

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1416,63	-1,06%	3,55%
PTC	1377,35	-1,13%	4,13%
MSCI Russia	755,623	-1,13%	4,83%
MSCI EM	957,44	-0,20%	1,54%
S&P 500	1689,37	0,50%	0,86%
DJI	15548,54	0,50%	0,57%
FTSE 100	6634,36	0,95%	1,39%
DAX 30	8337,09	1,00%	2,19%
NIKKEI 225	14808,5	1,32%	2,32%
SSE Composite (09:00 MCK)	2027,23	0,19%	-0,60%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,01	-0,02
UST 10 YTM, %	2,53	0,04	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,18	2,47	0,91
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	3,81	-0,02	-0,31
Russia 5Y CDS, б.п.	169,50	-4,00	-23,83
Libor 3m USD, %	0,27	0,00	-0,19
Libor 12m USD, %	0,68	-0,32	-0,74
USD/RUB NDF 3m, %	6,27	0,00	-5,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,02	0,00	3,00
RUB overnight, %	5,77	-9,00	-21,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,96	0,14%	0,05%
EUR/USD	1,3109	-0,11%	0,11%
USD/JPY	100,4	0,83%	1,48%
GBP/USD	1,5228	0,11%	0,30%
AUD/USD	0,9164	-0,74%	-0,24%
USD/CAD	1,0374	-0,27%	0,11%
USD/CNY	6,1408	0,09%	0,09%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,04	0,42%	-0,08%
USD/RUB ЦБ	32,45	-0,27%	-1,39%
EUR/RUB ЦБ	42,62	0,08%	1,23%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	108,04	1,47%	2,98%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,70	0,08%	0,90%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,812	5,04%	5,51%
золото, USD/унц. (CME)	1284,5	0,71%	-0,02%
серебро, USD/унц. (CME)	19,340	0,47%	-3,78%

Рынок акций

В четверг, 18 июля, индекс ММВБ с утра определялся с дальнейшим направлением движения и вскоре после полудня приближался к 1440 пунктам, однако после завершения оглашения приговора А.Навальному резко развернулся вниз и в течение часа опустился до 1410 пунктов, уровня поддержки первой половины предыдущей сессии. В дальнейшем он дрейфовал немногим выше, на закрытие составив 1416,63 пунктов (-1,06%).

Котировки «голубых фишек» потеряли до 2,8%, среди аутсайдеров – акции Сбербанка, ГМК Норильский Никель, обычка Сургутнефтегаза. Лучше выглядели удержавшиеся в «плюсе» акции ЛУКОЙЛа, также на положительной территории акции Магнита, Мечела, обычка Ростелекома. Продолжили рост на больших объемах акции ФСК ЕЭС и Россетей.

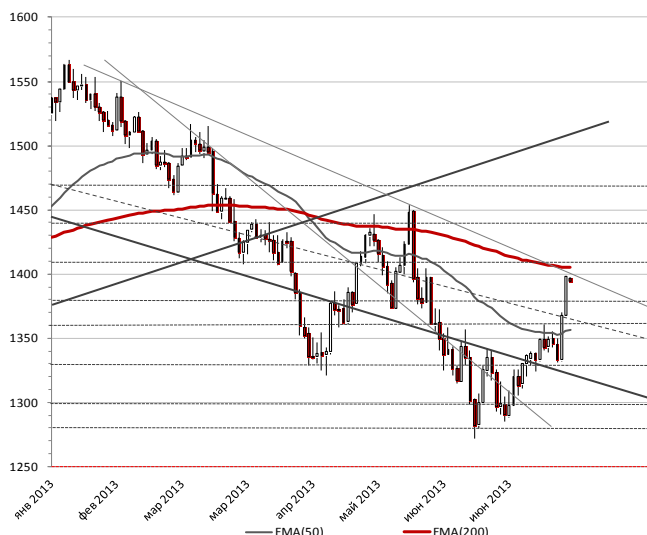
Внешние рынки акций росли, основные европейские прибавили в пределах 1%. Среди позитивных новостей – расширение ЕЦБ списка бумаг, принимаемых в качестве обеспечения с уменьшением дисконтов. В США тем временем Б.Бернанке в Сенате ожидаемо повторил те же тезисы монетарной политики, которые озвучивал в Палате представителей в среду.

Продолжает поддерживать аппетит к риску корпоративная отчетность. По данным Reuters, из отчитавшихся к настоящему моменту компаний 70,4% превысили ожидания по прибыли, 49,4% - по выручке. Чистая прибыль Morgan Stanley в кв13 выросла на 66%, до \$980, скорректированная прибыль в расчете на акцию превысила прогнозы (45 центов, консенсус Bloomberg предполагал 43). У BlackRock, крупнейшей в мире компании по объему активов в управлении, прибыль также выше ожиданий.

На этом фоне DJIA и S&P 500 с начала вчерашней сессии умеренно росли и в итоге прибавили около полупроцента, переписав исторические максимумы, причем как по закрытию, так и внутридневные. NASDAQ Composite практически не изменился. Сегодня технологический сектор, вероятно, вновь будет в аутсайдерах, так как опубликованная после закрытия рынка отчетность Google и Microsoft разочаровала инвесторов.

Сутра фьючеры на американские индексы умеренно снижаются. В Азии на 1,4% снижается Nikkei 225, динамика развивающихся рынков разнонаправленная и слабовыраженная. Приговор А.Навальному негативен для инвестиционной привлекательности России. Однако мы полагаем, что недостатки российской судебной системы и гипотетические политические риски уже вполне учтены в низкой оценке отечественных акций, и вчерашние новости представляется скорее не причиной, а поводом для коррекции после нескольких дней уверенного роста. Впрочем, если индекс ММВБ пробьет поддержку 1410 пунктов, она может продолжиться в район 1380, тем более что сохраняется риск начала коррекции в Штатах.

Дневной график индекса ММВБ



М.Видео**Компания отчиталась о росте продаж в 1пг13**

Крупнейший российский продавец электроники и бытовой техники М.Видео представил неаудированные данные о продажах за 6мес13. По итогам отчетного периода ритейлеру удалось нарастить выручку на 13% г/г до 69,3 млрд руб. Динамично продолжает развиваться сегмент интернет-торговли: рост его выручки составил 62,4% г/г с 1,54 млрд руб. до 2,5 млрд руб. Продажи сопоставимых магазинов (LfL) выросли на 2,5% г/г. Кроме того, компания отчиталась об открытии 18 новых магазинов (закрыто за полугодие 2), что позволило ей нарастить торговую площадь на 3,5% до 555,5 тыс. кв. м. и довести общее количество магазинов в сети до 312. Согласно стратегии развития компании, в 2013 году ритейлер планирует открыть 35 новых магазинов, с чем пока успешно справляется. Позитивная динамика в реализации ранее озвученных планов несет в себе хороший сигнал инвесторам и найдет свое отражение в росте котировок акций эмитента. Мы продолжаем рекомендовать акции М.Видео к покупке с целевой ценой 360 руб. за бумагу, что предполагает потенциал роста чуть более 30% от текущих котировок.

М.Видео**ФАС одобрила покупку конкурента**

Антимонопольная служба одобрила покупку сети Эльдорадо ее конкурентом М.Видео, выдав компаниям предписание. Как и ожидалось, предписание предусматривает продажу части торговых площадей в тех регионах, где объединенная компания может стать монополистом. Из 40 субъектов совместного присутствия более чем в 10 из них совместная доля рынка компаний превышает 50%. Таким образом, для М.Видео, рассматривающего покупку своего основного конкурента, путь к сделке открыт. Сторонам осталось только договориться о цене. Напомним, что на ГОСА 6 июня акционеры М.Видео приняли решение не выплачивать дивиденды за 2012 год, принимая во внимание, что средства могут пригодиться для целей проведения сделки. Договариваться придется с чехами из группы PPF, единственным акционером Эльдорадо. В случае удачного завершения сделки М.Видео избавится от своего главного конкурента и сможет существенно нарастить долю своего присутствия на рынке (по некоторым оценкам до 20%). Данное сообщение позитивно для акций М.Видео и должно поддержать котировки бумаг ритейлера.

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.