июн	4,2	2,2	1,8
16 июл	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Июл	36,3	38,5	
16 июл	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Июл	10,6	8,6	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,1	0,1	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,6	1,6	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн	0,1	0,2	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн	1,3	1,3	
16 июл	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май	15,2	14,9	14,1
16 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 13 июл.	-1,1	3,0	
16 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 13 июл.	1,7	2,9	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,5	0,1	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,8	1,4	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн	0,2	0,2	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн	1,6	1,7	
16 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 13 июл.	0,8	-0,3	
16 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 13 июл.	3,0	3,6	
16 июл	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Май	-27,2	-37,3	-21,8
16 июл	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июн	77,8	77,6	77,7
16 июл	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	0,3		
16 июл	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн	0,4	-1,0	
16 июл	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	3,7	2,7	
17 июл	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Май		7,8	
17 июл	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июн		-8,6	
17 июл	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июн		0,985	
17 июл	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июн		-2,0	
17 июл	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июн		0,914	
17 июл	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июн		6,8	
17 июл	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	
17 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 12 июл.		-9,874	
17 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 12 июл.		-2,634	
17 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 12 июл.		3,038	
17 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 12 июл.		-2,687	
18 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректи., млрд. евро (Current account sa)	Май		19,5	
18 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректи., млрд. евро (Current account nsa)	Май		15,3	
18 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		2,1	
18 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		1,9	
18 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 13 июл.		360	
18 июл	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 06 июл.		2,977	
18 июл	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Май		0,2	
18 июл	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июн		0,1	
18 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 12 июл.		82	
18 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 12 июл.		505,0	
19 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июн		-0,3	
19 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июн		0,2	
19 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 12 июл.		280,17	
19 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июл		0,38	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн		0,2	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		0,7	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июн		0,2	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июн		1,1	
19 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 12 июл.		130,3	
19 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 12 июл.		4,6	

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.