

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1396,92	1,16%	4,52%
PTC	1467,68	1,28%	5,22%
MSCI Russia	788,448	1,56%	5,62%
MSCI EM	985,48	0,41%	4,28%
S&P 500	1115,01	1,12%	4,08%
VIX	22,73	-3,15%	-12,48%
DJ Euro Stoxx 600	248,41	1,38%	4,19%
FTSE 10	5351,12	0,72%	3,94%
DAX 30	6194,21	0,45%	3,08%
NIKKEI 225	9497,44	-0,07%	2,12%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2576,47	-0,47%	1,89%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,60	0,80	-0,27
UST 10 YTM, %	3,00	-0,40	3,49
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,82	1,20	9,58
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	430,65	0,00	-30,29
Russia 30 YTM, %	4,92	-2,90	-18,50
Russia 5Y CDS, б.п.	164,50	-2,66	-15,00
Libor 3m USD, %	0,4875	-0,56	-3,03
Libor 12m USD, %	1,0803	0,56	-3,62
USD/RUB NDF 3m, %	3,16	3,00	-8,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,26	11,00	-2,00
RUB overnight, %	3,25	95,00	125,00
Mosprime 3m, %	3,86	0,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,24	-0,47%	-0,56%
EUR/USD	1,2987	0,64%	0,36%
USD/JPY	86,88	-0,64%	0,17%
GBP/USD	1,5484	0,32%	1,72%
AUD/USD	0,9022	0,75%	3,90%
USD/CAD	1,0315	-0,43%	-2,18%
USD/CNY	6,7788	-0,02%	0,01%
Корзина	34,34	0,12%	-0,74%
USD/RUB ЦБ	30,38	-0,45%	-0,25%
EUR/RUB ЦБ	39,13	0,45%	-0,51%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	78,98	0,00%	3,19%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	77,50	0,06%	2,49%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,612	0,70%	2,26%
Золото, USD/ун.	1182,0	-0,56%	-0,10%
Серебро, USD/ун.	18,140	0,33%	3,30%
Алюминий, USD/т. (LME)	2056	1,28%	4,26%
Медь, USD/т. (LME)	7149	1,71%	9,82%
Никель, USD/т. (LME)	20800	2,19%	10,64%

## Прогноз

Сегодня внешний фон еще менее бодрый и вялый, чем накануне утром, однако повышенное внимание к позитиву по-прежнему заметно. Поэтому предполагаем, что большая часть торгов пройдет в разнонаправленных колебаниях, однако по итогам дня ожидаем увидеть индекс ММВБ выше 1400 пунктов

## Сегодня

- Статистика: индекс цен на жилье, индекс доверия потребителей, индекс деловой активности в производственном секторе США
- Корпоративная отчетность: AK Steel Holding Corp, CIT Group, Daimler AG

## Зарубежные рынки

Повод для продолжения роста на западных рынках вчера все-таки нашелся. После того, как оптимизм по поводу публикации удовлетворительных результатов стресстестов европейских банков быстро спал, фондовые рынки Европы вчера никак не могли нащупать направление движения и демонстрировали вялую разнонаправленную динамику, но вечером после открытия торгов в США вышли неожиданно позитивные статданные по рынку жилья США (продажи новостроек в июне подскочили на 23,7 %, что в разы превысило ожидания экспертов), которые и послужили толчком к активизации покупок, как на американском (DJIA +0,97 %, S&P500 +1,12 %, NASDAQ +1,19 %), так и европейских рынках (FTSE100 +0,72 %, CAC40 +0,81 %, DAX +0,45 %). Правда, стоит отметить, что мы все же считаем реакцию, как в США, так и в Европе, весьма умеренной на такие позитивные статданные. При условии пробоя локальных максимумов по основным американским индексам, который вчера все-таки состоялся, подъем на рынках, на наш взгляд, мог бы быть более существенным.

Наши сомнения подтверждает и динамика на азиатских площадках: открытие на рынках АТР на фоне публикации хороших данных в США проходило в зеленой зоне, сейчас же большинство индексов региона уже торгуется в небольшом минусе (-0,1-0,3 %).

Фьючерсы на индексы США также с утра немного припадают (-0,1-0,2 %). Цены на нефть, не изменившиеся за вчерашний день, сегодня с утра также слегка корректируются вниз (-0,1 %).

Удачный сезон отчетности в США, по мнению большинства экспертов, должен обеспечить продолжение подъема на американском рынке. В целом пока так и происходит. Но, тем не менее, на рынке США, и других фондовых рынках, все же чувствуются сомнения ряда участников, которым, вероятно, нужны дополнительные поводы для оптимизма, хотя, казалось бы, что могло бы быть лучше вчерашней макростатистики. Тем не менее, формально наш краткосрочный прогноз все же носит, скорее, позитивный характер. Хотя мы повторимся, что без поддержки со стороны валютного и нефтяного рынков (необходимы пробития уровней 1,3 по евро и 80 долл. за баррель по нефти) потенциал роста на фондовых рынках может быть достаточно быстро исчерпан

**Моисеев Алексей**

+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)

[a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)

**Микрюкова Мария**

+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)

[m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)

**Железняк Максим**

+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)

[m.zheleznyak@bfa.ru](mailto:m.zheleznyak@bfa.ru)

### Российский рынок

В понедельник, 26 июля, торги на российском рынке акций начались с довольно бодрого роста котировок, уже в первые минуты торгов индекс ММВБ приближался к уровню сопротивления 1400 пунктов. Однако на фоне отсутствия выраженной динамики на внешних рынках пытаться развить наступление инвесторы не стали и вскоре рынок откатился на нейтральную территорию, где и провел большую часть сессии, вновь устремившись вверх только после неожиданно сильной статистики с первичного рынка недвижимости США, подтолкнувшей вверх все финансовые рынки. На закрытие индекс ММВБ составил 1396,92 пункта (+1,16 %).

Лидером второй день подряд оставались акции Роснефти (+3,38 %), опубликовавшей вчера сильные результаты за второй квартал. Среди наиболее позитивных моментов отмечаем значительный рост EBITDA (9,188 млрд. долл. за 1 полугодие 2010, +56 % к 1 полугодю 2009) и операционного денежного потока (7,182 млрд. долл., +51 % к 1 полугодю 2009). Также положительно оцениваем рост среднесуточной добычи нефти на +8,6 % относительно первого полугодия прошлого года, в том числе выход на целевой уровень конца года суточной добычи на Ванкорском месторождении, о чем сообщил президент НК Сергей Богданчиков.

Скупка в привилегированных акциях Транснефти (+7,31 %) повысила обороты в бумаге до уровня ведущих «голубых фишек». Вторым локомотивом вчерашнего роста, кроме нефтегазового сектора, стала черная металлургия во главе с акциями Мечела (+7,67 %) и Северстали (+2,99 %). Цветная металлургия выглядела куда слабее, в небольшом плюсе ГКМ Норильский Никель (+0,73 %), котировки Полюс Золота продолжают сползать вниз (-0,74 %). Дружно поднимались акции банков (Сбербанк +1,42 % обыкновенные, +1,61 % привилегированные, ВТБ +1,51 %). В электроэнергетике и телекоммуникациях наблюдалась разнонаправленная динамика, в первом секторе – с перевесом позитивных изменений, во втором – негативных.

Сегодня внешний фон еще менее бодрый и внятный, чем накануне утром: большая часть вчерашнего роста в США произошла еще до закрытия торгов в России, сегодня ряд азиатских индексов на отрицательной территории, снижаются и американские фьючерсы. Однако повышенное внимание к позитиву по-прежнему заметно. Поэтому мы предполагаем, что сессия может развиваться по вчерашнему сценарию: большая часть торгов пройдет в разнонаправленных колебаниях, однако по итогам дня ожидаем увидеть индекс ММВБ выше 1400 пунктов

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
26 июл	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июн	687,0	700,0	324,2	
26 июл	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн	27,7	23,5	32,1	
26 июл	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн	26,1	22,2	33,4	
26 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	2 кв.	0,3	0,8	1,0	
26 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	2 кв.	1,0	1,5	-0,1	
26 июл	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Июн	-5,2	-3,5	-2,0	
26 июл	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июн	0,330	0,320	0,300	0,267
26 июл	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июн	23,6		-32,7	-36,7
27 июл	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Авг		3,5	3,5	
27 июл	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		0,5	0,6	
27 июл	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июн		8,6	8,5	
27 июл	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июн		-0,1	-0,2	
27 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 24 июл.			1,4	
27 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 24 июл.			4,2	
27 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 24 июл.			-0,6	
27 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 24 июл.			2,7	
27 июл	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Май		0,3	0,8	
27 июл	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Июл		51,0	52,9	
28 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 23 июл.		-1,800	-0,241	
28 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 23 июл.		0,600	-0,412	
28 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 23 июл.		1,600	0,979	
28 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	2 кв.		1,0	0,9	
28 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	2 кв.		3,4	2,9	
28 июл	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июн		1,0	-0,6	
28 июл	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extranosp)	Июн		0,3	1,6	
28 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 июл.		-1,800	0,400	
28 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 июл.		0,600	1,100	
28 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 июл.		1,600	3,900	
28 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 июл.			0,985	
28 июл	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июл		0,2	0,1	
28 июл	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июл		1,1	0,9	

**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](mailto:info@bfa.ru)  
[www.bfa.ru](http://www.bfa.ru)

**Офисы:**

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»  
Средний пр. В.О., д. 48/27

**УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ**[client@bfa.ru](mailto:client@bfa.ru)**Константинова Виктория**

начальник управления

+7 (812) 329 8191

[v.konstantinova@bfa.ru](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)

**Кукушкина Екатерина**

начальник клиентского отдела

+7 (812) 329 8196

[e.kukushkina@bfa.ru](mailto:e.kukushkina@bfa.ru)

**Щекина Елена**

специалист клиентского отдела

+7 (812) 329 8171

[e.schekina@bfa.ru](mailto:e.schekina@bfa.ru)

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**[research@bfa.ru](mailto:research@bfa.ru)**Дзугаев Роман**

начальник отдела

[r.dzugaev@bfa.ru](mailto:r.dzugaev@bfa.ru)**Моисеев Алексей**

заместитель начальника отдела

[a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)**Микрюкова Мария**

ведущий аналитик

[m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)**Казанцев Сергей**

аналитик

[s.kazantsev@bfa.ru](mailto:s.kazantsev@bfa.ru)**Железняк Максим**

информационно-техническая поддержка

[m.zheleznyak@bfa.ru](mailto:m.zheleznyak@bfa.ru)**ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ**

+7 (812) 329 8199

**Шевцов Павел**

начальник отдела

+7 (812) 329 8195

[p.shevtsov@bfa.ru](mailto:p.shevtsov@bfa.ru)

**Мишарев Андрей**

специалист

[a.misharev@bfa.ru](mailto: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.