

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1328,71	-0,59%	-2,87%
PTC	1388,43	-0,47%	-1,50%
MSCI Russia	741,99	-0,60%	-2,04%
MSCI EM	953,68	0,91%	-0,37%
S&P 500	1083,48	1,14%	-1,08%
VIX	23,93	-7,86%	-2,57%
DJ Euro Stoxx 600	237,04	-0,58%	-2,14%
FTSE 10	5139,46	-0,17%	-2,50%
DAX 30	5967,49	-0,69%	-3,61%
NIKKEI 225	9281,68	-0,20%	-2,68%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2529,07	0,01%	2,37%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,58	-1,46	-9,19
UST 10 YTM, %	2,96	-0,59	-16,34
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,75	2,87	-13,61
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	460,94	0,00	22,88
Russia 30 YTM, %	5,12	1,80	4,30
Russia 5Y CDS, б.п.	176,50	-3,00	3,00
Libor 3m USD, %	0,5125	-0,53	-1,34
Libor 12m USD, %	1,1019	-1,47	-4,31
USD/RUB NDF 3m, %	3,09	-15,00	31,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,32	4,00	23,00
RUB overnight, %	2,25	25,00	35,00
Mosprime 3m, %	3,87	-2,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,93	0,27%	-1,06%
EUR/USD	1,2884	-0,43%	1,24%
USD/JPY	87,5	0,89%	-1,32%
GBP/USD	1,5267	0,30%	0,62%
AUD/USD	0,8833	1,73%	0,02%
USD/CAD	1,0426	-1,13%	1,16%
USD/CNY	6,7781	0,00%	0,09%
Корзина	34,45	-0,43%	0,30%
USD/RUB ЦБ	30,57	0,37%	-1,00%
EUR/RUB ЦБ	39,44	0,28%	1,46%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	77,58	1,36%	0,56%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	76,22	0,79%	-0,56%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,59	1,77%	5,42%
Золото, USD/ун.	1191,8	0,73%	-1,56%
Серебро, USD/ун.	17,660	0,57%	-2,97%
Алюминий, USD/т. (LME)	1971	-0,05%	-1,20%
Медь, USD/т. (LME)	6641	2,01%	-0,66%
Никель, USD/т. (LME)	19125	1,73%	-2,17%

Краткосрочный прогноз

Индекс ММВБ сегодня может вновь подняться к отметке 1350 пунктов, но среднесрочные перспективы от этого более позитивными не становятся

Сегодня

- Статистика: выступление главы ФРС США Б. Бернанке с полугодовым отчетом в Сенате, запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: Morgan Stanley, Well Fargo, eBay

Зарубежные рынки

Пессимизм, царивший вчера в начале американской сессии на фоне выхода слабой корпоративной отчетности (Goldman Sachs получил во 2 кв. выручку и прибыль ниже прогнозов – 8,84 млрд. долл. против ожидаемых 8,94 млрд. долл. и 0,78 долл. на акцию вместо ожидаемых 1,99 долл. на акцию), сменился вскоре после открытия оптимизмом на фоне выхода хороших данных по рынку жилья (число разрешений на строительство в июне выросло на 2,1 %, в то время как эксперты ожидали повышения всего на 0,2 %) и ожиданиях принятия ФРС США дополнительных мер по стимулированию кредитования реального сектора. Вчера появились слухи о том, что уже сегодня глава ФРС Б.Бернанке может заявить о понижении ставок по депозитам, что вынудит банки активнее кредитовать реальный сектор. На этом фоне подскочили бумаги строительных и других промышленных компаний. В плюсе по итогам дня закрылись акции большинства секторов, и даже бумаги Goldman Sachs (2,22 %), так расстроившего инвесторов перед началом торгов. Фондовые индексы США прибавили порядка 1 % (DJIA +0,74 %, S&P500 +1,14 %, NASDAQ +1,1 %).

Европейские индексы второй день подряд не смогли завершить сессию на положительной территории, несмотря на рост в США (FTSE100 -0,17 %, CAC40 -0,53 %, DAX -0,69 %). Произошло это в силу временной разницы: европейские инвесторы просто не успели отыграть все повышение на торгах в США. Кроме того, у местных игроков вчера вновь были дополнительные поводы для беспокойства: дефицит бюджета Великобритании в июне сократился до 14,5 млрд. фунтов стерлингов, в то время как эксперты ожидали сокращение показателя до 13 млрд. фунтов стерлингов. Сегодня настроение инвесторов в Европе, которые должны бы отыгрывать вечерний рост в США, вновь может быть подпорчено сообщением о том, что ЕЦБ в ближайшее время завершит программу выкупа облигаций проблемных стран еврозоны в связи со стабилизацией ситуации на финансовых рынках. Мы косвенно связываем рост евро (с 1,2 до 1,3), наблюдавшийся в последнее время, как раз с действием этой программы, после завершения которой краткосрочный тренд на повышение может приостановиться, что в свою очередь может оказать давление на фондовые рынки.

Азиатские инвесторы с утра совершают сдержанные покупки (индексы в пределах +0,5 %) на фоне выхода позитивного отчета Apple и повышения цен на нефть (+1,5 % по WTI за вчерашний день). Несколько портят картину только корректирующиеся с утра фьючерсы на американские индексы (-0,3 %).

Можно точно сказать, что в ближайшие дни на фоне выступления Бернанке (21 и 22 июл.) и, главное, объявления результатов стресс-тестов европейских банков (23 июл.) на фондовых рынках усилится волатильность, а вот определить направление движения будет практически невозможно. Несмотря на то, что новостной фон вокруг предварительных оценок финансовой устойчивости европейских банков, а также вокруг возможных действий ФРС США носит, скорее, позитивный характер, нельзя

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

исключать, как фиксацию прибыли после выхода новостей, так и выхода не удовлетворяющей инвесторов информации. Т.о. в условиях такой сильной неопределенности, на наш взгляд, лучшая тактика для инвесторов сейчас – это занять позицию активного наблюдателя. Сегодня движение на американском рынке, помимо выступления Бернанке, будет определять и выходом двух банковских отчетов (Morgan Stanley, Well Fargo)

Российский рынок

Во вторник, 20 июля, российский рынок не смог продолжить наблюдавшийся накануне отскок вверх. Открылись торги небольшим повышением котировок, однако вскоре, достигнув ближайшего сопротивления на отметке 1350 пунктов, индекс ММВБ развернулся вниз и ушел на отрицательную территорию, к середине сессии откатившись к уровням конца прошлой недели. Базой для негативной динамики стало снижение аппетита к риску на внешних рынках из-за того, что корпоративная отчетность по-прежнему недостаточно хороша, чтобы нивелировать макроэкономический негатив. По итогам торгов индекс ММВБ снизился до 1328,71 пунктов (-0,59 %).

Снижение затронуло все отраслевые сегменты, при этом несколько хуже рынка выглядела металлургия (ПолюсЗолото -1,4 %, Северсталь -1,89 %, НЛМК -1,92 %). В нефтегазовом секторе аутсайдером остаются акции Роснефти (-1,04 %), вновь обновившие локальный минимум и торгующихся на уровнях августа прошлого года. В телекоммуникационном секторе заметно снизились котировки акций Ростелекома (-1,89 % обыкновенные, -2,2 % привилегированные). В электроэнергетическом секторе генерация почти в полном составе на негативной территории, большинство сетевых компаний, напротив, в «плюсе» - впрочем, это не относится к акциям ФСК ЕЭС (-2,06 %).

Вчера вечером финансовые рынки нашли новую «точку опоры» в виде слухов о том, что ФРС готовит новые меры по стимулированию явно «забуксовавшего» реального сектора, благодаря чему американские индексы вчера за время сессии не только отыграли утренние потери, но и вышли в «плюс». Азия сегодня также подрастает, хотя и неуверенно. Ожидаем, что сегодня российский рынок вновь развернется вверх, индекс ММВБ может вновь подняться к отметке 1350 пунктов

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июль	0,6	0,2	0,3	
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июль	1,7	1,1	0,9	
20 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 18 июл.	1,4		-1,5	
20 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 18 июл.	4,2		3,2	
20 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июль	-0,09	0,05	0,19	
20 июл	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июль	0,586	0,570	0,574	
20 июл	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июль	2,1		-5,9	
20 июл	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июль	0,549	0,580	0,593	0,578
20 июл	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июль	-5,0		-10,0	-14,9
20 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 18 июл.	-0,6		-0,4	
20 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 18 июл.	2,7		3,1	
20 июл	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	0,75	0,75	0,50	
21 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 17 июл.	-0,241	-1,400	1,736	
21 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 17 июл.	-0,412	0,900	1,733	
21 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 17 июл.	0,979	1,700	3,192	
21 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июль		0,5	0,6	
21 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июль		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 17 июл.		-1,400	-5,100	
21 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 17 июл.		0,900	1,600	
21 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 17 июл.		1,700	2,900	
21 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 17 июл.			0,314	
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июль		54,1	54,8	
22 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июль		60,0	60,8	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июль		58,0	58,4	
22 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июль		54,5	54,8	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июль		55,2	55,6	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июль		55,0	55,5	
22 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июль		55,5	56,0	
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)	Июль			7,5	
22 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 18 июл.		445	429	
22 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 11 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)	Июль		-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)	Июль		5,18	5,66	
22 июл	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июль		-8,1	-2,2	
22 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 17 июл.			78	

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.