	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1365,75	-0,53%	-4,50%
РТС	1314,27	-0,73%	-4,90%
MSCI Russia	709,433	-0,59%	-5,21%
MSCI EM	909,43	-0,33%	-2,31%
S&P 500	1338,31	-0,90%	-1,86%
DJI	12617,32	-0,82%	-1,47%
FTSE 100	5499,23	-0,63%	-2,31%
DAX 30	6390,41	-0,45%	-2,85%
NIKKEI 225	8488,09	-0,24%	-3,05%
SSE Composite (09:00 МСК)	2142,58	-0,19%	-1,22%
VIX	20,47	9,94%	24,21%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,22	0,00	-0,02
UST 10 YTM, %	1,39	-0,05	-0,12
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,08	1,46	-1,19
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	318,00	29,00	3,00
Russia 30 YTM, %	3,76	-0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	206,50	19,19	8,03
Libor 3m USD, %	0,45	-0,30	-0,70
Libor 12m USD, %	1,06	-0,15	-0,45
USD/RUB NDF 3m, %	6,77	2,00	8,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,67	-12,00	-6,00
RUB overnight, %	5,50	0,00	0,00
Mosprime 3m, %	7,29	0,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	84,15	0,39%	1,17%
EUR/USD	1,2059	-0,45%	-1,90%
USD/JPY	78,17	-0,24%	-1,10%
GBP/USD	1,5505	0,00%	-0,94%
AUD/USD	1,022	-0,33%	-0,88%
USD/CAD	1,0221	0,33%	1,04%
USD/CNY	6,3857	0,00%	0,21%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,83	-0,03%	0,13%
USD/RUB ЦБ	32,38	1,33%	-0,75%
EUR/RUB ЦБ	39,16	-0,02%	-1,85%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	88,50	0,41%	-0,81%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	103,42	0,15%	-0,56%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,187	2,25%	13,98%
золото, USD/унц. (CME)	1579,9	0,29%	-0,08%
серебро, USD/унц. (CME)	26,950	-0,11%	-1,10%

Прогноз

В среду мы ожидаем нейтрального открытия российских фондовых площадок и попыток индекса ММВБ закрепиться в пределах 1360-1370 пунктов.

Рынок акций

Торги на российских биржах во вторник закончились умеренным снижением индексов: ММВБ по итогам основной сессии опустился на 0,53% до 1365,75 пунктов, а индекс РТС потерял 0,73%. В начале дня российские площадки предпринимали попытки восстановления, однако шансов на рост им не оставил внешний фон, прежде всего – события в Европе, о которых мы упоминали накануне. Начался день с публикации довольно слабых данных по индексам промышленных PMI Франции, Германии и Еврозоны, которые задали тон всей сессии. Размещение краткосрочных облигаций Испании прошло крайне неудачно: доходность подскочила по сравнению с прошлыми размещениями, едва не поставив исторический рекорд. Негативным фоном сопровождался и визит «тройки» в Грецию: по заявлению чиновников ЕС, страна не справляется с выполнением плана, сопутствующего предоставлению финансовой помощи, а по прогнозам премьер-министра А.Самараса, национальный валовый продукт может потерять в нынешнем году еще 7%.

На подобном фоне европейские площадки не могли продемонстрировать положительную динамику, а российский рынок пассивно следовал за индексами бирж Старого света. Впрочем, в отличие от пятницы и понедельника, снижение отечественных акций во вторник не носило обвального характера и больше походило на попытку консолидации. Возможно, этому способствовали цены на нефть Brent, которые по итогам дня продемонстрировали небольшой прирост. Утром в среду котировки черного золота вновь снижаются: в течение дня мы ожидаем борьбу Brent за отметку в $103/барр.

Лучше рынка во вторник смотрелись бумаги сетевых копаний – ФСК и МРСК продемонстрировали небольшой коррекционный рост – а также отдельных металлургов и Уралкалия, объявившего о погашении казначейских акций. Однако настоящим чемпионом стали акции Магнита, публикация сильных результатов и еще более оптимистичных прогнозов которого помогла бумагам вырасти на 8,22% по итогам дня. Сегодня мы ожидаем более однородной динамики российских акций: день небогат на корпоративные события, их которых мы отметим лишь операционные результаты Дикси за 6мес12.

Динамика американских площадок, как водится, была достаточно спокойной. Несколько расстроил инвесторов отчет Apple, не оправдавший оптимистичных ожиданий аналитиков. Сегодня в США отчитываются Boeing, Caterpillar, ConocoPhillips, Ford Motor Company, PepsiCo, Symantec и Western Digital. Сегодня, на не очень активном новостном фоне, рынок будет ждать публикации данных по индексам состояния экономики от немецкого Ifo и по настроениям потребителей в Италии (12:00 МСК), а также статистики по ВВП Великобритании (12:30 МСК). Мы допускаем, что прибавить оптимизма рынкам помогут данные по рынку недвижимости в США, которые будут опубликованы в 15:00 и 18:00 МСК

ТНК-ВР, Роснефть

Роснефть подтвердила интерес к ТНК-ВР

Во вторник утром Роснефть сообщила о том, что проинформировала ВР о своей заинтересованности в возможной покупке блокпакета совместного предприятия. Компании вступили в переговоры и к настоящему времени подписали сообщение о конфиденциальности. Напомним, слухи о том, что именно Роснефть является основным интересантом в отношении выставленного ВР на продажу блокпакета ТНК-ВР, появились уже несколько недель назад, однако пресс-релиз Роснефти стал первым официальным подтверждением факта переговоров.

Как мы и предполагали ранее, плотный новостной поток относительно возможных изменений в структуре собственников ТНК-ВР стимулирует интерес к бумагам компании. Подтверждение факта переговоров со стороны Роснефти означает серьезность намерений сторон и может рассматриваться как позитивный, пусть и носящий в большой степени эмоциональную окраску, фактор для бумаг ТНК-ВР Холдинга.

Уралкалий

Уралкалий присоединил «Сильвинит-Ресурс» и СП «Кама»

Уралкалий в понедельник завершило присоединение полностью принадлежащих ей прямых дочерних обществ ЗАО ИК «Сильвинит-Ресурс» и ЗАО СП «Кама», что позволило погасить казначейские акции Уралкалия в количестве 158,6 млн штук (около 5,126% уставного капитала Уралкалия), находившиеся на балансе присоединенных компаний. Соответствующее уменьшение уставного капитала Уралкалия произойдет после регистрации соответствующих изменений в уставе компании предположительно в начале августа.

Также в ближайшее время ожидается регистрация присоединения к Уралкалию ОАО «Камская горная компания», ранее принадлежавшего «Сильвинит-Ресурс», после чего реорганизация Уралкалия будет полностью завершена. Напомним, что Уралкалий продолжает реорганизацию, которая направлена на оптимизацию и совершенствование юридической и управленческой структуры компании с целью повышения ее эффективности и прозрачности для акционеров.

АЛРОСА

Moody’s пересмотрело прогноз рейтинга компании

Агентство Moody’s улучшило прогноз по рейтингу АЛРОСА со «стабильного» на «позитивный». Корпоративный рейтинг компании на данный момент находится на уровне Ba3. Пересмотр прогноза связан с перспективой продажи части проекта Тимир к концу 2012 г., а также с неплохой конъюнктурой рынка алмазов в ближайшие 1-1,5 года.

Магнит

Чистая прибыль Магнита по МСФО выросла в 2,4 раза в I полугодии

Чистая прибыль Магнита по МСФО в первом полугодии 2012 года выросла в 2,4 раза по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, до $340 млн. EBITDA ритейлера увеличилась на 87%, рентабельность EBITDA составила 9,9% против 6,6% годом ранее. Выручка Магнита за первое полугодие составила $6 776 млн, что на 24% больше, чем год назад. Рост выручки за полугодие компания объясняет увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж (Like-for-like) на 3,5%. Средний чек в сопоставимых магазинах Магнита увеличился на 4,5%, при этом трафик упал на 0,94%.

Магнит, МСФО 1пг2012г., $ млн.

	1пг12	1пг11	Изменение
Выручка	6 776	5 471	24%
Валовая прибыль	1 733	1 237	40%
Валовая маржа	25,6%	22,6%	+3,0 п.п.
EBITDA	671	359	87%
Маржа EBITDA	9,9%	6,6%	+3,3 п.п.
Чистая прибыль/убыток	340	140	142%
Маржа чистой прибыли	5,0%	2,6%	+2,4 п.п.

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Ритейлер показал достаточно сильный результат, который значительно превысил консенсус-прогноз, составленный Интерфаксом. Во втором полугодие компания должна удержать полученный результат, который окажется под давлением от ожидаемого в III-IV квартале роста стоимости коммунальных услуг и усиливающейся конкуренции.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
24 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 июл.	1,348	-0,650	-2,010	
24 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 июл.	2,348	-0,630	-0,116	
24 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 июл.	2,641	1,130	3,378	
24 июл	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июн	61,7	-135,0	-907,3	
24 июл	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн	-2.3	-3,0	10,0	
24 июл	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн	-2.2	1,2	9,3	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	43,6	45,5	45,2	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	50,2	47,8	47,9	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	43,3	45,3	45,0	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	49,7	50,0	49,9	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	44,1	45,3	45,1	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	47,6	47,2	47,1	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июл	46,4	46,5	46,4	
24 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 июл.	1,0			
24 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 июл.	3,3		2,6	
24 июл	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,3	1,0	-0,5	-0,6
24 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 июл.	-1.3		-1,1	
24 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 июл.	1,3		1,7	
24 июл	17:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Июн	-4.419	-4,8	-3,5	
24 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Май	0,8		0,8	0,7
24 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Май	3,7		3,0	
25 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	2 кв.	0,5	0,6	0,1	
25 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	2 кв.	1,2	1,3	1,6	
25 июл	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июл		96,7	97,3	
25 июл	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июл		104,7	105,3	
25 июл	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июл		113,0	113,9	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	2 кв.		-0,2	-0,3	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		-0,3	-0,2	
25 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,2	
25 июл	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июн		0,370	0,369	
25 июл	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июн			7,6	
25 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 июл.		-0,650	-0,809	
25 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 июл.		-0,630	-1,815	
25 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 июл.		1,130	2,619	
25 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 июл.			-0,500	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июн			0,2	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июн			-0,1	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл			-0,6	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл		-0,7	-0,6	
26 июл	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		1,2	3,6	
26 июл	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Авг		5,8	5,8	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,8	-0,7	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июн		2,0	2,2	
26 июл	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июн		2,9	2,9	
26 июл	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		5,7	5,8	
26 июл	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июн		0,4	1,3	
26 июл	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Июн			0,7	
26 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 июл.		380	386	
26 июл	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 июл.		3,310	3,314	
26 июл	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июн		0,2	5,9	
26 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 июл.			28	
27 июл	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июл		0,4	-0,1	
27 июл	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июл		1,7	1,7	
27 июл	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		1,5	1,9	
27 июл	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		1,6	2,0	
27 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июл		72,0	72,0	
27 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		72,0	72,0	
27 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 июл.			121,9	
27 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 июл.			-2,3	

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.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис доб. 1284
начальник отдела d.demin@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Куриленко Кирилл доб. 1280
ведущий аналитик k.kurilenko@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия доб. 1281
аналитик j.oniximova@bfa.ru

Настыч Мария доб. 1154
специалист m.nastych@bfa.ru

Управление продаж прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
заместитель начальника управления k.kirko@bfa.ru

client@bfa.ru

Клиентский отдел прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена доб. 1196
начальник отдела e.leksina@bfa.ru

Щекина Елена доб. 1174
ведущий специалист e.schekina@bfa.ru

Ермолина Анастасия доб. 1173
специалист a.ermolina@bfa.ru

Дымникова Светлана доб. 1073
специалист s.dymnikova@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1087
специалист a.kross@bfa.ru

Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

Каюмов Виталий доб. 1477
начальник отдела v.kaumov@bfa.ru

Деордиев Александр доб. 1092
старший трейдер a.deordiev@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1168
трейдер s.kazantsev@bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»