

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1333,35	-0,34%	0,98%
PTC	1264,29	-0,77%	0,25%
MSCI Russia	688,087	-0,86%	0,41%
MSCI EM	912,18	-2,14%	1,13%
S&P 500	1615,41	0,08%	0,76%
DJI	14988,55	0,38%	0,53%
FTSE 100	6229,87	-1,17%	1,04%
DAX 30	7829,32	-1,03%	-1,41%
NIKKEI 225	14055,56	-0,31%	9,52%
SSE Composite (09:00 MCK)	2010,87	0,83%	3,12%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	0,01	-0,02
UST 10 YTM, %	2,50	0,03	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,06	2,42	1,04
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,10	-0,07	-0,27
Russia 5Y CDS, б.п.	179,83	-2,00	-35,67
Libor 3m USD, %	0,27	0,10	-0,17
Libor 12m USD, %	0,69	0,25	-0,70
USD/RUB NDF 3m, %	6,45	-5,00	-24,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,26	0,00	-5,00
RUB overnight, %	5,75	-5,00	-35,00
Mosprime 3m, %	7,02	-1,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,45	-0,37%	0,27%
EUR/USD	1,3006	0,22%	-0,04%
USD/JPY	99,9	-0,72%	2,23%
GBP/USD	1,5278	0,82%	-0,23%
AUD/USD	0,9084	-0,63%	-2,07%
USD/CAD	1,0500	-0,41%	0,32%
USD/CNY	6,1306	-0,04%	-0,26%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,62	0,07%	0,53%
USD/RUB ЦБ	32,95	0,29%	0,71%
EUR/RUB ЦБ	43,05	0,58%	0,19%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	101,24	1,65%	6,01%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	105,76	1,69%	4,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,69	0,99%	-0,46%
золото, USD/унц. (CME)	1251,2	0,79%	2,12%
серебро, USD/унц. (CME)	19,690	1,92%	6,72%

Рынок акций

В среду, 3 июля, индекс ММВБ к полудню опустился в район 1325 пунктов, где падение остановилось. Днем индекс оставался ниже 1330 пунктов, но ближе к концу сессии сумел сократить потери. К моменту выхода американской статистики он практически вернулся на нейтральную территорию, закрытие же состоялось немногим ниже: 1333,35 пунктов (-0,34%).

Устоять против негатива с внешних рынков акций помог рост цен на нефть, благодаря которому подросли котировки ЛУКОЙЛа и Роснефти, а акции ГАЗПРОМа зафиксировали нулевое дневное изменение. Среди лидеров роста – обычка Ростелекома, акции Системы и РусГидро. В аутсайдерах – акции Сбербанка, Северстали; резко скорректировались вниз акции КАМАЗа.

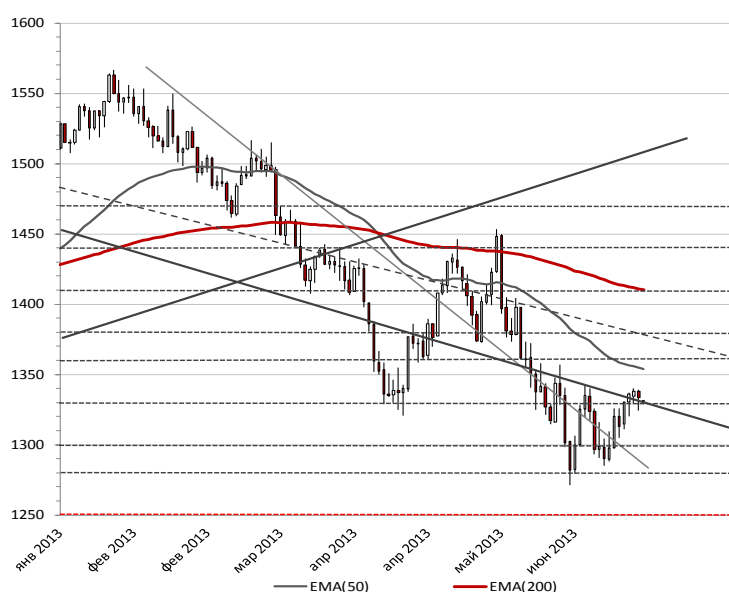
Российский рынок вчера выглядел заметно лучше азиатских и европейских площадок. Одним из основных источников негатива стала внутривалютная ситуация в Португалии. Отставка второго за несколько дней члена правительства спровоцировала сомнения в жизнеспособности правительства и в целом «напомнила» инвесторам о проблемах страны. Доходность десятилетних гособлигаций Португалии в моменте превышала 8%.

Не порадовали инвесторов и индексы PMI сектора услуг за июнь. Хуже ожиданий оказались показатели и в Китае, и в Еврозоне в целом, и в Германии. Существенно лучшие, чем ожидалось, майские данные по розничным продажам в Еврозоне (+1,0% м/м, всего -0,1% г/г) принципиально ситуацию не изменили.

В США деловая активность в сфере услуг в июне тоже снижалась, ISM Non-Manufacturing на минимуме с лета прошлого года. В то же время, по данным ADP, частный сектор прибавил в июне 188 тыс. рабочих мест, превысив прогнозы. На фоне разнонаправленной статистики основные индексы за сокращенную предпраздничную сессию немного подросли, S&P500 прибавил всего 0,08%. Но немного выросла и доходность десятилетних казначейских облигаций.

Фондовые рынки Азии (кроме Японии) развернулись сегодня вверх. Котировки нефти Brent приближаются к июньскому максимуму 106 долл./барр., американская Light впервые более чем за год торгуется выше 101 долл./барр. Полагаем, что вчерашняя устойчивость российского рынка сегодня обернется выходом индекса ММВБ выше 1340 пунктов. Тем не менее, выраженной направленной динамики не ожидаем до завтрашних данных по рынку труда в США. Сегодня же в США выходной, а в Европе в фокусе внимания будут заседания ЕЦБ и Банка Англии.

Дневной график индекса ММВБ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
3 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 июн.	-9.358	-0,028	
3 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 июн.	-0.183	1,334	
3 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 июн.	-2.272	0,527	
3 июл	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Май	670	28	171
3 июл	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,1	0,2	-0,1
3 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	47,2	46,5	
3 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	50,4	51,3	
3 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	48,3	48,6	
3 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Июн	48,7	48,9	
3 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Июн	56,9	54,9	
3 июл	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	1,0	-0,5	-0,2
3 июл	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май	-0.1	-1,1	-1,0
3 июл	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июн	188	135	134
3 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 29 июн.	343	346	348
3 июл	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 июн.	2,933	2,965	2,987
3 июл	16:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Май	-45.03	-40,30	-40,15
3 июл	16:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Май	39,34	40,27	39,99
3 июл	16:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Май	39,64	40,84	40,94
3 июл	16:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Май	-0.30	-0,57	-0,95
3 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Июн	52,2	53,7	
3 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 июн.	-10.347	0,018	
3 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 июн.	-1.719	3,653	
3 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 июн.	-2.418	1,567	
3 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 28 июн.	0.392	0,664	
3 июл	20:00	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 28 июн.	72	95	
4 июл	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Июн		0,4	
4 июл	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Июн		2,6	
4 июл	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	
4 июл	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,50	
4 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 28 июн.		514,1	
5 июл	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Май		1,3	
5 июл	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Май		-2,3	
5 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 28 июн.		287,85	
5 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июн		0,37	
5 июл	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июн			
5 июл	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июн		34,5	
5 июл	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,6	
5 июл	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июн		175	
5 июл	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,1	
5 июл	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июн		95,0	
5 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 28 июн.		130,6	
5 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 28 июн.		5,8	
8 июл	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Июн		1,8	
8 июл	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Май		1,9	
8 июл	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Май		2,3	
8 июл	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май		17,7	
8 июл	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		1,8	
8 июл	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Май		11,10	
9 июл	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн		-2,9	
9 июл	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		2,1	
9 июл	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		0,1	
9 июл	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май		-0,6	
9 июл	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Май		-8,220	
9 июл	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Май		-3,410	
9 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 29 июн.		0,6	
9 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 29 июн.		1,9	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 29 июн.		-0,5	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 29 июн.		2,9	

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания***	Дата закрытия реестра***	Дивиденды*		Доходность**	
			ао	ап	ао	ап
Башнефть	27 июн	15 май	24	24	1,26%	2,31%
Газпром	28 июн	13 май	5,99		4,61%	
Газпром нефть	7 июн	23 апр	9,3		6,93%	
Казаньоргсинтез	24 апр	15 мар	0,5353	0,25	8,00%	8,25%
ЛУКОЙЛ	27 июн	13 май	50/90		4,39%	
Нижнекамскнефтехим	18 апр	2 мар	2,78	2,78	9,69%	11,10%
НОВАТЭК	21 мар	25 апр	3,86/6,86		2,31%	
Роснефть	20 июн	6 май	8,05		3,65%	
Сургутнефтегаз	28 июн	14 май	0,5	1,48	1,96%	6,79%
Татнефть	28 июн	13 май	8,6	8,6	4,13%	8,23%
ТНК-ВР	27 июн	14 май	0	0	0,00%	0,00%
Транснефть		30 май	685,1	685,1		0,99%
EVRAZ plc	13 июн	29 апр	\$0/0,11		4,55%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,11%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,40%	
АЛРОСА	29 июн	11 май	1,11		3,53%	
АЛРОСА-Нюрба	14 июн	29 апр	3950/10325		18,77%	
Ашинский МЗ	31 май	11 апр	Не выплачивать		0,00%	
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	279,83		4,82%	
Лензолото	17 июн	8 май	0/1158,17	5,4/286,96	21,45%	16,88%
Мечел	28 июн	17 май	0	0,05	0,00%	0,09%
ММК	24 май	8 апр	0/0,28		3,65%	
НЛМК	7 июн	25 апр	0,62		1,16%	
НорНикель	6 июн	30 апр	400,83		7,77%	
Полюс Золото	28 май	22 апр	0/26,23		2,86%	
Распадская	27 май	8 апр	Не выплачивать		0,00%	
Северсталь	13 июн	26 апр	1,89/10,66		4,12%	
ТМК	25 июн	20 май	0,84/2,34		2,92%	
Южный Кузбасс	20 июн	6 май	232,37		16,60%	
Красноярскэнергообл	31 май	16 апр	0,584147396	0,584147396	14,98%	16,69%
Мосэнергообл	28 июн	13 май	0,017699516		4,92%	
Нижегородская СК	19 апр	30 май	40,9/121,17	40,9/121,17	20,16%	20,20%
Пермская ЭСК	11 июн	30 апр	5,149748	5,149748	8,31%	8,33%
МРСК Центра и Приволжья	18 июн	8 май	0,00425		2,95%	
МРСК Центра	14 июн	6 май	0,02044		4,72%	
МРСК Волги	11 июн	30 апр	0,00163		3,36%	
МРСК Урала	13 июн	30 апр	0,00106		0,70%	
МОЭСК	26 июн	8 май	0,088201		6,24%	
Ленэнерго	20 июн	6 май	0,163119	1,323473504	3,31%	10,59%
Мосэнерго	5 июн	23 апр	0,03		2,65%	
ОГК-2	28 май	12 апр	Не выплачивать		0,00%	
ТГК-1	17 июн	30 апр	0,000121805		1,92%	
Э.ОН Россия	27 июн	17 май	0,29		10,49%	
ЛСР	5 апр	18 фев	20		2,92%	
Globaltrans	19 апр		\$0,7		5,20%	
Аэрофлот	24 июн	6 май	1,1636		2,20%	
НМТП	17 июн	28 апр	0,02362		0,83%	
СОЛЛЕРС	16 май	8 апр	52,52		6,86%	
Трансконтейнер	26 июн	14 май	86,67		2,63%	
Акрон	30 май	11 апр	64/110		8,35%	
Дорогобуж	24 май	5 апр	0	1,2	0,00%	6,67%
КуйбышевАзот	26 апр	11 мар	1,25/3,25	1,25/3,25	3,25%	5,98%
Уралкалий	4 июн	25 апр	3,9/8,61		3,69%	
ФосАгро	10 июн	22 апр	19,90/83		6,63%	
АФК Система	29 июн	20 май	0,96		3,57%	
МТС	25 июн	8 май	14,6		5,34%	
Ростелеком	17 июн	30 апр	2,4369	4,1022	2,09%	5,47%
Таттелеком	26 апр	11 мар	0,0106		6,03%	
Мегафон	28 июн	21 май	54,17		5,09%	
М.Видео	6 июн	29 апр	Не выплачивать		0,00%	
Магнит	24 май	5 апр	55,02/81,35		1,34%	
Банк Санкт-Петербург	26 апр	7 мар	0,5	\$2,00	1,10%	
ВТБ	28 июн	13 май	0,00143		2,99%	
Сбербанк России	31 май	11 апр	2,57	3,2	2,51%	4,41%
Номос-банк	29 май	17 апр	Не выплачивать	Не выплачивать		
Московская биржа	25 июн	20 май	1,22		2,39%	

* в случае выплаты промежуточных дивидендов, дополнительно приведен суммарный размер дивидендов за год;
красным выделены прогнозные значения, черным - анонсированные компанией.

** доходность рассчитывается с учетом суммарных дивидендов за год;
до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия последнего торгового дня.

*** красным выделены даты собрания и закрытия реестра в 2012 год, черным - анонсированные компанией на 2013 год.

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.