

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1348,88	0,46%	0,95%
PTC	1277,29	0,69%	0,03%
MSCI Russia	694,24	0,34%	-0,22%
MSCI EM	905,96	-1,27%	-3,82%
S&P 500	1640,46	0,53%	1,58%
DJI	15224,69	0,59%	1,67%
FTSE 100	6450,07	1,17%	2,26%
DAX 30	7968,54	2,08%	-0,19%
NIKKEI 225	14109,34	-1,40%	1,85%
SSE Composite (09:00 MCK)	1962,69	0,23%	-2,19%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	-0,04	0,01
UST 10 YTM, %	2,64	-0,10	0,16
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,10	2,84	0,80
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,27	0,17	0,10
Russia 5Y CDS, б.п.	191,16	7,91	0,00
Libor 3m USD, %	0,27	-0,13	-0,45
Libor 12m USD, %	0,69	0,45	0,40
USD/RUB NDF 3m, %	6,39	5,00	-15,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,23	0,00	-2,00
RUB overnight, %	5,25	10,00	-55,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	-5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	84,41	-0,32%	1,39%
EUR/USD	1,2869	0,30%	-1,49%
USD/JPY	100,95	-0,23%	1,30%
GBP/USD	1,4950	0,42%	-1,75%
AUD/USD	0,9133	0,78%	-1,14%
USD/CAD	1,0555	-0,21%	0,57%
USD/CNY	6,1337	0,02%	0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,52	-0,14%	0,00%
USD/RUB ЦБ	33,22	0,19%	1,58%
EUR/RUB ЦБ	42,84	-0,59%	0,29%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,14	-0,08%	3,55%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,43	-0,27%	4,30%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,741	3,43%	4,58%
золото, USD/унц. (CME)	1235,9	1,03%	-1,35%
серебро, USD/унц. (CME)	19,040	1,22%	-2,66%

Рынок акций

В понедельник, 8 июля, индекс ММВБ в начале торгов на фоне снижающихся азиатских индексов протестировал поддержку 1340 пунктов, однако легко ее удержал. В дальнейшем он удерживался в небольшом плюсе относительно пятничного закрытия, между отметками 1345 и 1350 пунктов, на закрытие составив 1348,88 пунктов (+0,46%).

В лидера роста – Распадская, Аптеки 3биб, Магнит, в аутсайдерах – КАМАЗ, ММК, ИнтерРАО. Слабости акций автопроизводителей способствовали данные Ассоциации европейского бизнеса о сокращении авторынка России на 11% г/г в июне и 6% г/г за 1пг13. Среди «голубых фишек» лучшую динамику демонстрировали акции Роснефти и Сургутнефтегаза, худшую – обыкновенные акции Сбербанка, обычка и префы Ростелекома.

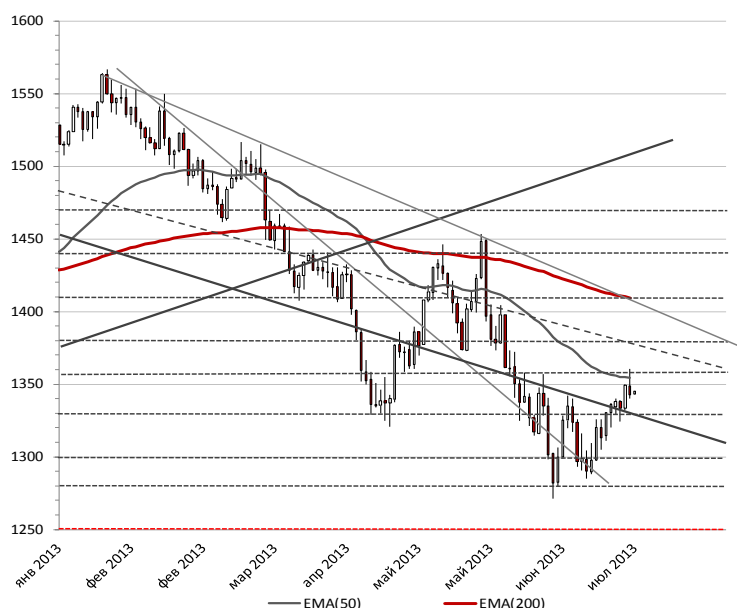
На внешних рынках в фокусе внимания оставалась ситуация в Европе. Майские данные по торговому балансу и промышленному производству в Германии оказались хуже ожиданий. Президент ЕЦБ М.Драги в европарламенте подтвердил готовность поддерживать сверхнизкие ставки продолжительный период времени. Также он повторил прогноз о стабилизации и начале восстановления экономики в этом году.

На протяжении всего дня сохранялась и интрига относительно следующего транша помощи для Греции. «Тройка» днем опубликовала заявление, отмечающее, что макроэкономический прогноз страны примерно соответствует ранее предполагавшемуся. Однако только вечером стало известно, что выделение помощи согласовано. Ближайший транш составит 2,5 млрд евро, но для его получения Греция должна к 19 июля убедить кредиторов в готовности выполнить план по увольнениям в госсекторе и продаже госактивов.

Европейские индексы вчера резко развернулись вверх, прибавив до 2%. Умеренно позитивная динамика сохранялась и в США, DJIA и S&P 500 прибавили немногим более полупроцента. После завершения торгов Alcoa представила результаты за 2кв13. Чистый убыток составил \$119 млн по сравнению с убытком \$2 млн годом ранее. Однако без учета разовых факторов результат превзошел консенсус-прогноз: \$76 млн или 7 центов на акцию, ожидалось 6.

В Азии Nikkei 225 растет на 2,4%. Индексы развивающихся рынков прибавляют до 0,8%, хотя статистика из Китая снова не радует: ускорение потребительской инфляции в июне до 2,7% г/г (ожидалось 2,5%) снижая вероятность новых стимулов от Народного банка Китая. Индекс ММВБ сегодня на спокойном внешнем фоне может вернуться к локальному максимуму (1360 пунктов), после его преодоления следующей целью будет район 1380 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Сбербанк, ВТБ

Moody's снизило рейтинги госбанков

Рейтинговое агентство Moody's снизило долгосрочные рейтинги Сбербанка (с А3 до Baa1), ВТБ (с Baa1 до Baa2) и Россельхозбанка (с Baa1 до Baa3). Снижение рейтингов агентство мотивирует менее оптимистичной оценкой возможностей государственной поддержки банков. В случае Россельхозбанка дополнительное давление на рейтинг оказал рост проблемных ссуд.

Мы не считаем, что снижение рейтинга окажет сильное влияние на котировки акций ВТБ и Сбербанка; влияние на долговые инструменты эмитентов также будет ограниченным. Однако, учитывая, что рейтинговое действие Moody's отражает изменения в общей ситуации российского банковского сектора, в том числе и заметное в последнее время ухудшение ряда важных показателей крупнейших банков, мы не исключаем аналогичных шагов от прочих рейтинговых агентств, что может быть уже более чутко воспринято рынком.

Совкомфлот

Приватизацию хотят провести в Нью-Йорке

Как сообщают Ведомости, Совкомфлот в рамках ожидаемой приватизации планирует разместить 25% своих акций на NYSE. Американская площадка выбрана не случайно – именно там торгуется большинство судоходных компаний. Кроме того, компания ожидает, что именно в Нью-Йорке она сможет наиболее выгодно разместить свои акции. По словам источника издания, идея менеджмента компании с размещением бумаг на западной бирже уже получила поддержку в правительстве и Росимуществе. Из 25% акций на госдолю придется половина, оставшуюся часть продаст сама компания. Впрочем, решение по данному вопросу еще не окончательное. Вполне возможно, что Совкомфлоту часть акций придется продавать на Московской бирже, дабы поддержать вектор, заданный президентом страны, направленный на то, чтобы госактивы размещались на отечественных площадках, причем, по справедливым ценам. Эту же мысль он повторил на недавнем форуме в Петербурге.

Основной мотивацией менеджмента, конечно, будет вопрос цены, ведь актив продолжает дешеветь. Еще год назад 25%-й пакет оценивался МЭРом в 25-26 млрд руб., весной же оценка снизилась более чем вдвое до 10,6 млрд руб. Очевидно, что если запросы государства по цене актива не будут удовлетворены, то сроки приватизации вполне могут быть пересмотрены в пользу переноса размещения на более поздний период. Если исходить из этого, то до конца 2013 г. сделка вряд ли состоится, учитывая сложную конъюнктуру сектора. Тем не менее, до конца 2016 г. государство сохраняет намерение продать 74,9% акций компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
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	-2,4	1,9	1,4
8 июл	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Май	1,7	2,3	1,2
8 июл	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май	14,1	17,7	17,5
8 июл	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	-1,0	1,8	2,0
8 июл	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Май	19,60	11,10	10,90
9 июл	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	-2,7	-2,9	
9 июл	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	2,7	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 M3 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 (BoJP 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	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 05 июл.		72	
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	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Май		1,6	
12 июл	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Май		2,0	
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	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июн		0,5	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июн		1,7	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июн		0,1	
12 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июн		1,7	
12 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		84,1	
12 июл	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июл		84,1	
12 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 05 июл.		130,4	
12 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 05 июл.		5,3	

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.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.