

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1402,74	1,10%	5,46%
PTC	1357,34	0,51%	7,56%
MSCI Russia	730,947	0,71%	7,60%
MSCI EM	941,40	0,43%	4,12%
S&P 500	1365,51	0,25%	3,94%
DJI	12871,39	-0,07%	2,95%
FTSE 100	5640,64	1,25%	3,49%
DAX 30	6496,08	1,24%	5,93%
NIKKEI 225	9003,48	-0,04%	3,08%
SSE Composite (09:00 MCK)	2240,23	0,63%	0,82%
VIX	16,8	-1,64%	-17,57%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	-0,01	-0,00
UST 10 YTM, %	1,59	-0,06	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,11	1,68	1,63
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	345,83	-0,07	22,03
Russia 30 YTM, %	3,97	-0,03	-0,11
Russia 5Y CDS, б.п.	229,76	-13,84	-2,36
Libor 3m USD, %	0,46	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	1,07	0,15	0,35
USD/RUB NDF 3m, %	6,90	-4,00	-5,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,69	-9,00	-4,00
RUB overnight, %	5,50	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	7,22	0,00	8,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,01	-1,20%	-0,79%
EUR/USD	1,2585	-0,58%	0,66%
USD/JPY	79,48	-0,36%	-0,23%
GBP/USD	1,5694	-0,07%	0,78%
AUD/USD	1,0248	0,15%	2,45%
USD/CAD	1,0166	0,01%	-1,17%
USD/CNY	6,3484	-0,07%	-0,23%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,39	0,09%	-1,73%
USD/RUB ЦБ	32,82	-0,38%	-2,09%
EUR/RUB ЦБ	41,32	0,31%	-1,72%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	83,75	7,80%	5,73%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	97,34	-0,47%	6,96%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,824	3,75%	4,83%
золото, USD/унц. (CME)	1595,7	2,87%	0,74%
серебро, USD/унц. (CME)	27,480	4,33%	-0,07%

Прогноз

Индекс MMB5, преодолевший вчера сопротивление 1390-1400 пунктов, и в целом в последние недели отыгрывающий внешний позитив более охотно, чем негатив, продолжит рост. Краткосрочная цель – 1440 пунктов, ближайшее локальное сопротивление – 1420.

Рынок акций

В понедельник, 2 июля, новостной фон был менее однозначен, чем в пятницу. В Китае вышли довольно слабые данные по деловой активности, а днем в заявлениях европейских политиков снова появился слишком привычный диссонанс: Финляндия и Нидерланды угрожают заблокировать возможность использования средств ESM для покупки облигаций на вторичном рынке. Безработица в еврозоне в мае выросла с 11,0% до 11,1%, что стало рекордом за 17 лет отслеживания этого показателя, хотя и совпало с ожиданиями.

Тем не менее, большинство рынков акций продолжали расти. Индекс MMB5 в течение первого часа торгов консолидировался на нейтральной территории в районе 1385 пунктов, однако затем уверенно пошел на штурм зоны сопротивления 1390-1400 пунктов, которую к полудню преодолел и в дальнейшем консолидировался над ней. Попытка снова пробить ее сверху вниз была вечером после слабой статистики из США, однако в итоге удержала важный уровень удалось, и на закрытие индекс составил 1402,74 пункта (+1,1%). Среди лидеров дня – акции СОЛЛЕРС, Э.ОН Россия, РусГидро, НЛМК, ВТБ.

Рейтинговое агентство Fitch вчера сообщило, что результаты саммита ЕС ослабили краткосрочное давление на рейтинги еврозоны – отметив, впрочем, что преодоление долгового кризиса в еврозоне займет долгое время, а риски, связанные с возможным невыполнением соглашений саммита, очень высоки.

В США индекс деловой активности в производственном секторе ISM Manufacturing в июне упал с 53,5 до 49,7 пункта и, таким образом, впервые с июля 2009 года указывает на снижение активности (ожидалось 52 пункта). Основными составляющими ухудшения показателя стало снижение индикаторов новых заказов и индикатора уплаченных цен. С другой стороны, снова чуть лучше ожиданий данные из сектора недвижимости: расходы на строительство в мае выросли на 0,9% при прогнозе +0,2%, апрельские данные пересмотрены с +0,3% до +0,6%.

Американские индексы после слабой статистики развернулись вниз, однако ближе к закрытию DJIA значительно сократил потери (-0,07%), а S&P (+0,25%) и NASDAQ Composite (+0,55%) вышли в плюс. Одним из факторов, смягчивших реакцию на слабые данные, традиционно стали надежды на дальнейшее смягчение монетарной политики. Вчера президент ФРБ Сан Франциско Вильямс сказал, что сроки отказа от сверхмягкой монетарной политики будут зависеть от состояния экономики. Также он отметил, что хотя монетарная политика не является панацеей, способной нивелировать неопределенности фискальной политики и риски европейского кризиса, однако именно с ее помощью ФРС спасла экономику от дефляционной спирали.

Сегодня на фондовых рынках снова преобладает осторожный оптимизм, фондовые индексы в Азии прибавляют в пределах 1%, на нейтральной территории фьючерсы в США. Цены на нефть Brent, вчера днем консолидировавшиеся над 96 долл./барр., сегодня поднялись выше 98. На этом фоне индекс MMB5, преодолевший вчера сопротивление 1390-1400 пунктов, и в целом в последние недели отыгрывающий внешний позитив более охотно, чем негатив, продолжит рост. Цель на ближайшие дни – 1440 пунктов, локальное сопротивление – 1420.

ГМК Норильский никель

Компания не будет оспаривать результаты конкурса

ГМК Норильский никель принял решение не оспаривать результаты конкурса на освоение Еланского и Елкинского месторождений вследствие поднявшейся волны общественного недовольства, связанной с перспективой разработки и экологического загрязнения территорий. В данном вопросе компания приняла точку зрения населения Воронежской и Волгоградской областей.

EVRAZ

Компания договорилась об изменении конвенант по кредитам

EVRAZ договорился об изменении кредитных конвенант по договору о синдицированном кредите на сумму \$950 млн со сроком погашения 2015 г. и ряду других кредитных соглашений. Соотношение чистого долга компании к показателю EBITDA было изменено с 3.0х до 3.5х, отношение показателя EBITDA к процентным расходам снизилось с 3.5х до 3.0х. Изменения касаются финансовых конвенант, проверяемых по отчетности дочерней Evraz Group S.A., являющейся заемщиком по договору о синдицированном кредите и гарантом по другим рассматриваемым соглашениям. Общая сумма задолженности по кредитам на данный момент составляет около \$1,4 млрд, \$759 млн из которых приходится на синдицированный кредит.

ММК

Сделка с Flinders Mines не состоится

ММК направил Уведомление о прекращении Соглашения по реализации сделки по приобретению австралийской железорудной компании Flinders Mines. В связи с действующими обеспечительными мерами по иску Е.Егоровой, накладывающими запрет на совершение сделки, ММК не удалось завершить ее в сроки, установленные Соглашением, а именно до 30 июня. В результате с Flinders Mines был снят ряд обязательств перед ММК по сделке в соответствии с Соглашением.

Напомним, что 25 ноября 2011 г. между ММК и Flinders Mines было заключено Соглашение, согласно которому ММК планировал приобретение 100% австралийской компании. Однако к моменту совершения сделки со стороны миноритарного акционера Е.Егоровой в Челябинский Арбитражный суд был подан иск с требованием запретить совершение сделки, поскольку, по мнению истца, она могла негативно повлиять на рыночную стоимость принадлежащего ему пакета акций ММК. Согласно последним данным, слушания по делу о приобретении австралийской компании были назначены на 2 июля 2012 г., однако отложены по требованию Е.Егоровой. В дальнейшем, даже в случае успешного завершения судебных тяжб, обеспечительные меры будут сняты только спустя 30 дней после разрешения сделки в суде, поскольку, согласно российскому законодательству, в течение этого срока истец будет вправе подать апелляционную жалобу. В случае подачи последней обеспечительные меры не будут сняты до вынесения по ней решения.

Срыв сделки в текущих условиях рыночной конъюнктуры не несет значительных негативных последствий для компании. С одной стороны, разумеется, ММК потеряется одну из дополнительных возможностей выхода с железной рудой на перспективный азиатский рынок. Однако с другой стороны, после введения 1 июля 2012 г. австралийскими властями налога на прибыль угольных и горнорудных концернов, прибыль которых превышает 75 млн австралийских долл. (\$78,5 млн), в размере 22,5% в ситуации значительного падения цен на руду и металлы и снижение рентабельности производства по группе ММК срыв сделки для компании выглядит не худшим вариантом.

ФосАгро

ФосАгро завершила объединение Аммофоса и Череповецкого азота

Группа ФосАгро завершила процесс объединения дочерних ОАО «Аммофос» и ОАО «Череповецкий Азот», с помощью которого рассчитывает добиться экономии на управленческих издержках. Объединенная компания, в которой ФосАгро досталось 85,6% акций, получила название ОАО «ФосАгро-Череповец».

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
2 июл	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Май	16,30		13,50	
2 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн	45,2	45,3	45,3	
2 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн	45,0	44,7	44,7	
2 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн	45,1	44,8	44,8	
2 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн	48,6	46,5	45,9	
2 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май	11,1	11,1	11,0	
2 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июн	49,7	52,0	53,5	
2 июл	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июн	37,0	45,8	47,5	
2 июл	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Май	0,9	0,2	0,3	0,6
2 июл	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Июн	0,800	0,400	2,950	
3 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 29 июн.		-2,200	0,507	
3 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 29 июн.		1,075	0,373	
3 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 29 июн.		0,300	-1,021	
3 июл	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	3,50	3,50	3,50	
3 июл	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Май		0,200	0,300	
3 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Май		0,800	1,100	
3 июл	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Май		50,30	51,80	
3 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Май		-0,3		
3 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Май		2,5	2,6	
3 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 30 июн.			2,0	
3 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 30 июн.			2,7	
3 июл	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		-0,7	-0,2	
3 июл	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май		-3,3	-2,9	
3 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 30 июн.			0,4	
3 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 30 июн.			1,9	
3 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Май		0,2	-0,6	
3 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Май			-1,1	
4 июл	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,2	-0,2	
4 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		47,3	47,3	
4 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		50,3	50,3	
4 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		46,8	46,8	
4 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Июн		46,0	46,0	
4 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Июн		52,8	53,3	
4 июл	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,3	-1,0	
4 июл	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		-0,8	-2,5	
5 июл	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Май		-500	-203	
5 июл	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Май			-1,9	
5 июл	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
5 июл	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,75	1,00	
5 июл	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июн		105	133	
5 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 30 июн.		385	386	
5 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 23 июн.		3,300	3,296	
5 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Июн		53,0	53,7	
5 июл	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 29 июн.		-2,200	-0,133	
5 июл	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 29 июн.		1,075	2,078	
5 июл	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 29 июн.		0,300	-2,279	
5 июл	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 29 июн.			-0,339	
6 июл	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Май			-1,3	
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июн		-0,2	-0,2	
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июн		2,4	2,8	
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июн				
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июн		2,0	2,1	
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июн		-2,1	-2,5	
6 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Июн		-2,1	0,1	
6 июл	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		0,1	-2,2	
6 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 29 июн.			288,60	
6 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июн		0,11	0,36	
6 июл	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,0	7,3	

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.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.