

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMB5	1342,91	-1,69%	-1,52%
PTC	1280,92	-1,98%	-1,98%
MSCI Russia	689,932	-2,09%	-2,04%
MSCI EM	906,71	-0,71%	-2,75%
S&P 500	1329,04	-0,21%	0,27%
DJI	12602,26	-0,20%	0,23%
FTSE 100	5493,06	-0,56%	-1,32%
DAX 30	6149,91	-1,27%	-3,05%
NIKKEI 225	8874,11	1,65%	0,57%
SSE Composite (09:00 MCK)	2214,35	0,84%	0,00%
VIX	19,71	1,34%	-1,84%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,00	0,01
UST 10 YTM, %	1,58	-0,04	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,10	1,66	1,65
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	345,90	-8,10	38,77
Russia 30 YTM, %	4,08	0,03	0,08
Russia 5Y CDS, б.п.	237,15	-2,46	20,89
Libor 3m USD, %	0,46	0,00	-0,70
Libor 12m USD, %	1,07	0,05	-0,05
USD/RUB NDF 3m, %	6,96	-3,00	22,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,87	-1,00	27,00
RUB overnight, %	5,76	13,00	49,00
Mosprime 3m, %	7,20	2,00	6,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	83,01	0,24%	0,63%
EUR/USD	1,2438	-0,25%	-0,82%
USD/JPY	79,45	-0,31%	-1,00%
GBP/USD	1,5511	-0,37%	-0,49%
AUD/USD	1,0038	-0,39%	0,03%
USD/CAD	1,0336	0,88%	0,46%
USD/CNY	6,3570	0,01%	-0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,75	0,26%	-0,22%
USD/RUB ЦБ	32,84	-1,01%	0,99%
EUR/RUB ЦБ	41,02	-1,14%	-0,54%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	77,69	-3,14%	-0,65%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	91,36	-2,29%	2,39%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,722	-1,87%	5,42%
золото, USD/унц. (CME)	1551,3	-1,42%	-0,86%
серебро, USD/унц. (CME)	26,340	-2,08%	-1,94%

Прогноз

На фоне превзошедших ожидания результатов саммита ЕС ожидаем на российском рынке позитивного открытия и восходящей динамики в течение дня. Шансы на то, что июньский восходящий тренд продолжится и в июле, также увеличились.

Рынок акций

В четверг, 28 июня, после недолгой консолидации у уровней предыдущего закрытия индекс ММВБ развернулся вниз и к середине дня отступил в район 1345-1350 пунктов. Преобладанию негативных настроений способствовали сохранявшиеся на мировых рынках сомнения в результативности саммита ЕС. Вечером индекс ММВБ попытался вернуться выше 1350 пунктов, но удержаться на этом уровне не смог и закрывался на дневном минимуме: 1342,21 пункт (-1,74%).

Среди аутсайдеров дня – акции Северстали, НЛМК, ВТБ, Татнефти, Новатэка, многие представители электроэнергетики, в том числе акции РусГидро. Выросли против рынка смогли акции ТМК, Уралкалия и Газпромнефти.

В США окончательная оценка ВВП за 1 квартал осталась на уровне 1,9%, совпав с консенсус-прогнозом. Число первичных заявок на пособие по безработице снизилось несколько сильнее ожиданий – не на 2, а на 6 тыс., однако с учетом пересмотра вверх данных недельной давности абсолютное число заявок остается вблизи максимума более чем за полгода.

Саммит ЕС вопреки сомнениям инвесторов все-таки достиг конкретных результатов – возможно, на это повлияла отчаянная позиция Испании и Италии, грозивших заблокировать принятие согласованных ранее мер стимулирования экономического роста. В итоге около 6:30 мск в пятницу стало известно, что европейские лидеры договорились о создании к концу года единого надзорного органа для банков еврозоны, о возможности прямого участия фондов помощи в рекапитализации банков и, наконец, о том, что средства EFSF и ESM могут быть использованы для поддержки гособлигаций стран с ответственной фискальной политикой.

Новости с саммита способствовали резкой смене настроений на рынках. Пара евро/доллар за полчаса выросла на полторы фигуры, впервые за неделю поднявшись до 1,26, большинство фондовых индексов в Азии растут на 1,0 – 2,0%, более процента прибавляют фьючерсы в США. Нефть Brent, вечером отступавшая до 91 долл./барр., сейчас торгуется у 93 долл./барр. На этом фоне ожидаем позитивного открытия и восходящей динамики в течение дня. Шансы на то, что июньский восходящий тренд продолжится на российском рынке и в июле, также увеличились.

Полюс Золото

Компания отложила переговоры о слиянии

Весной 2011 г. М.Прохоров объявил о возможном слиянии Полюс Золота с одним из крупных мировых игроков. Сроки обозначены не были, потенциальными инвесторами могли стать Newmont Mining Corp, Newcrest Mining и AngloGold Ashanti. Однако после получения премиального листинга в Лондоне руководство Полюс Золота, вероятно, предпочтет в первую очередь определиться с тем, насколько оправдано дальнейшее включение акций компании в индекс FTSE 100, в то время как переговоры о слиянии будут отложены.

Бюджет Полюса на 2012 г. рассчитан исходя из цен на золото на уровне \$1400 за унцию, что, вероятно, будет оправдано. Перемены в дивидендной политике не предвидятся. Мы оцениваем новость нейтрально: включение акций в престижный индекс FTSE 100, равно как и привлечение крупного стратегического инвестора, станет импульсом роста акций Полюс Золота. В то же время для российской компании, free float которой традиционно находится на предельно допустимом для премиального листинга низком уровне, привлечение стратегического инвестора будет означать выбор между уменьшением долей основных акционеров либо отказом от премиального листинга вследствие уменьшения free float. В данном случае факт заморозки переговоров по вопросу слияния не удивителен.

ММК

Компания заключила долгосрочный контракт на поставки газа

ММК и НОВАТЭК заключили беспрецедентно долгий контракт на поставки газа: ближайшие 10,5 лет (до конца 2022 г.) единственным поставщиком ресурса для ММК будет НОВАТЭК. Поставки начнутся уже со 2пг12, их совокупный объем за период превысит 50 млрд куб. м. Смена постоянного поставщика с Газпрома на НОВАТЭК связана с более выгодными для ММК условиями и недавней покупкой НОВАТЭКом дочернего предприятия Газпрома в Челябинской области – Газпром межрегионгаз Челябинск, потребителем которой был ММК. Для Газпрома потеря постоянного клиента вряд ли станет ощутимой в текущих условиях: Челябинская область для компании была убыточна, тогда как для НОВАТЭКа, ориентированного в основном на внутренний рынок, это наиболее прибыльный регион.

Северсталь

Акционеры приняли решение о выплате дивидендов

По итогам годового общего собрания акционеров было принято решение: Северсталь выплатит дивиденды по результатам 1кв12 в размере 4,07 руб. на акцию. Кроме того, одобрено потенциально возможное размещение депозита на общую сумму до 25 млрд. руб. в Сбербанке России.

Синергия

Renaissance Securities приобрела 5,25% Синергии

Компания Renaissance Securities приобрела 5,25% крупного российского производителя алкоголя «Синергия». Таким образом доля Renaissance в «Синергии» достигла 7,93%. Рыночная стоимость приобретенного пакета акций составила 663,1 млн руб. (около \$20 млн) по текущим котировкам.

FESCO**Сумма сделает offerту миноритариям FESCO**

Группа Сумма Зиявудина Магомедова сделает offerту миноритариям группы FESCO после закрытия сделки с ООО «Промышленные инвесторы» Сергея Генералова. В понедельник в 19:00 МСК группа Сумма подписала соглашение с «Промышленными инвесторами» о приобретении у них 56% акций ОАО «Дальневосточное морское пароходство» (ДВМП), головной компании группы FESCO. По словам менеджмента к моменту закрытия сделки у Суммы будет около 70%, после того как компания уже выкупила около 15% с рынка. Также было отмечено, что Сумма ведет переговоры с одним из акционеров FESCO - ЕБРР (владеет 3,76%).

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
28 июн	3:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн	49,9		50,7	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Май	0,2		0,4	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Май	-0,1		0,2	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн	-0,6		-0,5	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн	-0,6	-0,7	-0,8	
28 июн	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Май	4,0	2,4	2,6	
28 июн	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май	4,4	4,6	4,6	
28 июн	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Май	0,81	0,80	0,79	
28 июн	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Май	-3,1	-2,8	-0,2	
28 июн	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июн	-0,6	0,1	0,3	0,2
28 июн	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июн	-1,5	-0,7	-0,7	
28 июн	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	6,8	6,7	6,7	6,8
28 июн	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июн	7,0	5,0		
28 июн	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.	-0,3	-0,3	-0,3	
28 июн	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	1 кв.	-0,2	-0,1	-0,1	
28 июн	12:30	GB	Счет текущих операций, € млрд. (Current account)	1 кв.	-11,2	-9,000	-8,450	-7,230
28 июн	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июн	89,9	89,5	90,6	90,5
28 июн	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.	1,9	1,9	1,9	
28 июн	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.	2,0	1,7	1,7	
28 июн	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 23 июн.	386	385	387	392
28 июн	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 16 июн.	3,296	3,280	3,299	3,311
28 июн	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 22 июн.	57	52	62	
29 июн	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Май	-0,9		16,2	
29 июн	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Май	9,3	6,7	10,3	
29 июн	9:30	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.				
29 июн	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май			0,6	
29 июн	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		1,0	-3,8	
29 июн	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Май		-0,5		
29 июн	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Май			0,6	
29 июн	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Май		2,3	2,5	
29 июн	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Июн		2,4	2,4	
29 июн	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 22 июн.			289,40	
29 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Май		0,2	0,1	
29 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Май			1,9	
29 июн	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Май			1,8	
29 июн	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Май		0,2	0,2	
29 июн	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Май			0,3	
29 июн	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Май				
29 июн	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Май			0,4	
29 июн	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Апр			0,1	
29 июн	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Июн		52,5	52,7	
29 июн	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июн		74,1	74,1	
29 июн	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июн		74,1	74,1	
29 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 22 июн.			121,3	
29 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 22 июн.			-3,5	
29 июн	:	IN	Платежный баланс, \$ млрд. (Balance of payments)	4 кв.			-12,80	
29 июн	:	IN	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	4 кв.			-19,60	
2 июл	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Май			13,50	
2 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн		45,3	45,3	
2 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн		44,7	44,7	
2 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн		44,8	44,8	
2 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн			45,9	
2 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май		11,1	11,0	
2 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июн		52,5	53,5	
2 июл	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июн		45,8	47,5	
2 июл	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Май		0,2	0,3	
2 июл	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Июн			2,950	
3 июл	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Май			0,300	
3 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Май			1,100	

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.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Настыч Мария специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин заместитель начальника управления	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

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
Дымникова Светлана специалист	доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@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

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.