

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1342,72	-0,48%	0,92%
PTC	1268,59	-0,94%	-0,54%
MSCI Russia	691,856	-0,79%	-0,41%
MSCI EM	917,58	-0,49%	-2,42%
S&P 500	1631,89	1,02%	1,59%
DJI	15135,84	0,98%	1,52%
FTSE 100	6375,52	-0,72%	2,58%
DAX 30	7806,00	-2,36%	-1,93%
NIKKEI 225	14309,97	2,08%	4,63%
SSE Composite (09:00 MCK)	1969,56	-1,88%	-1,29%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,40	0,04	0,04
UST 10 YTM, %	2,74	0,23	0,25
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,10	2,30	0,86
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,10	-0,00	-0,07
Russia 5Y CDS, б.п.	183,25	-2,58	-4,58
Libor 3m USD, %	0,27	-0,10	-0,32
Libor 12m USD, %	0,69	-0,20	0,40
USD/RUB NDF 3m, %	6,34	0,00	-20,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,20	-2,00	-6,00
RUB overnight, %	5,15	-10,00	-85,00
Mosprime 3m, %	7,00	-2,00	-5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	84,69	1,48%	1,57%
EUR/USD	1,2830	-0,64%	-1,37%
USD/JPY	101,18	1,15%	2,08%
GBP/USD	1,4887	-1,21%	-2,12%
AUD/USD	0,9062	-0,88%	-0,81%
USD/CAD	1,0577	0,64%	0,56%
USD/CNY	6,1324	0,11%	-0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,57	0,07%	0,82%
USD/RUB ЦБ	33,16	-0,18%	0,86%
EUR/RUB ЦБ	43,10	0,05%	0,61%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,22	2,06%	6,90%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,72	2,07%	5,44%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,617	-1,98%	1,46%
золото, USD/унц. (CME)	1223,3	-2,07%	-0,80%
серебро, USD/унц. (CME)	18,810	-3,59%	-4,08%

Рынок акций

В пятницу, 5 июля, индекс MMB5 начал сессию ростом и около полудня поднимался до 1360,76 пунктов, но затем постепенно отступил на нейтральную территорию. Первая реакция на американскую статистику в 16:30 мск была позитивной, но она быстро сменилась новым отступлением, и закрытие недели состоялось на отметке 1342,72 пунктов (-0,48%).

Основным «локомотивом» попыток роста второй день подряд оставались акции ГАЗПРОМа. Кроме них в первом эшелоне лучше рынка выглядели акции ВТБ. В лидерах же дня акции Распадской, КАМАЗа, АВТОВАЗа, Разгуляя, префы Транснефти. Среди аутсайдеров дня – Магнит, в первом эшелоне худшая динамика – у акций ГМК Норильский Никель и обычки Сургутнефтегаза.

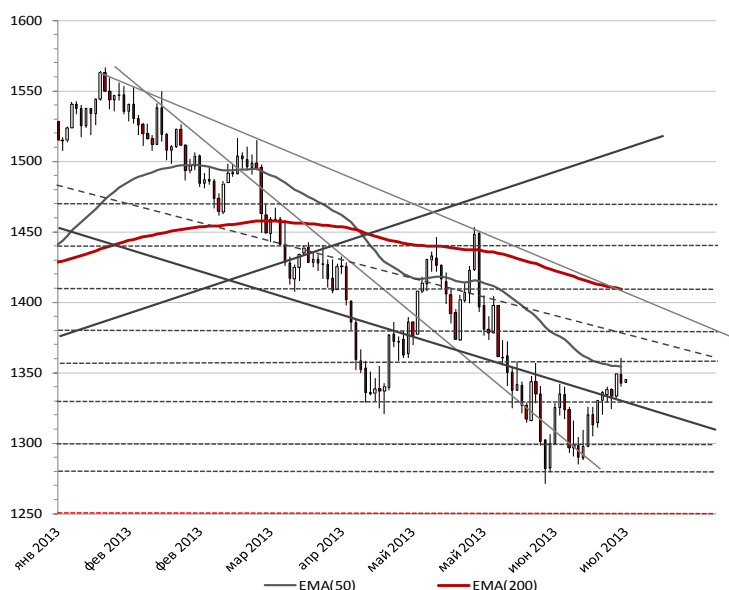
Июньский отчет по рынку труда США оказался существенно сильнее ожиданий: число вновь созданных рабочих мест составило 195 тыс. (консенсус-прогнозы предполагали 165 тыс.). Также в сторону повышения были пересмотрены цифры мая (с 175 до 195 тыс.) и апреля (со 149 до 199 тыс.). Безработица осталась на отметке 7,6% (ожидалось снижение до 7,5%), но произошло это во многом благодаря приросту рабочей силы.

Американские фондовые индексы на старте сессии были в сомнениях, но затем вышли в уверенный «плюс» прибавив порядка 1%, S&P 500 закрылся на двухнедельном максимуме и вплотную приблизился к линии нисходящего тренда второй половины мая - июня. В то же время, статистика вызвала возобновление распродаж в казначейских облигациях, доходность десятилетних выросла на 24 б.п., до 2,75% - это уровни начала августа 2011 г.

Если индекс MMB5 с утра пробьет поддержку 1340 пунктов, ожидаем продолжения снижения в район 1325, пока – в рамках коррекции к предшествующему двухнедельному росту. В то же время, следует учитывать, что если американский рынок акций в пятничных данных сумел увидеть позитив (продолжение восстановления экономики), то для развивающихся гораздо важный – и негативный - фактор все таки потенциальное сокращение QE. В Латинской Америке индексы в пятницу снизились, распродажи наблюдаются с утра и на рынках Азии.

Сегодня в фокусе внимания – в основном новости из Европы. Состоится выступление главы ЕЦБ М.Драги. Еврогруппа должна принять решение о выделении следующего транша помощи Греции. Задержка может усилить на рынках страхи рецидива европейского кризиса. Кроме того, в Германии выйдут важные данные по торговому балансу и промпроизводству за май.

Дневной график индекса MMB5



Аэрофлот

Предложен план приватизации компании

Глава Ростехнологий С.Чемезов предложил план госкорпорации по приватизации Аэрофлота. Авиаперевозчик включен в план приватизации до 2016 г., по итогам которой государство намеревается сохранить за собой блокпакет (25% акций). В настоящий момент ему принадлежит 51,17% в капитале компании. Суть предложения Ростеха в следующем: государство передает ему в управление блокпакет перевозчика, остающийся после приватизации, а при самой приватизации, к продаже 26% госакций добавляются 3,55% акций, принадлежащих Ростеху и 5,13% квазиказначейских акций, находящихся на балансе одной из дочек Аэрофлота. Итого, около 36%. По некоторым данным, Ростех может получить требуемые акции в управление еще до приватизации в случае, если ему удастся найти авиаперевозчику будущего стратега. В настоящий момент компания управляется менеджментом, хоть и не без помощи так называемого административного ресурса. У Ростеха уже есть опыт управления компаниями, в которых ей принадлежит блокирующий пакет, поэтому госкорпорация рассчитывает повысить эффективность работы перевозчика. В то же время, не стоит забывать, что у Ростеха присутствуют свои интересы к Аэрофлоту: компания пытается стать поставщиком самолетов для перевозчика. И реализовывать эти интересы госкорпорации станет гораздо проще. Поэтому, с точки зрения влияния на стоимость для акционеров, однозначно потенциальную сделку сейчас оценить сложно. Вопрос о соглашении будет вынесен на уровень правительства в ближайшее время. Существенного влияния на котировки акций новость оказать не должна. Однако, в случае, если Ростех все же найдет достойного стратега Аэрофлоту, дополнительный интерес инвесторов к акциям авиаперевозчика, конечно, появится.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
5 июл	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Май	2,8	1,3	
5 июл	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Май	-1,3	-2,3	-2,2
5 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июн	0,26	0,37	
5 июл	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июн	0,4		0,1
5 июл	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июн	34,5	34,5	
5 июл	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	7,6	7,6	
5 июл	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июн	195	175	195
5 июл	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	7,1	7,1	
5 июл	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июн	-0,4	95,0	
5 июл	19:00	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Июн	1 239	1 250	
8 июл	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Июн	1,9	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 06 июл.		0,6	
9 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 06 июл.		1,9	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 06 июл.		-0,5	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 06 июл.		2,9	
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июн		0,1	
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июн		0,6	
10 июл	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Июн		45,7	
10 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июн		0,1	
10 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июн		1,8	
10 июл	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Май		-2,8	
10 июл	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		2,2	
10 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12,2	
10 июл	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Май		0,2	
10 июл	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Май		0,5	
10 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 05 июл.		-10,347	
10 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 июл.		-1,719	
10 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 июл.		-2,418	
10 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 июл.		0,392	
10 июл	19:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-			
10 июл	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Июн		20,4	
10 июл	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн		1,0	
10 июл	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн		-0,3	
11 июл	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		5,5	
11 июл	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июн		1 100	
11 июл	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Июн		-0,4	
11 июл	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Июн		-0,1	
11 июл	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,5	
11 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 06 июл.		343	
11 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 29 июн.		2,933	
11 июл	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июн		-0,5	
11 июл	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,6	
11 июл	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Июн		-139,00	
11 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 05 июл.		514,5	
12 июл	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		0,4	
12 июл	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май		-0,6	

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.