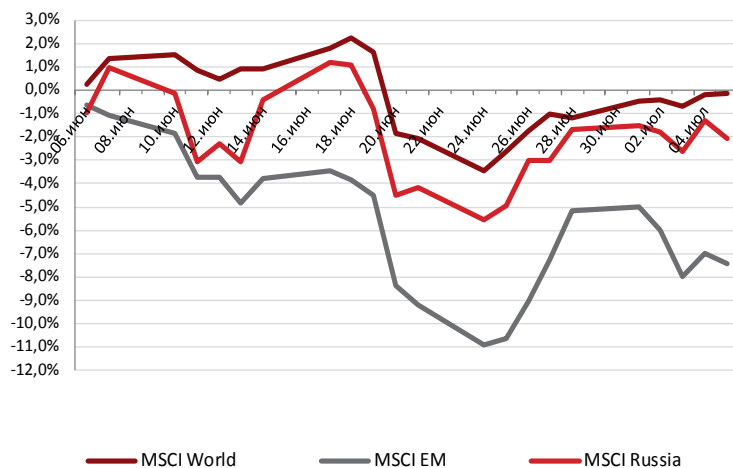


ДИНАМИКА МЕСЯЧНОЙ ДОХОДНОСТИ ИНДЕКСОВ MSCI



Источник: Bloomberg

Индекс	Страна	Закр.	Изм.	
			1D	5D
MMBБ	Россия	1342,72	-0,48%	0,92%
PTC	Россия	1268,59	-0,94%	-0,54%
DJIA	США	14988,55	0,98%	0,74%
S&P500	США	1631,89	1,02%	1,16%
FTSE100	Великобритания	6421,67	-0,72%	2,58%
DAX	Германия	7806	-2,36%	-1,93%
CAC40	Франция	3753,85	-1,46%	0,40%
Nikkei225	Япония	14309,97	2,08%	4,63%
Hang Seng	Гонконг	20854,67	1,89%	2,03%
KOSPI	Корея	1833,31	-0,32%	-1,61%
Shanghai Composite	Китай	2007,199	0,05%	1,41%
BSE Sensex	Индия	19495,82	0,44%	0,52%
Bovespa	Бразилия	45210,49	-1,21%	-4,73%

Индекс MMBБ	Закр.	Изм.		
		1D	5D	1M
MMBБ	1343	-0,48%	0,92%	1,20%
MMBБ 10	3021	-0,57%	0,33%	1,27%
Нефть и газ	3071	-0,22%	1,63%	6,08%
Финансы	4392	-0,20%	0,74%	0,79%
Металлургия	2040	-0,73%	1,83%	0,51%
Телекоммуникации	2047	0,49%	4,31%	2,93%
Энергетика	1170	-0,38%	1,83%	1,95%
Химия и нефтехимия	7183	0,04%	-1,13%	-4,13%
Потребительский сектор	5837	-0,87%	0,92%	3,79%

Индексы развитых рынков акций по итогам первой недели июля преимущественно выросли, лучшую динамику показал японский Nikkei225 (+4,63%). Среди исключений - снизившийся немецкий DAX (-1,93%). Динамика развивающихся рынков в среднем была существенно хуже, среди аутсайдеров недели - бразильский Bovespa (-4,73%) и индонезийский IDX Composite (-4,48%).

Начиная со вторника заметное давление на аппетит к риску оказывали новости из Европы. Во-первых, появилась информация, что «тройка» международных кредиторов (МВФ - ЕС - ЕЦБ) снова недовольна ходом реформ в Греции и, соответственно, могут быть задержки с перечислением следующего транша помощи. Во вторых, в Португалии отставка второго за несколько дней министра спровоцировала сомнения в жизнеспособности правительства.

Банк Англии и ЕЦБ в четверг оставили основные процентные ставки без изменения (по 0,5% годовых), но риторика оказалась неожиданной. Банк Англии сопроводил свое решение комментарием, в котором указал на то, что недавний рост ставок денежного рынка «не оправдан развитием ситуации в экономике». А глава ЕЦБ М.Драги впервые прямо пообещал сохранения низких процентных ставок на протяжении длительного времени, и отметил, что рассматривается и возможность дальнейшего снижения основной ставки. Европейские индексы по итогам четверга прибавили до 3%.

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.). Американский рынок акций в пятничных данных сумел увидеть позитив, «порадовавшись» продолжению восстановления экономики. Однако для остальных мировых рынков более важным выводом из этих данных стал рост вероятности сворачивания QE.

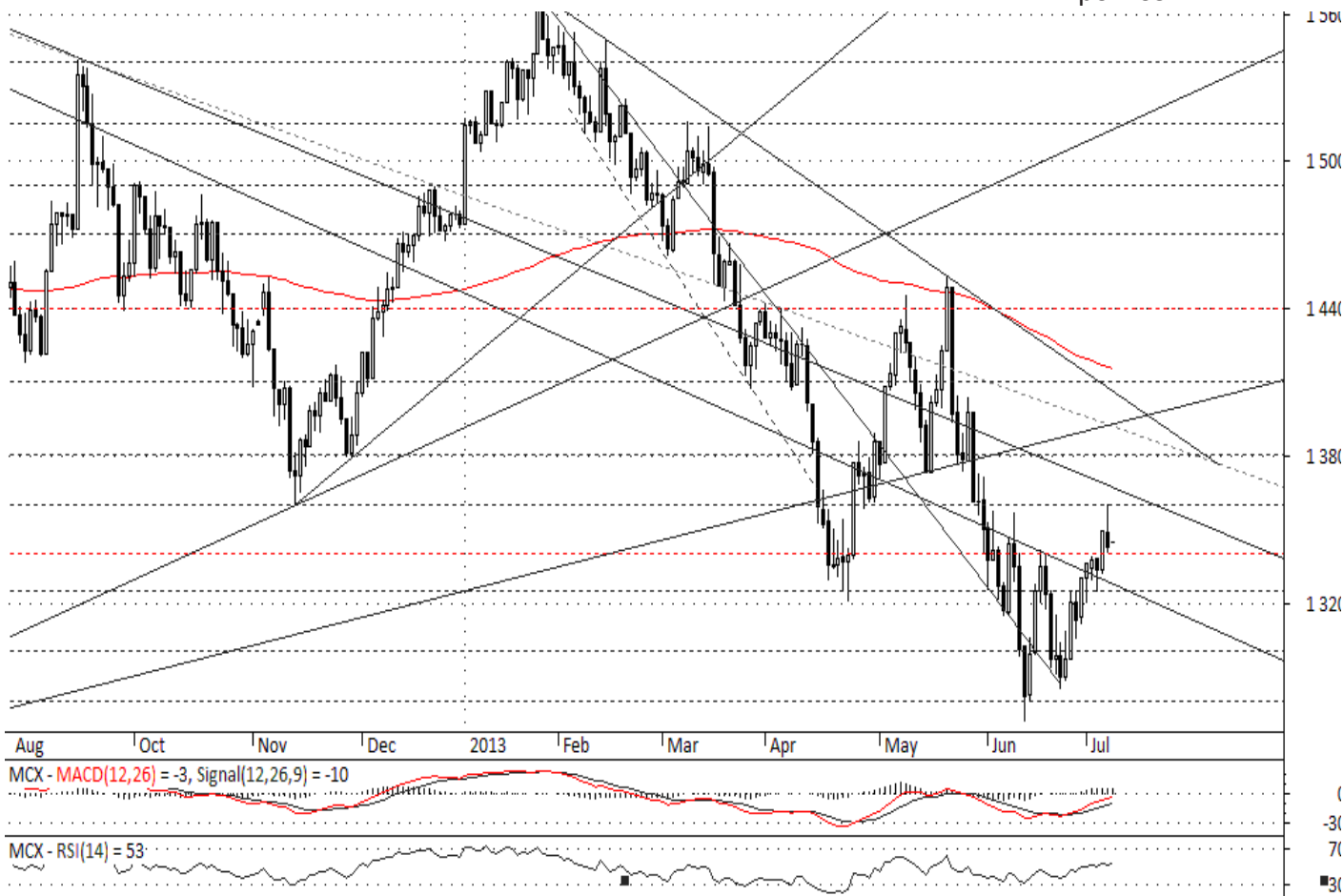
Потенциальным негативом, особенно для развивающихся рынков, остается и замедление Китая. Официальный июньский PMI в промышленности оказался минимально выше 50 пунктов (50,1), в то время как аналогичный показатель от HSBC на минимальном уровне с прошлой осени (48,2). Официальный PMI сферы услуг в июне отступил до минимума за 9 месяцев (53,9 пунктов против 54,3 в мае), аналогичный показатель от HSBC почти не изменился (51,3 против 51,2).

Американские индексы на этой неделе будут определяться с дальнейшим направлением движения (возобновление снижения в рамках тренда конца мая - июня или разворот вверх). Относительная слабость индексов развивающихся рынков может сохраниться. В то же время, российский рынок сейчас не слишком ориентирован на внешний фон, так что продолжение роста индекса MMBБ вполне возможно.

ММВБ

Сейчас: 1343

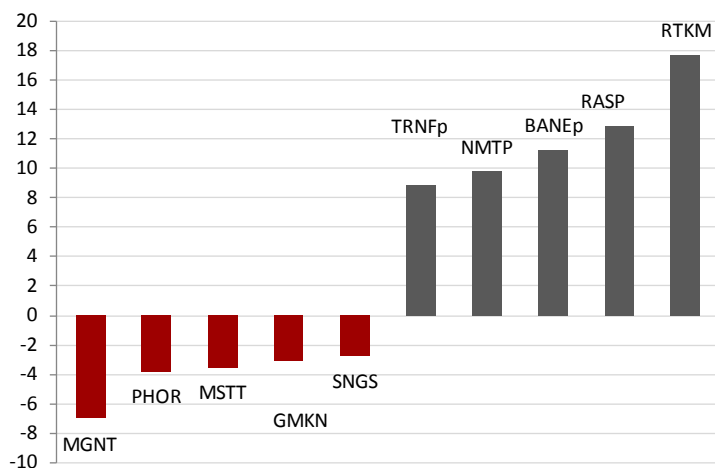
Прогноз: 1380



Уровни сопротивления	1360; 1380; 1410; 1440
Уровни поддержки	1340; 1325; 1300; 1280; 1250

- Индекс ММВБ большую часть недели консолидировался в районе 1330 пунктов. Подняться выше максимума второй половины июня (1342 пункта) удалось только вечером в четверг, а в пятницу с утра индекс достиг следующего сопротивления (1360), откуда скорректировался вниз, до 1342,72 пунктов (-0,92%), немного ниже нашего прогноза недельной давности (1350)

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС ММВБ (ИЗМЕНЕНИЯ В %)

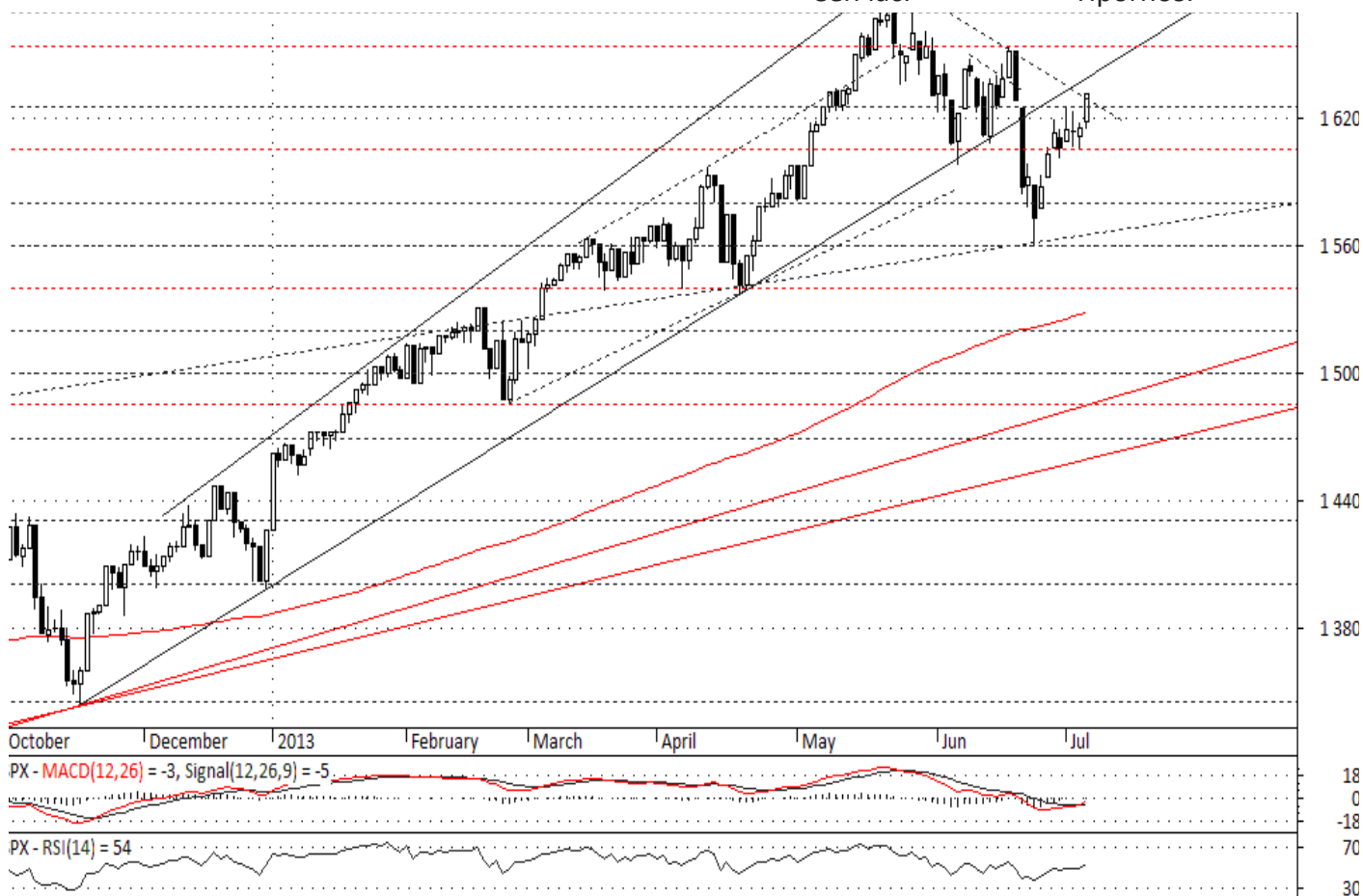


- В лидерах недели среди ликвидных бумаг – обыкновенные акции Ростелекома на фоне сообщений СМИ о том, что российский фонд прямых инвестиций и Deutsche Bank приобретут квазиказначейские акции компании у «Мобилела» на \$250 млн
- Существенно лучше рынка выглядели акции ГАЗПРОМа, снова пытающиеся развернуться от четырехлетнего минимума. Среди менее ликвидных бумаг двузначным ростом котировок завершили неделю акции Аптек 36иб, КАМАЗа и Распадской
- Полагаем, что среднесрочный разворот вверх уже произошел. В первой половине недели индекс попытается продолжить пятничную коррекцию, однако если он удержится выше 1340 пунктов, продолжение роста возможно и с текущих уровней. Следующая цель после преодоления пятничного максимума (1360) – район 1380 пунктов

Источник: Bloomberg

S&P500

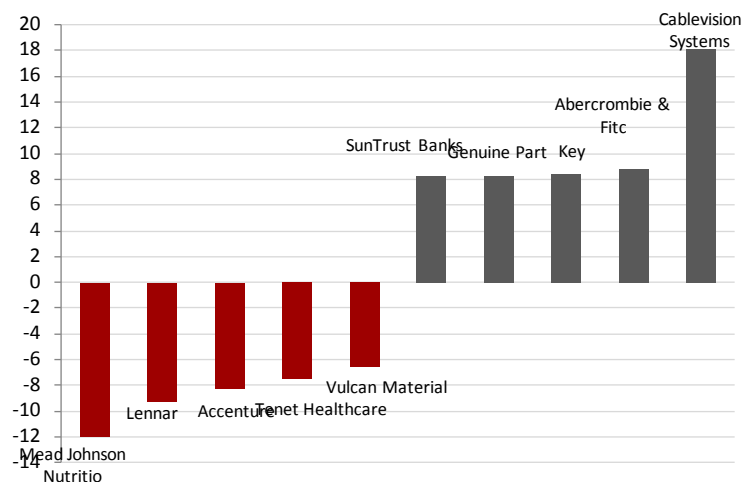
Сейчас: 1632 Прогноз: 1650 ↗



Уровни сопротивления	1654; 1670; 1687
Уровни поддержки	1625; 1605; 1580; 1560; 1540

- Индекс S&P500 в первые три дня недели консолидировался в небольшом «плюсе» относительно уровня закрытия 2кв13, инвесторы не решались на активные действия в преддверии июньского отчета по рынку труда. На вышедшие в итоге сильные данные американские индексы – в отличие от большинства мировых – отреагировали однопроцентным ростом

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС S&P500 (ИЗМЕНЕНИЯ В %)



Источник: Bloomberg

- Рост пока еще выглядит как коррекция к падению мая – июня. Предположить ее завершение можно будет, если индекс преодолеет июньский локальный максимум (1654). До этого на его пути встанут нисходящий тренд второй половины мая – июня и пробитая две с половиной недели назад линия восходящего тренда 1пг13
- Новые детали рассматриваемых ФРС планов сокращения QE3 могут появиться 10 июля, когда будет опубликован протокол июньского заседания ФРС США, а Б.Бернанке выступит с докладом перед конференцией NBER
- Начинается сезон отчетов за 2кв 13. Сегодня (08.07) после закрытия рынков результаты представит Alcoa, в пятницу (12.07) в 15:00 мск JP Morgan Chase, в 16:00 мск Wells Fargo. Плотный поток отчетов пойдет со следующей недели

Динамика акций индекса ММВБ

Бумага	Заккрытие	Оборот	Изменение			Относительно минимума	Относительно максимума
	руб.	тыс. руб.	5D	1M	YTD	52 нед.	
Сбербанк России, ао	93,27	28 683 307	-0,51%	-4,41%	0,28%	12,28%	16,41%
Газпром, ао	113,69	20 569 683	4,10%	-3,93%	-20,97%	6,64%	33,60%
Лукойл, ао	1915,50	6 227 824	1,29%	1,85%	-4,27%	8,57%	8,31%
Банк ВТБ, ао	0,05	5 538 120	1,00%	0,64%	-11,40%	10,32%	21,34%
Уралкалий, ао	220,30	4 937 118	0,29%	-4,70%	-6,12%	2,51%	20,71%
Ростелеком, ао	103,83	4 537 165	17,69%	3,67%	-13,81%	19,91%	26,61%
ГМК Норильский Никель, ао	4611,00	4 243 269	-3,09%	0,99%	-17,74%	7,64%	24,81%
НК Роснефть, ао	229,18	4 201 732	0,51%	9,60%	-15,20%	27,97%	16,89%
Магнит, ао	7035,00	3 184 780	-7,01%	1,43%	46,87%	96,64%	7,50%
АК Транснефть, ап	78361,00	2 267 911	8,90%	12,10%	13,27%	65,97%	0,87%
Сургутнефтегаз, ао	25,18	2 215 210	-2,75%	6,15%	-5,94%	7,41%	21,59%
Северсталь, ао	226,10	2 171 140	7,67%	-8,39%	-38,80%	11,17%	48,39%
Сбербанк России, ап	70,55	2 125 647	0,79%	-0,27%	4,77%	16,55%	12,69%
ФСК ЕЭС, ао	0,10	1 675 512	1,99%	0,78%	-48,26%	11,18%	60,97%
РусГидро, ао	0,52	1 662 244	3,72%	11,19%	-28,60%	17,50%	45,16%
НОВАТЭК, ао	356,00	1 543 806	0,85%	16,15%	2,86%	29,55%	6,19%
Сургутнефтегаз, ап	20,34	1 442 515	-1,54%	3,37%	1,90%	14,41%	12,95%
Татнефть, ао	194,93	1 246 152	-0,83%	10,72%	-10,63%	17,99%	13,67%
Холдинг МРСК, ао	1,12	1 087 116	2,11%	2,39%	-43,13%	13,11%	55,48%
МТС, ао	261,11	1 055 011	-0,16%	4,32%	6,11%	18,11%	9,93%
НЛМК, ао	44,48	837 126	2,73%	0,61%	-27,34%	10,57%	36,34%
Аэрофлот, ао	58,06	635 599	2,38%	11,44%	29,03%	50,54%	2,93%
Мечел, ао	96,90	591 726	1,26%	7,68%	-52,76%	13,88%	61,84%
Распадская, ао	34,44	456 814	12,84%	1,56%	-40,47%	14,34%	62,04%
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0,01	347 552	0,31%	10,67%	-47,43%	19,98%	55,52%
Ростелеком, ап	74,99	223 756	5,63%	4,17%	-17,12%	11,99%	30,53%
ММК, ао	7,77	168 112	3,40%	7,74%	-25,07%	16,52%	33,73%
Башнефть, ап	990,30	153 848	11,24%	-4,87%	-25,51%	16,07%	35,59%
Э.ОН Россия, ао	2,44	147 356	2,83%	-1,48%	-6,84%	8,96%	18,09%
АФК Система, ао	28,59	140 433	1,01%	4,95%	11,58%	32,58%	4,43%
МОСТОТРЕСТ, ао	53,86	128 372	1,28%	2,65%	-2,02%	26,59%	7,33%
ОГК-2, ао	0,24	99 875	2,46%	-4,06%	-28,58%	9,40%	49,10%
Башнефть, ао	1897,00	93 512	3,44%	-2,77%	7,78%	27,56%	20,96%
Татнефть, ап	96,06	84 373	0,08%	4,96%	-9,41%	10,10%	14,98%
АК АЛРОСА, ао	34,00	68 263	0,03%	-1,06%	13,36%	55,86%	4,05%
Компания М.видео, ао	253,68	59 247	7,15%	2,41%	4,95%	21,42%	14,71%
Московская биржа ММВБ-РТС	137,99	45 169	-3,50%	-1,43%	-24,18%	13,42%	34,91%
Мосэнерго, ао	1,11	43 293	3,74%	-2,49%	-16,84%	7,74%	33,90%
Фармстандарт, ао	2220,00	41 436	1,99%	6,73%	35,46%	76,82%	16,07%
Акрон, ао	1235,20	37 372	-0,87%	-5,64%	-11,56%	9,73%	20,58%
РУСАЛ, рдр	129,10	36 821	5,15%	-5,60%	-32,56%	7,57%	35,40%
Группа Компаний ПИК, ао	67,50	35 101	5,93%	7,50%	0,01%	22,81%	12,54%
Мечел, ап	54,44	34 903	2,31%	1,47%	-54,33%	35,56%	69,52%
СОЛЛЕРС, ао	740,20	30 918	4,57%	3,91%	8,96%	85,85%	10,11%
Группа ЛСР, ао	550,00	30 861	0,00%	3,00%	-2,24%	10,00%	24,14%
НМТП, ао	3,09	25 649	9,77%	10,86%	8,42%	58,46%	21,17%
ФосАгро, ао	1154,90	18 430	-3,76%	-8,00%	-7,38%	13,18%	22,96%
Корпорация ВСМПО-АВИСМА, ао	5805,70	15 332	-1,09%	3,67%	-9,27%	43,03%	19,61%
ДИКСИ Групп, ао	467,19	11 986	1,44%	2,78%	14,37%	56,32%	5,16%
МОЭСК, ао	1,24	4 045	2,08%	-4,88%	-18,11%	7,46%	30,87%

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.