

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1345,73	-0,23%	0,58%
PTC	1282,84	0,43%	0,69%
MSCI Russia	698,022	0,54%	0,57%
MSCI EM	912,71	0,74%	-2,08%
S&P 500	1652,32	0,72%	2,37%
DJI	15300,34	0,50%	2,46%
FTSE 100	6513,08	0,98%	3,32%
DAX 30	8057,75	1,12%	1,86%
NIKKEI 225	14472,9	2,58%	2,65%
SSE Composite (09:00 MCK)	1970,05	0,23%	-1,21%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,37	0,00	0,01
UST 10 YTM, %	2,64	0,00	0,17
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,08	2,61	0,79
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,23	-0,04	0,05
Russia 5Y CDS, б.п.	191,16	7,91	0,00
Libor 3m USD, %	0,27	0,05	-0,38
Libor 12m USD, %	0,69	-0,25	0,35
USD/RUB NDF 3m, %	6,39	0,00	-11,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,18	0,00	-8,00
RUB overnight, %	5,50	0,00	-25,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	84,78	0,43%	1,21%
EUR/USD	1,2780	-0,69%	-1,52%
USD/JPY	101,14	0,19%	0,52%
GBP/USD	1,4865	-0,57%	-1,90%
AUD/USD	0,9175	0,46%	0,36%
USD/CAD	1,0520	-0,33%	-0,22%
USD/CNY	6,1293	-0,07%	-0,06%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,13	-1,04%	-1,24%
USD/RUB ЦБ	33,32	0,29%	1,43%
EUR/RUB ЦБ	42,73	-0,25%	-0,16%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,53	0,38%	3,95%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,81	0,35%	3,66%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,657	-2,25%	0,08%
золото, USD/унц. (CME)	1248,8	1,05%	0,60%
серебро, USD/унц. (CME)	19,230	1,00%	-0,47%

Рынок акций

Во вторник, 9 июля, индекс MMB5 до полудня совершал разнонаправленные колебания вокруг 1350 пунктов, а затем постепенно углубился на отрицательную территорию, к закрытию составив 1345,73 пунктов (-0,23%). Внутриведенный максимум был достигнут в первые минуты торгов и составил 1355 пунктов – таким образом, протестировать сопротивление на отметке 1360 пунктов снова не удалось.

В лидерах роста – префы Ростелекома, акции Э.ОНРоссии, Северстали, РусГидро, префы Сургутнефтегаза и Транснефти. На нейтральной территории в течение дня держались акции ГАЗПРОМа. Среди аутсайдеров – Распадская, Мечел, Россети. На 8,6% упали котировки Фармстандарта после новостей о выделении безрецептурного бизнеса в отдельную компанию и о намерении компании приобрести сингапурскую Bever Pharmaceutical.

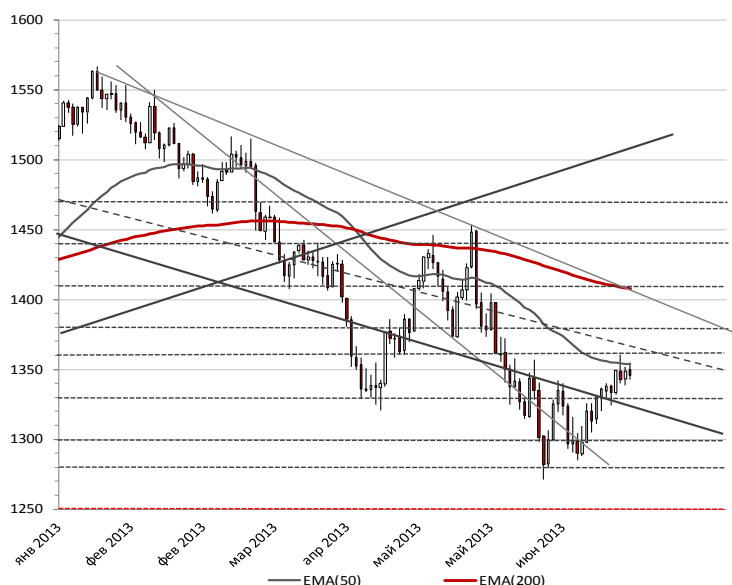
МВФ вчера в очередной раз снизил прогноз роста мировой экономики на 2013 г.: теперь он составляет 3,1% (в апреле прогнозировалось +3,3%). Для развитых экономик прогноз ухудшен с +1,8% до +1,7%, для развивающихся – с 5,3 до 5,0%. Понижены и большинство страновых прогнозов. В частности, для США – с 1,9 до 1,7% на 2013 г. с ускорением до 2,7% в 2014. Прогноз для России теперь составляет 2,5% на 2013 и 3,3% на 2014.

Пара евро/доллар вчера упала ниже 1,28 после комментария Й.Асмуссена о том, что озвученные ЕЦБ ожидания сверхнизких ставок охватывают период более 12 месяцев. Позже ЕЦБ сообщил, что заявления Асмуссена не были попыткой дать точный прогноз по срокам сохранения ставок. Агентство S&P вчера снизило суверенный рейтинг Италии до BBV (было BBV+), сохранив негативный прогноз.

Американские индексы вчера прибавили еще 0,5 – 0,6%, S&P 500 вплотную подошел к локальному максимуму середины июня. На азиатских рынках с утра тоже преобладали позитивные настроения, однако часть прироста была потеряна после неожиданно слабых данных из Китая: экспорт упал на 3,1% г/г, импорт также сократился 0,7% г/г (консенсус-прогноз Reuters предполагал +4,0% и +8,0% соответственно).

От российского рынка сегодня ожидаем продолжения консолидации в районе 1350 пунктов по индексу MMB5 на фоне сохранения вялой, «летней» торговой активности. Внешние рынки будут ждать протокол июньского заседания ФРС США и выступления Б.Бернанке с докладом перед конференцией NBER. Полагаем, что по итогам этих событий ожидания сокращения QE3 уже в этом году нивелированы не будут, и в среднесрочной перспективе это останется сдерживающим фактором для рынков акций.

Дневной график индекса MMB5



НОВАТЭК

Компания опубликовала неплохие операционные результаты 1пг13

НОВАТЭК опубликовал предварительные операционные результаты первого полугодия. В целом компании удалось сохранить темпы прироста производства углеводородов, продемонстрированные по итогам 1кв13. При этом рост добычи газа несколько замедлился по причине высокой базы – мы ожидаем, что по той же причине темпы роста добычи в течение оставшегося полугодия еще немного снизятся. При этом даже невысокий (по историческим меркам) для НОВАТЭКа результат выглядит хорошо, учитывая, что общее потребление газа на внутреннем рынке в отчетном периоде не росло.

НОВАТЭК, операционные результаты

	2кв13	2кв12	Изм.	1пг13	1пг12	Изм.
Природный газ, млрд куб.м	15,19	14,04	8,2%	31,29	28,7	9,0%
Жидкие углеводороды, тыс.т	1198	1045	14,6%	2383	2129	11,9%

Источник: данные компании, расчеты БФА

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
9 июл	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	2,7	2,1	
9 июл	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	-2,7	-2,9	
9 июл	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	0,0	0,1	-0,1
9 июл	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май	-2,3	-0,6	-1,4
9 июл	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Май	-8,491	-8,220	-8,430
9 июл	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Май	-4,093	-3,410	-3,430
9 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 06 июл.	3,0	0,6	
9 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 06 июл.	2,9	1,9	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 06 июл.	-0,3	-0,5	
9 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 06 июл.	3,6	2,9	
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июн	0,1	0,1	
10 июл	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июн	1,2	0,6	
10 июл	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Июн	44,3	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 (BoJP rate decision)	-			
10 июл	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Июн	27,1	20,4	
10 июл	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн	-3,1	1,0	
10 июл	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн	-0,7	-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	Длющаяся 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	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	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	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 05 июл.		284,65	
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	
15 июл	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Июл		7,84	
15 июл	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,6	
15 июл	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Июн		0,3	
15 июл	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Май		0,3	

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
www.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.