

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1354,83	1,97%	-0,28%
PTC	1417,49	2,09%	0,38%
MSCI Russia	758,974	2,29%	0,43%
MSCI EM	964,65	1,15%	0,33%
S&P 500	1069,59	-1,28%	-2,34%
VIX	25,64	7,15%	3,01%
DJ Euro Stoxx 600	238,6	0,66%	-1,93%
FTSE 10	5214,64	1,46%	-0,74%
DAX 30	5990,38	0,38%	-3,53%
NIKKEI 225	9211,56	-0,72%	-5,96%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2541,07	0,22%	4,82%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,56	-2,86	-4,95
UST 10 YTM, %	2,88	-7,53	-16,78
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,65	-6,38	-16,36
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	453,09	0,00	17,16
Russia 30 YTM, %	5,12	1,80	4,30
Russia 5Y CDS, б.п.	172,00	-6,16	0,50
Libor 3m USD, %	0,5063	-0,62	-1,94
Libor 12m USD, %	1,0875	-1,44	-5,31
USD/RUB NDF 3m, %	3,27	18,00	67,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,29	-3,00	35,00
RUB overnight, %	2,6	35,00	45,00
Mosprime 3m, %	3,88	1,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,59	0,80%	-0,01%
EUR/USD	1,2756	-0,99%	0,13%
USD/JPY	87,06	-0,50%	-1,56%
GBP/USD	1,5163	-0,68%	-0,62%
AUD/USD	0,8773	-0,68%	-0,78%
USD/CAD	1,0489	0,60%	1,68%
USD/CNY	6,7769	-0,02%	0,08%
Корзина	34,31	-0,40%	-0,07%
USD/RUB ЦБ	30,41	-0,55%	-1,45%
EUR/RUB ЦБ	39,53	0,24%	2,06%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	76,56	-1,31%	-0,62%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	75,37	-1,12%	-1,82%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,513	-1,68%	4,81%
Золото, USD/ун.	1185,5	-0,53%	-1,82%
Серебро, USD/ун.	17,640	-0,11%	-3,29%
Алюминий, USD/т. (LME)	2008	1,88%	-0,05%
Медь, USD/т. (LME)	6860	3,30%	2,01%
Никель, USD/т. (LME)	19495	1,93%	0,49%

Прогноз

Индекс ММВБ с открытия опустится ниже уровня в 1350 пунктов и устремится к локальному минимуму в район 1320 пунктов

Сегодня

- Статистика: первичная и длящаяся безработица, индекс опережающих индикаторов, индекс цен на жилье, продажи на вторичном рынке жилья в США
- Корпоративная отчетность: Amazon.com, American Express Co., SanDisk и пр.

Зарубежные рынки

Вчера начало торгов в США в целом не предвещало ничего плохого: два последних из шестерки крупнейших банков США отчитались позитивно (Morgan Stanley, Well Fargo), фьючерсы на американские индексы, а также на нефть демонстрировали подъем. Правда, чувствовалась некоторая напряженность в преддверии предстоящего выступления главы ФРС Б. Бернанке. Именно его выступление, оказавшееся негативным, а не позитивным, как надеялись многие, определило исход торгов. Вместо ожидавшихся заявлений о поддержке реального сектора экономики, глава Федрезерва подчеркнул сохраняющуюся слабость американской экономики, особенно рынка труда, и отметил, что перспективы ее восстановления «необычайно неопределенны». Кроме того, он отметил, что одной из важных причин медленного восстановления экономики является проблема высоких дефицитов бюджетов ряда штатов. В общем, вместо сигнала к продолжению ралли американский рынок вчера поздно вечером получил сильный толчок к снижению. За последний час торгов индексы отыграли вниз не только весь рост, наблюдавшийся в течение сессии среды, но и большую часть подъема вторника (DJIA -1,07 %, S&P500 -1,28 %, NASDAQ -1,58 %).

Европейские индексы вчера наконец-то смогли закрыться в плюсе (FTSE100 +1,46 %, CAC40 +0,75 %, DAX +0,38 %). Этому способствовала публикация позитивных отчетов ряда американских (Apple, Morgan Stanley, Well Fargo), а также европейских компаний (Fiat). Вечерний обвал на американском рынке по времени пришелся на закрытие торгов в Европе, и поэтому будет отыгрываться европейскими инвесторами уже только сегодня.

Азиатские индексы с утра умеренно снижаются (в среднем в пределах -0,5 %) на негативных заявлениях Бернанке. На нефтяном рынке продолжается снижение (-0,3 %), начавшееся еще вчера (-1 %) после публикации медвежьих данных о росте запасов нефти и нефтепродуктов в США (+0,4 млн. баррелей по нефти, +1,1 – по бензину, +3,9 – по дистиллятам). После вечернего падения фьючерсы на американские индексы предпринимают робкие попытки к выходу в зеленую зону (+0,1 %).

Тот факт, что падение в Азии не носит масштабный характер, а фьючерсы на индексы США пытаются подрасти, могут немного обнадежить быков. Но стоит сегодня индексу S&P500 опустится ниже недавних минимумов в районе 1060 пунктов, как продажи на американском и остальных фондовых рынках усилятся. Вообще заявления Бернанке, на наш взгляд, носят крайне негативный характер, поскольку хоть и вскрывают уже всем известные проблемы американской экономики, лишней раз подчеркивают ее слабость, и, главное, могут заставить инвесторов лишней раз вспомнить о сохраняющихся долговых проблемах в Европе и провести параллели с проблемой раздувания бюджетных дефицитов в экономике США. Поэтому наши ожидания развития нисходящего движения на рынках в среднесрочной перспективе только усиливаются

Моисеев Алексей

+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)

a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария

+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)

m.mikryukova@bfa.ru

Железняк Максим

+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)

m.zheleznyak@bfa.ru

Российский рынок

Вчера на позитивном внешнем фоне российский рынок акций открылся гэпом вверх, и по мере усиления позитивной динамики на европейских площадках продолжил подниматься, преодолев уровень сопротивления в 1350 пуков по индексу ММВБ. По итогам торгов индекс ММВБ вырос на 1,97 % до 1354,83 пунктов.

Рост на рынке наблюдался по всему спектру бумаг, в лидеры повышения вышли акции металлургических компаний (Северсталь +5,5 %, Мечел +5,45 %, НЛМК+4,93 %). Акции остальных секторов поднялись в среднем пределах 1-3 %.

Резкое ухудшение внешней конъюнктуры на фоне негативных оценок Бернанке относительно состояния американской экономики обусловит сегодня снижение и на российском рынке акций. Вероятно, индекс ММВБ с открытия опустится ниже уровня в 1350 пунктов и устремится к локальному минимуму в район 1320 пунктов

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
21 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 18 июл.	-0,241	-1,400	1,736	
21 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 18 июл.	-0,412	0,900	1,733	
21 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 18 июл.	0,979	1,700	3,192	
21 июл	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Май	-0,1	0,5	-0,3	-0,2
21 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 18 июл.	0,360	-1,400	-5,100	
21 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 18 июл.	1,118	0,900	1,600	
21 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 18 июл.	3,935	1,700	2,900	
21 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 18 июл.	0,985		0,314	
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		54,1	54,8	
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		60,0	60,8	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		58,0	58,4	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		54,5	54,8	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		55,2	55,6	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		55,0	55,5	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июл		55,5	56,0	
22 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,5	0,6	
22 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		1,0	2,2	
22 июл	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Май			0,9	
22 июл	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Май		20,2	22,1	
22 июл	13:00	EZ	Промышл. заказы м/м, % (Industrial new orders m/m)	Май			0,9	
22 июл	13:00	EZ	Промышл. заказы г/г, % (Industrial new orders y/y)	Май		20,2	22,1	
22 июл	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,3	7,5	
22 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 19 июл.		445	429	
22 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 12 июл.		4,620	4,681	
22 июл	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,4	-2,0	
22 июл	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июн		-0,3	0,4	
22 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Май			0,8	
22 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Май			-1,5	
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июн		5,18	5,66	
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июн		-8,1	-2,2	
22 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 18 июл.		53	78	
23 июл	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июн		0,2	0,7	
23 июл	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июл		101,6	102,4	
23 июл	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июл		101,6	101,8	
23 июл	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июл		101,7	101,1	
23 июл	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	2 кв.		0,6	0,3	
23 июл	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		1,1	-0,2	
23 июл	15:00	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн			0,3	
23 июл	15:00	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		1,0	1,4	
23 июл	15:00	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июн		0,1	0,3	
23 июл	15:00	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июн		1,8	1,8	
23 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 18 июл.			279,42	
23 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 18 июл.			120,6	
23 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 18 июл.			-9,8	

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

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИclient@bfa.ru**Константинова Виктория**

начальник управления

[+7 \(812\) 329 8191](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)v.konstantinova@bfa.ru**Кукушкина Екатерина**

начальник клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8196](mailto:+7 (812) 329 8196)e.kukushkina@bfa.ru**Щекина Елена**

специалист клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8171](mailto:+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](tel:+7(812)3298199)**Шевцов Павел**

начальник отдела

[+7 \(812\) 329 8195](tel:+7(812)3298195)p.shevtsov@bfa.ru**Мишарев Андрей**

специалист

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.