

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1415,52	-0,43%	0,85%
PTC	1380,01	-0,17%	1,88%
MSCI Russia	755,09	-0,55%	1,86%
MSCI EM	954,01	0,37%	0,19%
S&P 500	1695,53	0,20%	0,77%
DJI	15545,55	0,01%	0,40%
FTSE 100	6623,17	-0,11%	0,56%
DAX 30	8331,06	-0,01%	1,17%
NIKKEI 225	14658,04	0,47%	1,05%
SSE Composite (09:00 MCK)	2050,23	2,27%	-0,75%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,00	-0,03
UST 10 YTM, %	2,48	0,00	-0,06
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,20	2,48	0,77
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	3,69	-0,12	-0,34
Russia 5Y CDS, б.п.	167,16	0,00	-17,67
Libor 3m USD, %	0,26	0,00	-0,29
Libor 12m USD, %	0,68	0,00	-0,89
USD/RUB NDF 3m, %	6,26	0,00	-5,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,02	0,00	3,00
RUB overnight, %	6,02	38,00	-9,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,32	-0,48%	-1,06%
EUR/USD	1,3183	0,31%	0,93%
USD/JPY	99,64	-0,99%	-0,21%
GBP/USD	1,5359	0,61%	1,73%
AUD/USD	0,9249	0,88%	1,72%
USD/CAD	1,0334	-0,30%	-0,88%
USD/CNY	6,1404	0,04%	0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,98	0,24%	-0,27%
USD/RUB ЦБ	32,43	0,09%	-0,66%
EUR/RUB ЦБ	42,59	0,35%	-0,17%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,94	-1,03%	0,58%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,15	0,07%	-0,86%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,677	-2,96%	0,08%
золото, USD/унц. (CME)	1335,0	3,03%	4,14%
серебро, USD/унц. (CME)	20,520	5,45%	3,17%

Рынок акций

В понедельник, 22 июля, индекс MMB5 продолжил попытки определиться с направлением движения и снова в этом не преуспел. Утреннее снижение до 1410 пунктов было выкуплено, но и последовавший отскок продлился только до середины сессии. Не дойдя до 1430 пунктов индекс снова развернулся вниз, и закрытие состоялось в «минусе»: 1415,52 пунктов, -0,43%.

Среди выросших акций в лидерах – бумаги Системы, МТС, Магнита, Полиус Золота, обычка и префы Сургутнефтегаза. Снова пытался продолжить рост ГАЗПРОМ – однако в итоге отступил ниже уровня закрытия пятницы. В аутсайдерах среди акций первого эшелона – обычка Сбербанка, среди менее ликвидных бумаг – Распадская и Новатэк.

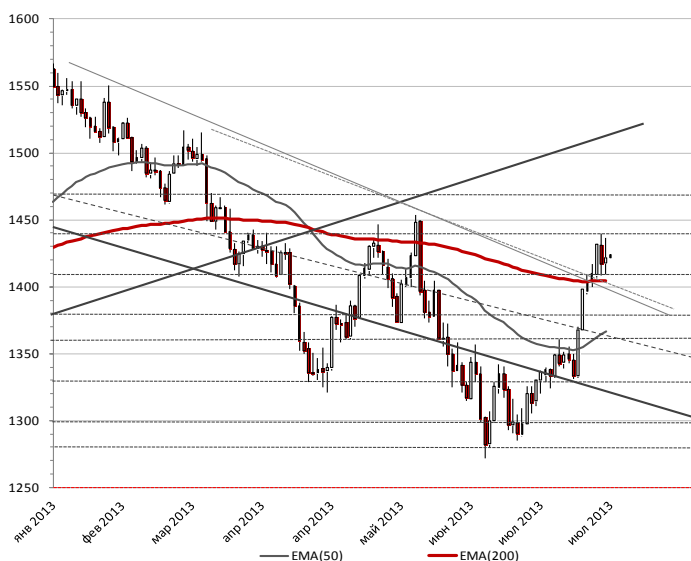
На внешних рынках акций также не было направленной динамики. В Европе индекс FTSEurofirst 300 прибавил 0,2% и достиг максимума с начала июня на фоне сильной квартальной отчетности швейцарского UBS, которая поддержала и акции других крупнейших банков региона. Однако национальные индексы региона показали разнонаправленную динамику.

В США июньская статистика вторичного рынка недвижимости оказалась хуже ожиданий: продажи в годовом исчислении снизились с 5,14 до 5,08 млн. Впрочем, умеренно слабые данные сейчас скорее поддержка для рынка, в результате S&P500 и NASDAQ Composite немного выросли. DJIA практически не изменился на фоне слабой отчетности McDonald's: чистая прибыль на акцию оказалась немного ниже консенсус-прогноза, и компания предупредила, что во втором полугодии результаты также будут под давлением из-за слабости европейского рынка.

На азиатских рынках акций позитив с утра более выражен, поддержку «быкам» оказали сообщения китайских СМИ о том, что правительство страны планирует активизировать строительство высокоскоростных железных дорог для обеспечения спроса на продукцию металлургии и других связанных со строительством отраслей. Раллируют Shanghai Composite (+2,3%) и гонконгский Hang Seng (+2,1%), еще ряд развивающихся индексов прибавляют более 1%.

Индекс MMB5 третью сессию подряд легко удерживался выше отметки 1410 пунктов, и сегодня вслед за улучшившимся внешним фоном может продвинуться к верхней границе бокового диапазона 1410 – 1440 пунктов. Магнит сегодня представит отчетность МСФО за 6 мес. 2013, а РусГидро и Северсталь – операционные результаты за 2кв13. Календарь внешней макростатистики сегодня скуден, так что в фокусе по-прежнему будут корпоративные результаты, в США отчитаются DuPont и Lockheed Martin, а после закрытия торгов – Apple.

Дневной график индекса MMB5



НЛМК

Промежуточные результаты отражают сезонное улучшение спроса

НЛМК опубликовал отчетность по РСБУ за 2кв12, которая, будучи не вполне репрезентативной с точки зрения финансовых результатов компании, все же дает возможность оценить общее состояние ее бизнеса в отчетном периоде.

При сравнимой с 1кв12 выручке компании удалось значительно нарастить валовую и операционную прибыль за счет снижения себестоимости; при этом начисление дивидендов от «дочек» обеспечило львиную долю чистого финансового результата.

Сезонное оживление спроса со стороны строительного сектора позволило НСММЗ, основному предприятию НЛМК направления листового проката, заметно прирастить выручку кв/кв. Однако высокая долговая нагрузка свела на нет достижения по части выручки, обусловив, как и кварталом ранее, значительный убыток по итогам отчетного периода. Результаты ВИЗ-Стали во 2кв13 уступили 1кв13, когда произошло признание выручки прошлых периодов; при этом сокращение производственных расходов помогло уменьшить убыток от продаж.

Стойленский ГОК уверенно нарастил выручку и показатели прибыли благодаря увеличению отгрузок, в первую очередь в адрес Липецкой площадки, и росту цен на железорудное сырье. Алтай-кокс, напротив, продажи сырья Липецкой площадке снижал, однако также нарастил прибыль благодаря оптимизации структуры шихты.

Представленные компанией результаты вполне вписываются в наше представление о положении российских черных металлургов – глобальное снижение цен на продукцию оборачивается, кроме сокращения выручки, потерями в рентабельности и опережающим падением прибыли. Второй и третий кварталы года характеризуются благоприятной сезонностью с точки зрения внутреннего спроса и могут предоставить сталелитейщикам определенную передышку, но в случае, если осенью ситуация на мировом рынке стали не претерпит значительных изменений, металлургов ждут новые испытания.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июн	5,08	5,18	5,14
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июн	-1,2	4,2	3,4
23 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 20 июл.		-1,1	
23 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 20 июл.		1,7	
23 июл	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,1	
23 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 20 июл.		0,8	
23 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 20 июл.		3,0	
23 июл	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Май		0,7	
23 июл	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Май		7,4	
23 июл	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Июн		-6,4	
24 июл	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июн		-993,9	
24 июл	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн		10,1	
24 июл	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн		10,0	
24 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	2 кв.		0,4	
24 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	2 кв.		2,5	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		48,4	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		47,2	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		48,6	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		50,4	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		48,8	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		48,3	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июл		48,7	
24 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12,8	
24 июл	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июн		0,476	
24 июл	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июн		2,1	
24 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 19 июл.		-6,902	
24 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 19 июл.		3,055	
24 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 19 июл.		3,870	
24 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 19 июл.		-0,882	
25 июл	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июл		102,5	
25 июл	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июл		105,9	
25 июл	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июл		109,4	
25 июл	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июн		2,9	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	2 кв.		0,3	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		0,3	
25 июл	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		5,8	
25 июл	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июн		3,7	
25 июл	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Июн		0,5	
25 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 июл.		334	
25 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 июл.		3,114	
25 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 июл.		58	
25 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 19 июл.		506,0	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июн		-0,3	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июн			
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл			
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл		0,2	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,4	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июн		-2,9	
26 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 19 июл.		280,19	
26 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июл		83,9	
26 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		83,9	
26 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 июл.		131,2	
26 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 июл.		4,5	
30 июл	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Авг		6,8	
30 июл	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июл		91,3	
30 июл	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июл		0,1	
30 июл	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июл		1,8	

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.