

## УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

### Статистика сегодня:

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
05 июл	11:43	IT	Индекс деловой активности в пром. (PMI Manufacturing)	Июнь		53,5	53,7	
05 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июнь		61,6	61,6	
05 июл	11:55	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июнь		54,6	54,6	
05 июл	12:30	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июнь		55,0	55,4	
05 июл	12:30	EZ	Индекс доверия инвесторов (EUR Euro-Zone Sentix Investor Confidence)	Июль		-5,0	-4,1	
05 июл	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,4	-1,2	
05 июл	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		-0,3	-1,5	

### Рынок акций

В пятницу, 2 июля, на мировых фондовых рынках в первой половине дня наблюдалось относительное затишье после распродаж в предыдущую сессию. Впрочем, и о сколь-либо заметном отскоке говорить не приходилось: европейские площадки и фьючерсы на американские индексы замерли в небольшом «плюсе» в преддверии важнейших данных по американскому рынку труда за июнь, которые были опубликованы в 16:30 мск и оказались неоднозначными. С одной стороны, количество рабочих мест в июне после нескольких месяцев роста вновь сократилось, причем сильнее ожиданий – на 125 тысяч (прогнозировалось сокращение на 110 тыс). Таким образом, без временных рабочих мест, создававшихся закончившейся переписью населения, американский рынок труда по-прежнему выглядит весьма неустойчиво. С другой стороны, второй важнейший показатель, - уровень безработицы – в июне неожиданно упал с 9,7 % до 9,5 %, в то время как аналитики ожидали роста до 9,8 %. Правда, причина такого неожиданного сокращения – продолжающаяся увеличиваться численность экономически неактивного населения: за июнь оно выросло еще на 842 тыс. человек, а за последние 12 месяцев прирост составил 3,054 млн. чел.

Первая реакция зарубежных рынков акций на статистику с американского рынка труда оказалась позитивной, однако всплеск котировок наблюдался недолго, тем более что полтора часа спустя дополнительный удар по оптимизму нанесли данные по заказам промышленных предприятий в США, тоже заметно отставшие от ожиданий: сокращение в мае составило 1,4 % при прогнозе снижения на 0,4 %. В результате европейские индексы к концу сессии потеряли большую часть дневного прироста (британский FTSE 100 +0,67 %, германский DAX -0,4 %, французский CAC 40 +0,25 %). Американские индексы и вовсе, открывшись на нейтральной территории, к концу сессии ушли в полупроцентный минус. Таким образом, индекс широкого рынка S&P 500 (1022,58 пунктов на закрытие) за неделю потерял 5 %, опустившись до уровня начала сентября 2009 года.

Российский рынок в пятницу с утра также демонстрировал довольно вялый отскок, и к середине сессии прибавлял менее 1 %. Однако неоднозначную американскую статистику он воспринял гораздо с большим энтузиазмом, чем внешние площадки, в заключительной части торгов индекс ММВБ вырос до отметки 1288,05 пунктов (+2,66 % за день). Возможно, поддержку котировкам оказал возобновившийся рост евро на валютном рынке: пара евро/доллар после американской статистики достигала отметки 1,26. Впрочем, на котировки нефти ослабление доллара позитивного влияния не оказало – напротив, опасения слабости мировой экономики толкнули цены к 72 долл. за баррель.

В лидерах российского рынка оказались наиболее ликвидные бумаги: акции банков во главе с ВТБ (+3,67 %), Газпром (+3,53 %). Сильно выглядел ГКМ Норильский Никель (+3,12 %). В то же время, отмечаем, что по большинству «голубых фишек», за исключением акций банков, обороты упали по сравнению с наблюдавшимися в четверг, что может указывать на коррекционный характер роста, особенно с учетом гораздо более слабой динамики внешних рынков. Впрочем, сегодня на финансовых рынках можно ожидать затишья в связи с выходным днем в США. В этой на российском рынке ожидаем разнонаправленных колебаний. При этом предполагаем, что зона сопротивления 1290 – 1300 пунктов по индексу ММВБ сдержит попытки движения вверх. Наш среднесрочный взгляд на рынок остается негативным, так как признаков нового замедления мировой экономики поступает все больше, и уже в ближайшее время давление на цены сырьевых товаров может увеличиться, что снизит привлекательность российских активов.

## КОНТАКТЫ

### ЗАО «БАЛТИЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ АГЕНТСТВО»

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А  
Тел.: +7 (812) 329-8181  
Факс: +7 (812) 329-8180  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru

#### Офисы:

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»  
Средний пр. В.О., д. 48/27  
ул. Малая Конюшенная, д. 5

### УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

client@bfa.ru

**Константинова Виктория**  
начальник управления

+7 (812) 329 8191  
v.konstantinova@bfa.ru

**Кукушкина Екатерина**  
начальник клиентского отдела

+7 (812) 329 8196  
e.kukushkina@bfa.ru

**Щекина Елена**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329 8171  
e.schekina@bfa.ru

### АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

research@bfa.ru

**Дзугаев Роман**  
начальник отдела

r.dzugaev@bfa.ru

**Моисеев Алексей**  
заместитель начальника отдела

a.moiseev@bfa.ru

**Микрюкова Мария**  
ведущий аналитик

m.mikryukova@bfa.ru

**Казанцев Сергей**  
аналитик

s.kazantsev@bfa.ru

**Железняк Максим**  
информационно-техническая поддержка

m.zheleznyak@bfa.ru

### ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ

+7 (812) 329 8199

**Шевцов Павел**  
начальник отдела

+7 (812) 329 8195  
p.shevtsov@bfa.ru

**Мишарев Андрей**  
специалист

a.misharev@bfa.ru

Настоящий аналитический отчет 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.

Содержащиеся в отчете информация и выводы ни в коей мере не выступают рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу инвестиционных инструментов, упомянутых в нем. Отчет не является рекомендацией в отношении инвестирования и не принимает во внимание инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и специальные требования какого-либо конкретного лица, которое может выступить пользователем данного отчета. Информация предоставляется без каких-либо гарантий по состоянию на текущий момент времени и не может служить заменой частной консультации. Инвесторам необходимо принимать во внимание, что цена или стоимость инвестиционных инструментов может меняться. Соответственно, финансовый результат от инвестирования может оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем.

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 ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»