

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1394,89	-0,48%	2,96%
PTC	1474,96	-0,43%	4,05%
MSCI Russia	786,628	-0,67%	3,64%
MSCI EM	991,29	0,03%	2,76%
S&P 500	1106,13	-0,69%	3,42%
VIX	24,25	4,57%	-5,42%
DJ Euro Stoxx 600	250,01	-0,12%	4,78%
FTSE 10	5319,68	-0,86%	2,01%
DAX 30	6178,94	-0,46%	3,15%
NIKKEI 225	9707,16	-0,47%	5,27%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2647,17	0,51%	3,31%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,61	-2,75	4,53
UST 10 YTM, %	3,00	-5,32	11,06
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,80	-7,19	14,11
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	412,31	0,00	-31,96
Russia 30 YTM, %	4,93	0,90	-19,40
Russia 5Y CDS, б.п.	164,00	3,84	-7,83
Libor 3m USD, %	0,4750	-0,63	-3,13
Libor 12m USD, %	1,0644	-1,03	-2,31
USD/RUB NDF 3m, %	3,27	7,00	0,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,28	13,00	-1,00
RUB overnight, %	2,98	178,00	38,00
Mosprime 3m, %	3,88	-1,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,31	-0,02%	-1,53%
EUR/USD	1,2992	-0,01%	1,85%
USD/JPY	87,39	-0,56%	0,38%
GBP/USD	1,5590	0,01%	2,82%
AUD/USD	0,8906	-1,19%	1,52%
USD/CAD	1,0382	0,28%	-1,02%
USD/CNY	6,7780	0,00%	0,02%
Корзина	34,33	0,14%	0,04%
USD/RUB ЦБ	30,24	-0,20%	-0,55%
EUR/RUB ЦБ	39,31	0,29%	-0,55%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	76,99	-0,66%	0,56%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	76,06	-0,09%	0,92%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,72	0,96%	4,59%
Золото, USD/ун.	1163,1	0,11%	-1,89%
Серебро, USD/ун.	17,470	-0,85%	-0,96%
Алюминий, USD/т. (LME)	2068	0,58%	2,99%
Медь, USD/т. (LME)	7170	1,57%	4,52%
Никель, USD/т. (LME)	20405	-0,68%	4,67%

Прогноз

Оптимизм конца прошлой – начала текущей недели снова уступил место сомнениям, однако инвесторы уже «привыкли» к слабой макроэкономической статистике и пока не появятся новые подтверждения того, что антикризисные меры правительств и монетарных властей зашли в тупик, рынок будет пытаться продолжить рост. Индекс ММVB сегодня вновь будет пытаться закрепиться выше 1400 пунктов

Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Германии, индекс экономических ожиданий еврозоны, первичная и длящаяся безработица в США
- Корпоративная отчетность: ExxonMobil Corporation, Motorola, Inc., Siemens AG

Зарубежные рынки

Вчера сомнения американских инвесторов относительно состояния американской экономики вчера несколько усилились. Именно публикация слабых данных макростатистики (заказы на товары длительного пользования упали в июне на 1%, в то время как ожидался рост показателя на 1%) и констатация замедления темпов восстановления экономики в ряде регионов США согласно Beige Book ФРС США (умеренное восстановление в большинстве штатов, приостановка подъема в 2 штатах, замедление подъема – в еще 2 штатах) обусловили вчера снижение на американском фондовом рынке (DJIA -0,38%, S&P500 -0,69%, NASDAQ -1,04%). В минусе по итогам дня закрылись бумаги практически всех секторов.

Негативный настрой игроков на американском рынке частично передался и европейским инвесторам, которые частично распродавали активы вечером. Но разница во времени и выход позитивных отчетов ряда европейских компаний (Infineon, Deutsche Boerse и пр.) не позволили индексам Европы, за исключением FTSE (-0,86%), закрыться в плюсе (CAC40 +0,83%, DAX +0,21%).

Некоторое разочарование состоянием американской экономики чувствуется и на сегодняшних торгах в Азии: большинство индексов региона теряет от -0,1 до -0,5%. Снижение японского Nikkei225 (-0,5%) обусловлено кроме того и слабыми данными по розничным продажам в стране (повышение показателя в июне составило всего 3,2% в годовом выражении против 5% в мае). Покупки наблюдаются только на китайском рынке (SSE COMPOSITE +0,5%) на фоне заявлений центробанка страны о готовности сохранить «умеренно мягкую» монетарную политику.

На срочных рынках ситуация с утра немного улучшилась: фьючерсы на американские индексы держатся чуть выше нуля (+0,2%), цены на нефть также немного подрастают (+0,1-0,2%) после вчерашнего снижения (-0,7% по WTI), вызванного публикацией данных о сильном увеличении запасов нефти в США (+7,3 млн. баррелей, в то время, как ожидалось сокращение запасов на 1,7 млн. баррелей). Стоит отметить, что, на таких данных обычно падение на нефтяном рынке носит куда более серьезный характер и продолжается, по крайней мере, на следующий день – так что можно констатировать некоторую остановку в быстрой отрицательной коррекции по нефти.

Как ни странно, сегодня у нас уже меньше уверенности в том, что на рынках продолжится снижение. Вполне вероятно, что пары дней сомнений западным инвесторам достаточно для того, чтобы теперь начинать вновь настраиваться на позитивный лад. Причем поводами для оптимизма могут стать, как приостановившие

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

падение цены на нефть, так и публикация очередной порции хороших корпоративных отчетов

Российский рынок

В среду, 28 июля, торги на российском рынке начались с новой попытки закрепиться выше отметки 1400 пунктов по индексу ММВБ, однако к полудню отступил ниже этой отметки на фоне умеренно отрицательной динамики большинства внешних рынков. С середины сессии он замер в районе 1395 пунктов, где оставался до закрытия торгов: итоговое значение составило 1394,89 пунктов (-0,48 %).

Лидером дня стали акции Лукойла (+3,54 %) – вчера компания сообщила о подписании контракта между своей 100-% «дочкой» LUKOIL Finance Ltd. и американской ConocoPhillips о приобретении у последней 7,6 % обыкновенных акций Лукойла по цене 53,25 долл. за акцию в сроки до 16 августа 2010 года. Также договор предусматривает опцион на покупку 11,6 % акций до 26 сентября 2010 года. Новость стала катализатором масштабных покупок в бумаге, которая вчера стала второй по торговому обороту на рынке акций ММВБ, уступив только обыкновенным акциям Сбербанка (-0,4 %).

Несмотря на впечатляющую динамику акций «Лукойла», в отраслевом разрезе именно нефтегазовый сектор оказался вчера аутсайдером на российском рынке – в первую очередь из-за слабой конъюнктуры нефтяного рынка. Наибольшее снижение котировок наблюдалось в акциях Газпрома (-1,53 %) и Роснефти (-3,09 %). Также коррекционные настроения преобладали в цветной металлургии, снизились котировки Полиус Золота (-1,14 %), Полиметалла (-1,21 %), и ГМК Норильский Никель (-1,23 %), в черной металлургии изменение котировок разнонаправленное, в «минусе» котировки НЛМК (-1,8 %) и Северстали (-0,86 %), в «плюсе» – Мечел (+0,15 %) и ММК (+1,36 %).

Оптимизм конца прошлой – начала текущей недели на финансовых рынках снова уступил место сомнениям, связанным с неустойчивостью восстановления мировой экономики. Впрочем, отмечаем, что инвесторы уже «привыкли» к тому, что многие макроэкономические данные оказываются хуже ожиданий. Так что пока не появятся новые явные подтверждения того, что антикризисные меры правительств и монетарных властей зашли в тупик, рынок все-таки будет пытаться продолжить рост. Индекс ММВБ сегодня вновь будет пытаться закрепиться выше 1400 пунктов

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
28 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 25 июл.	3,084	-1,600	-0,241	
28 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 25 июл.	0,877	0,400	-0,412	
28 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 25 июл.	0,407	1,800	0,979	
28 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	2 кв.	0,6	1,0	0,9	
28 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	2 кв.	3,1	3,4	2,9	
28 июл	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июл	-1,0	1,0	-0,6	-0,8
28 июл	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extransp)	Июл	-0,6	0,3	1,6	1,2
28 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 25 июл.	7,308	-1,600	0,400	
28 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 25 июл.	0,091	0,400	1,100	
28 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 25 июл.	0,938	1,800	3,900	
28 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 25 июл.	0,066		0,985	
28 июл	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июл	0,2	0,2	0,1	
28 июл	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июл	1,1	1,1	0,9	
29 июл	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	3,2	3,2	2,8	2,9
29 июл	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июл		-0,2	0,1	
29 июл	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июл		7,0	8,7	
29 июл	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июл		0,2		
29 июл	12:00	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		7,6	7,7	
29 июл	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июл		-20,0	-21,0	
29 июл	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл		0,300	0,330	
29 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл		1,000	1,200	
29 июл	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл		49,00	49,82	
29 июл	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июл		99,0	98,7	
29 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 26 июл.		459	464	
29 июл	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 19 июл.		4,550	4,487	
29 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл			0,3	
29 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл			1,4	
29 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 25 июл.		35	51	
30 июл	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл			53,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июл			-0,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июл		-1,1	-1,2	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл			-0,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл		-1,2	-1,3	
30 июл	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл		-0,6	-0,7	
30 июл	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		5,2	5,2	
30 июл	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Июл		0,50	0,50	
30 июл	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июл		0,2	0,1	
30 июл	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл			9,2	
30 июл	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл		1,5	-4,6	
30 июл	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		-0,2	0,4	
30 июл	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		1,9	-2,4	
30 июл	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Июл		1,7	1,4	
30 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		10,0	10,0	
30 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				15,3	
30 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 25 июл.			281,90	
30 июл	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		2,5	2,7	
30 июл	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		1,0	1,1	
30 июл	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Май		0,1		
30 июл	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Июл		56,5	59,1	
30 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июл		67,0	66,5	
30 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		67,0	66,5	
30 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 25 июл.			120,7	
30 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 25 июл.			-10,5	

ЗАО «БАЛТИЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ АГЕНТСТВО»

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. 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 ОТДЕЛresearch@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.