

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1358,60	-0,68%	2,32%
PTC	1412,14	0,18%	4,39%
MSCI Russia	755,759	-0,22%	4,10%
MSCI EM	961,51	0,45%	3,37%
S&P 500	1095,17	-0,02%	3,29%
VIX	24,89	1,34%	-7,27%
DJ Euro Stoxx 600	243,3	0,45%	4,80%
FTSE 10	5253,52	-0,33%	4,76%
DAX 30	6209,76	0,30%	3,62%
NIKKEI 225	9795,24	2,71%	5,56%
SSE Composite	2470,44	0,82%	2,04%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,61	-6,74	-2,62
UST 10 YTM, %	3,05	-7,30	6,44
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,82	-9,14	5,03
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	438,06	0,00	-41,85
Russia 30 YTM, %	5,08	-10,50	-23,40
Russia 5Y CDS, б.п.	171,00	-2,50	-21,00
Libor 3m USD, %	0,5256	-0,03	-0,42
Libor 12m USD, %	1,1406	-0,44	-2,13
USD/RUB NDF 3m, %	2,6	-18,00	-20,00
USD/RUB NDF 12m, %	3,94	-15,00	3,00
RUB overnight, %	2,15	25,00	-10,00
Mosprime 3m, %	3,86	-1,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,60	-0,27%	-0,52%
EUR/USD	1,2738	0,09%	0,82%
USD/JPY	88,41	-0,29%	0,81%
GBP/USD	1,5263	0,59%	0,53%
AUD/USD	0,8835	0,05%	2,22%
USD/CAD	1,0316	0,10%	-1,50%
USD/CNY	6,7714	-0,01%	-0,08%
Корзина	34,34	-0,03%	-1,17%
USD/RUB ЦБ	30,85	-0,09%	-0,83%
EUR/RUB ЦБ	38,73	-0,35%	-0,94%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	77,04	-0,14%	4,01%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	76,77	0,16%	4,43%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,306	-1,10%	-5,67%
Золото, USD/ун.	1207,5	-0,26%	0,47%
Серебро, USD/ун.	18,240	0,22%	1,28%
Алюминий, USD/т. (LME)	2009	0,70%	1,16%
Медь, USD/т. (LME)	6725	0,60%	1,20%
Никель, USD/т. (LME)	19400	-0,77%	1,31%

Краткосрочный прогноз

Сегодня возможно продолжение умеренной коррекции, с точки зрения среднесрочных перспектив в фокусе – зона сопротивления 1400–1420 пунктов по индексу ММВБ

Сегодня

- Статистика: индекс производственной активности Нью-Йорка, индекс цен производителей, первичная и длящаяся безработица, загрузка производственных мощностей и промпроизводство в США
- Корпоративная отчетность: Газпром, JP Morgan, Google

Зарубежные рынки

Продолжения ралли на мировых фондовых рынках вчера не получилось: настроение инвесторов подпортили слабые статданные из США, а также ухудшение экономического прогноза от ФРС США.

Европейские рынки закрылись по итогам дня разнонаправлено (FTSE100 -0,33 %, CAC40 -0,13 %, DAX +0,3 %). Несмотря на то, что направленного движения в течение дня на рынках не получилось, снижение в Европе все же преобладало. Положительный эффект от выхода сильного отчета Intel уже к середине дня был частично нивелирован выходом слабых данных по росту промпроизводства в еврозоне (в мае +0,9 % вместо ожидаемых +1,4 %), а затем и публикацией целого блока негативных данных из США.

Торги в США также носили неоднозначный характер. Игроки так и не смогли в течение сессии определиться со своими предпочтениями относительно дальнейшего направления движения на рынке. Фондовые индексы закрылись смешанной динамикой (DJIA +0,04 %, S&P500 -0,02 %, NASDAQ +0,35 %). Вскоре после выхода макроэкономического негатива (розничные продажи упали в июне (второй месяц подряд) на 0,5 %, рост товарных запасов на складах в мае был минимальным за год – +0,1%, импортные цены снизились в июне на 1,3 %, что оказалось существенно хуже ожиданий) рынок предпринял попытку к отскоку и начал подниматься, но тут на помощь «медведям» пришла публикация протокола ФРС США. В отчете был понижен прогноз роста ВВП США в 2010 г. до 3-3,5 % с 3,2-3,7 %, а также ухудшились ожидания в отношении безработицы в стране (8,3-8,7 % вместо ранее прогнозируемых 8,1-8,5 %), и в целом констатировался рост рисков для экономики США.

Цены на нефть по итогам дня практически не изменились (+0,1 % по Brent, -0,1 % по WTI). Но волатильность на рынке, особенно во второй половине сессии, была высокой. Данные о сокращении запасов нефти в США на 5 млн. баррелей вторую неделю подряд (за две недели -10 млн. баррелей) вызвали сильный скачок цен вверх, но вечером этот подъем был также резко отыгран вниз после выхода протокола заседания Феда.

С утра снижение на нефтяном рынке продолжается (-0,2 %), в т.ч. и на выходе с утра негативной статистики из Китая. Фьючерсы на американские индексы, напротив, смотрят вверх (+0,3 %).

В Азии с утра преобладают продажи (индексы -0,5-1 %) на фоне вечерних заявлений ФРС США, а также публикации данных о замедлении темпов роста экономики Китая (ВВП страны вырос во 2 кв. на 10,3 %, что ниже 11,9 % за 1 кв.).

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

Сегодня в США откроется сезон публикации банковской отчетности: первым из фининститутов станет JP Morgan. Этот отчет будет крайне важным для рынка: он может, как спровоцировать сильные продажи на рынке, так и сильный рост. Фактором риска для рынка также станет публикация целого ряда важных статданных (прежде всего, недельная безработица и производственная инфляция). Поскольку рост на рынке остановился под важным уровнем сопротивления по S&P500 в 1100 пунктов, но существенного отката пока не последовало, значительно выросла неопределенность относительно дальнейшего направления движения, как на рынке США, так и на других фондовых рынках

Российский рынок

В среду, 14 июля, российский рынок корректировался после динамичного роста начала недели, индекс ММВБ, попытавшись на открытии преодолеть сопротивление на отметке 1370 пунктов, вскоре развернулся вниз, ко второй половине сессии оказался в диапазоне 1355 – 1365 пунктов, и на закрытие составил 1358,60 пунктов (-0,68 %). Условия для локальной коррекции были созданы остановкой европейских площадок после недели непрерывного роста, и новыми слабыми макроэкономическими данными из Европы и США.

Хуже рынка выглядели акции нефтегазового сектора (Лукойл -1,64 %, Роснефть -1,03 %, Газпром -0,57 %) и черной металлургии (Северсталь -1,25 %, НЛМК -1,15 %, Мечел -1,02 %, ММК -0,21 %). При этом отчетность Мечела по US GAAP за первый квартал (выручка выросла на 61,1 % относительно 1 квартала 2009 года, до 1,9 млрд. долл., чистая прибыль составила 82,6 млн. долл. против убытка 690,7 млн. долл. годом ранее) поддержки акциям компании не оказала. Более устойчивыми оказались акции банков (Сбербанк -0,5 % обыкновенные, -0,94 % привилегированные, ВТБ -0,25 %). Среди бумаг, завершивших день в плюсе, отмечаем акции производителей драг. металлов (Полюс Золото +1,8 %, Полиметалл +0,26 %) и бумаги Распадской (+0,99 %), сообщившей вчера, что общая сумма затрат на ликвидацию последствий майской аварии предварительно составит 8,6 млрд. рублей.

Сегодня на российском рынке возможно продолжение умеренной коррекции, под давлением останутся акции нефтяников и металлургов, так как сегодняшняя статистика из Китая, зафиксировавшая продолжающееся регулируемое замедление экономического роста, может оказать негативное влияние на конъюнктуру сырьевых рынках. С точки зрения среднесрочных перспектив в фокусе внимания сейчас сильная зона сопротивления 1400-1420 пунктов по индексу ММВБ, совпадающая с локальными максимумами мая и июня. Если индекс сможет ее преодолеть, можно будет констатировать завершение формирования на дневном графике разворотной фигуры «перевернутая голова и плечи» с потенциалом роста в район годовых максимумов (подробнее см. наш обзор [«Техническая точка зрения: "голубые фишки"»](#), опубликованный вчера). Однако пока индекс находится ниже этого уровня, более вероятным сценарием остается поиск возможностей и поводов для нового похода вниз

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
14 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 11 июл.	1,736	-1,400	-7,260	
14 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 11 июл.	1,733	0,100	-0,191	
14 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 11 июл.	3,192	0,800	-1,021	
14 июл	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Май	7,8	7,9	7,9	8,0
14 июл	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июн	-20,8	-20,0	-30,9	-31,1
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,0		0,1	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,4	1,4	1,4	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн	0,1		0,1	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн	0,9	0,9	0,9	
14 июл	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	0,9	1,2	0,8	0,9
14 июл	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май	9,4	11,2	9,5	9,6
14 июл	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	-0,5	-0,2	-1,2	-1,1
14 июл	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Июн	-0,1		-1,1	-1,2
14 июл	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июн	-0,2	0,1	0,7	0,6
14 июл	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн	-1,3	-0,3	-0,6	-0,5
14 июл	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Май	0,1	0,3	0,4	
14 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 11 июл.	-5,058	-1,400	-5,000	
14 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 11 июл.	1,601	0,100	1,300	
14 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 11 июл.	2,943	0,800	0,300	
14 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 11 июл.	0,314		-0,184	
15 июл	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	10,3	10,5	11,9	
15 июл	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн	13,7	15,3	16,5	
15 июл	6:00	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	6,4	6,8	7,1	
15 июл	6:00	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	2,9	3,3	3,1	
15 июл	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн	18,3	18,8	18,7	
15 июл	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Июл		18,50	19,57	
15 июл	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июн		-0,1	-0,3	
15 июл	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июн		3,1	5,3	
15 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июн		0,1	0,2	
15 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июн		1,1	1,3	
15 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 12 июл.		450	454	
15 июл	16:30	US	Длжающаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 05 июл.		4,410	4,413	
15 июл	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июн		74,1	74,1	
15 июл	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-0,1	1,3	
15 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 11 июл.		78	78	
15 июл	-	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-	0,10		0,10	
16 июл	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май		1,5	1,8	
16 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				14,5	
16 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 11 июл.			278,26	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн			-0,2	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		1,2	2,0	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн		0,1	0,1	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн		0,9	0,9	
16 июл	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Май			83,0	
16 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июл		74,5	76,0	
16 июл	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июл		74,5	76,0	
16 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 11 июл.			121,5	
16 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 11 июл.			-8,3	

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.