

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1381,36	1,96%	3,07%
PTC	1442,91	1,79%	2,82%
MSCI Russia	777,534	2,45%	3,51%
MSCI EM	973,39	0,91%	1,70%
S&P 500	1093,67	2,25%	-0,26%
VIX	24,63	-3,94%	-2,03%
DJ Euro Stoxx 600	245,21	2,77%	0,67%
FTSE 10	5313,81	1,90%	1,97%
DAX 30	6142,15	2,53%	-0,12%
NIKKEI 225	9440,32	2,38%	-2,53%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2572,26	0,38%	6,10%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,56	-0,38	-5,06
UST 10 YTM, %	2,93	4,97	-5,87
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,79	13,83	-2,41
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	444,27	0,00	-1,41
Russia 30 YTM, %	5,02	-9,70	-3,30
Russia 5Y CDS, б.п.	166,00	-5,83	-8,83
Libor 3m USD, %	0,4978	-0,84	-2,69
Libor 12m USD, %	1,0800	-0,75	-5,38
USD/RUB NDF 3m, %	3,13	-14,00	-3,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,20	-9,00	9,00
RUB overnight, %	2,21	-39,00	21,00
Mosprime 3m, %	3,86	-2,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,78	-0,97%	0,05%
EUR/USD	1,2888	1,03%	-0,39%
USD/JPY	86,91	-0,17%	-0,62%
GBP/USD	1,5252	0,59%	-1,31%
AUD/USD	0,8934	1,84%	1,11%
USD/CAD	1,0370	-1,13%	-0,10%
USD/CNY	6,7795	0,04%	0,03%
Корзина	34,35	0,12%	-0,10%
USD/RUB ЦБ	30,41	0,00%	-0,44%
EUR/RUB ЦБ	39,21	-0,80%	1,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	79,3	3,58%	3,50%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	77,82	3,25%	2,14%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,643	2,88%	1,24%
Золото, USD/ун.	1194,5	0,75%	-1,08%
Серебро, USD/ун.	18,070	2,44%	-1,15%
Алюминий, USD/т. (LME)	2044	1,79%	1,39%
Медь, USD/т. (LME)	7010	2,19%	4,94%
Никель, USD/т. (LME)	20255	3,90%	4,41%

Прогноз

От того, как финансовые рынки воспримут результаты стресс-тестов европейских банков, публикация которых ожидается сегодня, будет зависеть, появится ли у индекса ММВБ реальный шанс побороться за зону сопротивления 1400-1410 пунктов, совпадающую с локальными максимумами мая и июня

Сегодня

- Статистика: ВВП Великобритании за 2 кв., публикация результатов стресс-тестов европейских банков
- Корпоративная отчетность: Ford, Kimberly-Clark, McDonald's и пр.

Зарубежные рынки

Испуг от заявлений Бернанке о неопределенности в американской экономике и сохраняющихся рисках замедления восстановления прошел быстро. Уже вчера на рынке США начался стремительный отскок вверх: индексы по итогам дня не только отыграли падение среды, но и значительно приблизились к локальным максимумам (DJIA +1,99 %, S&P500 +2,25 %, NASDAQ +2,68 %). Этому способствовала публикация ряда позитивных отчетов (UPS, Qualcomm, AT&T, eBay, Xerox и пр.). Кроме того, создается такое впечатление, что игроки произвели быструю переоценку выступления Бернанке (вчера глава ФРС с теми же заявлениями выступил в Конгрессе, накануне выступал в Сенате) и перенесли свое внимание с тезисов о слабости экономики, на тезисы, подтверждающие готовность ФРС США продержат экономику в случае необходимости. На этом фоне выход негативных данных по безработице (число заявок на пособие по безработице выросло за неделю на 27 тыс., что более чем в 2 раза превысило прогноз) даже в каком-то смысле усилил уверенность инвесторов в том, что ФРС создаст новые стимулы для подъема экономики в случае ухудшения ситуации. В лидерах повышения по итогам дня вчера выступили акции банков (S&P BANKS +4,14 %) и металлургических компаний (S&P METAL MINING +3,13 %). Акции нефтегазовых компаний несколько отставали по темпам роста от лидеров (S&P OIL & GAS +2,14 %), несмотря на развернувшееся вчера настоящее ралли на нефтяном рынке (цен на нефть поднялись на фоне улучшения внешней конъюнктуры на 3,5 % - выше 79 долл. за баррель по WTI).

Европейские индексы вчера выросли во второй день подряд (FTSE100 +1,9 %, CAC40 +3,05 %, DAX +2,53 %). Фактически местные инвесторы даже не отыгрывали вчера негативное закрытие американских индексов в среду, игроки сразу же переключились на выход позитивных статданных (повышение сводного индекса менеджеров закупок еврозоны, рост розничных продаж в Великобритании) и сильной корпоративной отчетности из США.

Азиатские инвесторы также радуются изменению настроения американских инвесторов и росту цен на сырье, а также выходу еще одного позитивного корпоративного отчета (Microsoft). Индексы региона подрастают с утра на 0,5-2 %.

Фьючерсы на индексы США с утра также продолжают демонстрировать подъем (+0,2 %). А вот нефтяные фьючерсы корректируются после вчерашнего ралли (-0,3 %).

Сегодня внимание всех инвесторов будет приковано к публикации результатов стресс-тестов европейских банков. Преподнесения предварительной информации со стороны представителей еврозоны и ряда экспертов носит, скорее, позитивный характер: за последние две недели было несколько сообщений о том, что инвесторы не будут

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

разочарованы оценкой состояния европейской банковской системы. Но, тем не менее, предугадать реакцию игроков не возможно: им может что-нибудь не понравится в самих результатах, также они могут начать «продавать на фактах». В общем вероятности продолжения rallies и неожиданного отката вниз мы оцениваем как равные. Что касается позитивного сценария развития событий, то напоминаем, что основные западные индексы сверху ограничены уровнями сопротивления – локальными максимумами, особенно это касается индекса S&P500, по которому сверху сформировалась сильный уровень в 1100 пунктов

Российский рынок

В четверг, 22 июля, внешняя конъюнктура на момент открытия российских торгов была неблагоприятной, однако в течение дня резко улучшилась благодаря неожиданно сильной статистике из Европы и превысившей ожидания аналитиков отчетности ряда компаний в США. На этом фоне российский рынок, открывшись незначительным снижением котировок, с 11 часов уверенно развернулся вверх и в течение всего дня уверенно прибавлял, в итоге обновив максимальные значения июля, индекс ММВБ на закрытие составил 1381,36 пунктов (+1,96 %).

Лидером роста с большим отрывом стала черная металлургия (ММК +6,37 %, Северсталь +5,85 %, Мечел +4,65 %, НЛМК +3,43 %). Равномерно прибавляли «голубые фишки» нефтегазового и банковского секторов (Сбербанк +2,48 %, ВТБ +2,27 %, Газпром +2,56 %, Роснефть +2,16 %, Лукойл +2,01 %). Меньшим интересом инвесторов пользовались телекоммуникационный сектор и электроэнергетика.

Внешний фон сегодня с утра остается позитивным, однако вчерашний торги в очередной раз продемонстрировали, как резко он способен меняться в текущей ситуации, когда любой статистический показатель может существенно повлиять на баланс между надеждами на продолжение экономического роста и опасениями новой волны рецессии. Сегодня российский рынок может продолжить рост, но сдерживать его будет сильная зона сопротивления 1400-1410 пунктов по индексу ММВБ, совпадающая с локальными максимумами мая и июня текущего года. Появится ли у быков сегодня реальный шанс побороться за эту отметку будет зависеть от того, как воспримут инвесторы результаты стресс-тестов европейских банков, которые будут опубликованы сегодня (точное время публикации пока не известно)

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	53,7	54,1	54,8	
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	61,3	60,0	60,8	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	61,2	58,0	58,4	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	57,3	54,5	54,8	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл	56,5	55,2	55,6	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл	56,0	55,0	55,5	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июл	56,7	55,5	56,0	
22 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	0,7	0,5	0,6	0,8
22 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн	1,3	1,0	2,2	1,7
22 июл	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Май	3,8		0,9	0,6
22 июл	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Май	22,7	20,2	22,1	21,9
22 июл	13:00	EZ	Промышл. заказы м/м, % (Industrial new orders m/m)	Май	3,8		0,9	0,6
22 июл	13:00	EZ	Промышл. заказы г/г, % (Industrial new orders y/y)	Май	22,7	20,2	22,1	21,9
22 июл	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	7,0	7,3	7,5	
22 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 июл.	464	445	429	427
22 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 июл.	4,487	4,620	4,681	4,710
22 июл	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	-0,2	0,4	-2,0	-2,2
22 июл	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июн	-0,2	-0,3	0,4	0,5
22 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Май	0,5		0,8	0,9
22 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Май	-1,2		-1,5	
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июн	5,37	5,18	5,66	
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июн	-5,1	-8,1	-2,2	
22 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 июл.	51	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 19 июл.			279,42	
23 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 июл.			120,6	
23 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 июл.			-9,8	
26 июл	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июн			324,2	
26 июл	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн			32,1	
26 июл	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн			33,4	
26 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	2 кв.			1,0	
26 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	2 кв.			-0,1	
26 июл	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Июн			-2,0	
26 июл	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июн		0,320	0,300	
26 июл	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июн			-32,7	

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

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 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.