

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1444,31	0,48%	5,74%
PTC	1408,21	-0,02%	7,76%
MSCI Russia	757,073	-0,19%	7,44%
MSCI EM	956,26	-0,05%	4,72%
S&P 500	1374,02	0,62%	4,09%
DJI	12943,82	0,56%	3,26%
FTSE 100	5684,47	-0,06%	2,91%
DAX 30	6564,80	-0,20%	5,39%
NIKKEI 225	9104,17	0,41%	4,28%
SSE Composite (09:00 MCK)	2197,13	-1,36%	0,06%
VIX	16,66	-0,83%	-15,52%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,01	-0,01
UST 10 YTM, %	1,63	0,04	-0,00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,13	1,57	1,65
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	345,83	-0,07	22,03
Russia 30 YTM, %	3,96	-0,00	-0,12
Russia 5Y CDS, б.п.	210,95	-7,15	-28,66
Libor 3m USD, %	0,46	-0,10	-0,10
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	0,20
USD/RUB NDF 3m, %	6,75	3,00	-24,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,70	5,00	-18,00
RUB overnight, %	4,50	50,00	-113,00
Mosprime 3m, %	7,22	3,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,87	-0,17%	-0,81%
EUR/USD	1,2522	-0,66%	0,26%
USD/JPY	79,83	0,00%	0,44%
GBP/USD	1,5592	-0,60%	-0,29%
AUD/USD	1,0269	-0,11%	2,08%
USD/CAD	1,0130	0,09%	-1,08%
USD/CNY	6,3475	-0,07%	-0,24%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,02	0,27%	-1,74%
USD/RUB ЦБ	32,48	-0,15%	-2,09%
EUR/RUB ЦБ	40,93	-0,32%	-1,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	87,66	4,67%	10,46%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	100,68	3,43%	8,23%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,899	2,66%	4,77%
золото, USD/унц. (CME)	1614,7	1,19%	2,74%
серебро, USD/унц. (CME)	28,210	2,66%	4,25%

Прогноз

Индекс ММВБ вчера преодолел сопротивление 1440 пунктов и попытается сегодня продолжить рост. Сдерживающими факторами будут ожидание итогов сегодняшних заседаний ЕЦБ и Банка Англии и тот факт, что индекс растет уже четыре сессии подряд.

Рынок акций

В среду, 4 июля, индекс ММВБ с утра корректировался от достаточно сильного сопротивления в районе 1440 пунктов, где совпадают горизонтальный уровень, верхняя граница восходящего канала конца мая-июня, и 50-% отскок к падению марта-мая. Однако глубина снижения не превысила 1 %, а уже к середине дня индекс вернулся на нейтральную территорию. Заккрытие состоялось несколько выше указанного сопротивления, на отметке 1444,31 пункт (+0,45%). Среди лидеров дня – акции Разгуляя, ФСК ЕЭС, ОГК-5, Уралкалия, Татнефти, обычка Сургутнефтегаза. Среди аутсайдеров СОЛЛЕРС, МТС, ВТБ. Из-за выходного в США торговая активность была существенно снижена, как и на мировых площадках.

В Европе индексы изменились разнонаправленно, в том числе из-за неоднозначной статистики. Розничные продажи в еврозоне в мае неожиданно выросли на 0,6% (прогнозировалось отсутствие изменений). Несколько выше ожиданий оказались окончательные значения композитного индекса деловой активности и индекса деловой активности в сфере услуг еврозоны – впрочем, оба показателя остаются ниже 50 пунктов, указывая на снижение активности. Хуже ожиданий оказался композитный индекс деловой активности в Германии.

Сегодня в фокусе внимания – заседания ЕЦБ и Банка Англии. Полагаем, что ЕЦБ продолжит линию на смягчение денежно-кредитной политики и снизит ставки. Впрочем, с учетом того, что этого ожидают большинство участников, снижение, вероятно, уже заложено в цены. Для того, чтобы итоги заседания дали рынкам дополнительный импульс, нужны дополнительные действия, например, объявление нового раунда LTRO – но мы не уверены, что ЕЦБ готов пойти на них сейчас. После недавнего саммита ЕС конъюнктура финансовых рынков заметно улучшилась – и, значит, у центробанков нет насущной необходимости «спасать» рынки здесь и сейчас. В этих условиях руководство ЕЦБ может предпочесть еще раз «напомнить» свою ключевую идею последних месяцев – о том, что центробанки свою миссию выполнили, и теперь нужны более активные действия со стороны политиков.

В Азии индексы фондовые индексы изменяются разнонаправленно, по модулю изменение большинства из них не превышает трети процента, исключение – китайский Shanghai Composite, снижающийся на полтора процента. Нефть Brent со вчерашнего дня дрейфует вдоль отметки 100 долл./барр., с утра находится ниже нее на полдоллара. Индекс ММВБ попытается оттолкнуться от отметки 1440 пунктов и продолжить рост, однако ожидание сегодняшних заседаний центробанков и тот факт, что индекс растет уже четыре сессии подряд, будут сдерживать энтузиазм покупателей. Если заседание ЕЦБ не принесет неожиданностей, то итоги дня могут зависеть от американской статистики по рынку труда – сегодня выходят еженедельные данные и ежемесячный отчет ADP.

РУСАЛ**Компания планирует сокращение мощностей**

РУСАЛ может вывести из работы до 10% мощностей уже во 2пг12. Сокращение будет носить временный характер и производиться в два этапа по 5%. Компания также сократит количество капитальных ремонтов на предприятиях, за счет чего сократится в конечном счете и выпуск алюминия. В будущем РУСАЛ сможет восстановить производственные мощности.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
3 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 29 июн.	-3.033	-1,929	0,507	
3 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 29 июн.	-1.397	0,593	0,373	
3 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 29 июн.	-1.149	0,564	-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	0,700	0,200	0,300	0,400
3 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Май	0,600	0,800	1,100	1,000
3 июл	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Май	51,10	50,30	51,80	51,63
3 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Май	-0.5	-0,3		0,1
3 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Май	2,3	2,5	2,6	
3 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 30 июн.	0,2		2,0	
3 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 30 июн.	1,4		2,7	
3 июл	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	-0.9	-0,7	-0,2	-0,4
3 июл	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май	-4.3	-3,3	-2,9	-3,5
3 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 30 июн.	0,2		0,4	
3 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 30 июн.	1,7		1,9	
3 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Май	0,7	0,2	-0,6	-0,7
3 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Май	0,4		-1,1	-0,9
4 июл	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,5	0,2	-0,2	0,1
4 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	47,9	47,3	47,3	
4 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	49,9	50,3	50,3	
4 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн	47,1	46,8	46,8	
4 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Июн	46,4	46,0	46,0	
4 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Июн	51,3	52,8	53,3	
4 июл	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,6	0,3	-1,0	-1,4
4 июл	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май	-1.7	-0,8	-2,5	-3,4
4 июл	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,9		0,5	
5 июл	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Июн			1 278	
5 июл	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Май	-285	-500	-203	-26
5 июл	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Июн		-0,2	0,5	
5 июл	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Июн		-0,8	-0,1	
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	Длющаяся 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.		-1,929	-0,133	
5 июл	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 29 июн.		0,593	2,078	
5 июл	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 29 июн.		0,564	-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	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июн		0,2	0,1	
6 июл	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июн		34,4	34,4	
6 июл	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		8,2	8,2	
6 июл	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июн		90	69	
6 июл	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,0	7,3	
6 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 29 июн.			57	
6 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 29 июн.			121,5	
6 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 29 июн.			-3,6	

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
--	-----------------------------

client@bfa.ru

Клиентский отдел

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 рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Каюмов Виталий начальник отдела	доб. 1477 v.kaumov@bfa.ru
Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	

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.