

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1327,55	-0,94%	0,26%
PTC	1389,92	-0,96%	2,24%
MSCI Russia	742,474	-1,16%	1,87%
MSCI EM	948,92	-0,86%	-0,31%
S&P 500	1064,88	-2,88%	-1,21%
VIX	26,25	4,42%	5,08%
DJ Euro Stoxx 600	240	-1,47%	1,71%
FTSE 10	5158,85	-1,01%	0,50%
DAX 30	6040,27	-1,77%	-0,41%
NIKKEI 225	9408,36	-2,86%	-1,85%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2424,27	0,00%	-1,89%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,59	-2,57	-5,14
UST 10 YTM, %	2,93	-6,34	-13,09
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,75	-6,77	-8,82
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	455,29	9,61	6,47
Russia 30 YTM, %	5,08	1,90	-14,70
Russia 5Y CDS, б.п.	174,50	-0,33	-6,00
Libor 3m USD, %	0,5213	-0,34	-0,56
Libor 12m USD, %	1,1269	-0,69	-1,94
USD/RUB NDF 3m, %	3,16	0,00	27,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,27	16,00	47,00
RUB overnight, %	2	0,00	-25,00
Mosprime 3m, %	3,88	2,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,66	-0,10%	-1,78%
EUR/USD	1,2930	-0,06%	2,34%
USD/JPY	86,59	-0,98%	-2,25%
GBP/USD	1,5288	-1,07%	1,50%
AUD/USD	0,8688	-1,67%	-0,97%
USD/CAD	1,0576	1,89%	2,38%
USD/CNY	6,7750	-0,04%	0,04%
Корзина	34,48	0,27%	-0,19%
USD/RUB ЦБ	30,56	0,07%	-1,25%
EUR/RUB ЦБ	38,91	0,25%	-0,65%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	76,01	-0,80%	-0,11%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	75,37	-1,08%	-0,07%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,519	-1,46%	2,66%
Золото, USD/ун.	1193,2	-1,19%	-1,51%
Серебро, USD/ун.	17,840	-2,41%	-1,49%
Алюминий, USD/т. (LME)	1978	-1,88%	-1,30%
Медь, USD/т. (LME)	6485	-2,92%	-4,07%
Никель, USD/т. (LME)	18950	-2,32%	-2,82%

Прогноз

Негативные среднесрочные перспективы получают все больше подтверждений, но сегодня не исключаем отскока наверх

Сегодня

- Статистика: публикации важных макроэкономических данных не ожидается
- Корпоративная отчетность: публикации важных отчетов не ожидается

Зарубежные рынки

Как мы и ожидали, американский фондовый рынок в пятницу не смог вынести очередной порции негатива и после двух дней разнонаправленного движения продемонстрировал сильное снижение (DJIA -2,52 %, S&P500 -2,88 %, NASDAQ -3,11 %). Публикация слабой отчетности сразу двух банков Bank of America (выручка банка снизилась во 2 кв. на 11 %) и Citigroup (выручка банка снизилась во 2 кв. на 13 %) и вдобавок энергического гиганта GE (выручка компании снизилась во 2 кв. на 4 %), а также выход слабых статданных (предварительный индекс потребительского доверия в США упал в июле до 66,5 пункта, что оказалось существенно хуже прогнозов экспертов, ожидавших снижение индекса всего до 74 пунктов) обусловили начало распродаж на рынке, которые продолжались до самого закрытия. Акции отчитавшихся банков рухнули по итогам сессии на 9,16 % и 6,25 % соответственно, бумаги GE – на 4,59 %, бумаги остальных секторов – на 2-5 %.

На торгах в Европе тон задавали также новости из США. Европейские банки начали падать вслед за выходом слабой отчетности американских фининститутов. Но здесь снижение все же не было таким сильным, и основные индексы региона закрылись в пределах -2 % (FTSE100 -1,01 %, CAC40 -2,28 %, DAX -1,77 %).

В Азии с утра основные продажи наблюдаются в Японии (Nikkei -2,86 %), остальные индексы азиатского региона демонстрируют смешанную динамику (от -1 % до +0,5 %). Негативный новостной фон в Азии, естественно, также пришел из США. Несколько скрашивает ситуацию позитивное сообщение из Китая о том, что правительство страны собирается увеличить объемы строительства дешевого жилья – на этом фоне китайский SSE COMPOSITE прибавляет почти 1 %.

Цены на нефть, просевшие в пятницу на 1 % (на фоне выхода негатива из США и отката курса евро от отметки 1,3), с утра продолжают умеренно снижаться (-0,3 %). Фьючерсы на индексы США, напротив, немного прибавляют (+0,1 %).

Тот факт, что неделя на американском рынке завершилась сильным снижением, не сулит ничего хорошего для начала этой недели. Несмотря на то, что сегодня не ожидается выхода важных статданных и отчетов, способных в очередной раз расстроить инвесторов, американский рынок, а вслед за ним и остальные мировые фондовые рынки, могут продолжить по инерции двигаться вниз

Российский рынок

В пятницу, 16 июля, большая часть торгов прошла в боковом диапазоне, российский рынок, как и мировые площадки, ждал отчетности за второй квартал Bank of America и Citigroup и важной статистики из США, которые должны были подвести черту под напряженной неделей. Индекс ММВБ дважды подходил к ближайшему сопротивлению на отметке 1350 пунктов по индексу ММВБ, и дважды возвращался на

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

нейтральную территорию. Динамика появилась только после начала торгов в США, и она оказалась негативной: американские индексы начали сессию резким падением на фоне слабой макроэкономической статистики, и российский рынок двинулся вслед за ними, индекс ММВБ на закрытие составил 1327,55 пунктов, потеряв по итогам дня - 0,94 %.

Лидерами вечернего снижения предсказуемо стали акции банков (ВТБ -2,55 %, Сбербанк обыкновенные -2,13 %, привилегированные -1,33 %). Лучше выглядел нефтегазовый сектор (Газпром -1,22 %, Лукойл -1,1 %), так как снижение цен на нефть в пятницу оказалось сравнительно умеренным по сравнению с падением фондового рынка. Исключением внутри сектора стали акции Роснефти (-1,71 %), протестировавшие годовой минимум начала июля в районе 184 рублей, но закрывшиеся выше этой отметки. Во втором эшелоне – также отступление по всему фронту, но вполне организованное.

Азиатские фондовые индексы с утра снижаются, но без паники, американские фьючерсы неуверенно растут. С учетом того, что российский рынок в пятницу успел отыграть негатив из США, ожидаем возобновления в начале сессии боковика, в дальнейшем не исключаем отскока наверх. В то же время отмечаем, что макроэкономическая статистика все настойчивее подтверждает негативность среднесрочных перспектив для мировой экономики и фондовых рынков, а корпоративная отчетность, похоже, не сможет нивелировать сугубо негативный макроэкономический фон

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
19 июл		JP	Marine Day					
19 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректир., млрд. евро (Current account sa)	Май	▲ -3,0	▲ -5,1		
19 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректир., млрд. евро (Current account nsa)	Май			▲ -6,9	
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июнь	▲ 0,2	▲ 0,3		
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июнь	▲ 1,1	▲ 0,9		
20 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 17 июл.			▲ -1,5	
20 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 17 июл.			▲ 3,2	
20 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июль	▲ 0,05	▲ 0,19		
20 июл	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июнь	▲ 0,570	▲ 0,574		
20 июл	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июнь			▲ -5,9	
20 июл	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июнь	▲ 0,580	▲ 0,593		
20 июл	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июнь			▲ -10,0	
20 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 17 июл.			▲ -0,4	
20 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 17 июл.			▲ 3,1	
20 июл	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	▲ 0,75	▲ 0,50		
21 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 16 июл.			▲ 1,736	
21 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 16 июл.			▲ 1,733	
21 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 16 июл.			▲ 3,192	
21 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июнь	▲ 0,5	▲ 0,6		
21 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июнь	▲ 1,0	▲ 2,2		
21 июл	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Май	▲ 0,5	▲ -0,3		
21 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 июл.			▲ -5,100	
21 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 июл.			▲ 1,600	
21 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 июл.			▲ 2,900	
21 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 июл.			▲ 0,314	

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.