

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1418,35	1,68%	2,68%
PTC	1503,68	1,95%	4,21%
MSCI Russia	799,99	1,70%	2,89%
MSCI EM	993,84	0,26%	2,10%
S&P 500	1101,53	-0,42%	0,72%
VIX	24,13	-0,49%	-2,03%
DJ Euro Stoxx 600	250,43	0,17%	2,13%
FTSE 10	5313,95	-0,11%	0,00%
DAX 30	6134,7	-0,72%	-0,12%
NIKKEI 225	9547,90	-1,53%	1,24%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2617,48	-1,16%	1,77%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,59	-2,94	1,25
UST 10 YTM, %	2,99	-0,94	5,00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,83	-0,80	4,32
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	416,30	0,00	-19,16
Russia 30 YTM, %	4,91	-0,10	-2,30
Russia 5Y CDS, б.п.	164,00	-0,50	-2,16
Libor 3m USD, %	0,4656	-0,94	-3,22
Libor 12m USD, %	1,0504	-1,39	-2,96
USD/RUB NDF 3m, %	3,19	-8,00	6,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,13	-15,00	-7,00
RUB overnight, %	2,25	-73,00	4,00
Mosprime 3m, %	3,88	0,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,75	-0,68%	-1,24%
EUR/USD	1,3077	0,65%	1,47%
USD/JPY	86,76	-0,72%	-0,17%
GBP/USD	1,5609	0,12%	2,34%
AUD/USD	0,9003	1,09%	0,77%
USD/CAD	1,0356	-0,25%	-0,14%
USD/CNY	6,7760	-0,03%	-0,05%
Корзина	34,35	0,07%	-0,01%
USD/RUB ЦБ	30,21	-0,11%	-0,66%
EUR/RUB ЦБ	39,34	0,05%	0,31%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	78,36	1,78%	-1,19%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	77,59	2,01%	-0,30%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,827	1,11%	3,96%
Золото, USD/ун.	1166,4	0,29%	-2,35%
Серебро, USD/ун.	17,710	1,37%	-1,99%
Алюминий, USD/т. (LME)	2093	1,21%	2,40%
Медь, USD/т. (LME)	7231	0,84%	3,15%
Никель, USD/т. (LME)	20675	1,32%	2,07%

Прогноз

Предполагаем, что несмотря на слабое завершение торгов в Штатах и отстающие азиатские индексы, на российском рынке после умеренной утренней коррекции возможны новые попытки игры на повышение в наиболее ликвидных бумагах. В конце дня на ход торгов значительно повлияют данные по ВВП США за второй квартал (выходят в 16:30 мск)

Сегодня

- Статистика: уровень безработицы, индекс потребительских в еврозоне, предварительная оценка ВВП США за 2 кв., чикагский индекс деловой активности, индекс потребительского доверия Мичиганского университета окончательный, индекс опережающих индикаторов в США
- Корпоративная отчетность: Chevron, Total

Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок, который, как казалось вчера в начале сессии, вполне мог продемонстрировать неплохой рост на фоне выхода хороших данных по безработице (число заявок на пособие по безработице за неделю снизилось на 11 тыс. вместо ожидаемых 4 тыс.) и публикации ряда сильных отчетов (Exxon Mobile, Goodyear и пр.), завершил день снижением без видимых на то причин (DJIA -0,11 %, S&P500 -0,5 %, NASDAQ -0,72 %). Вскоре после начала торгов на рынке начался откат, то ли на фоне выхода ряда других – уже слабых отчетов (Symantec, Nvidia и пр.), то ли на фоне других сомнений участников рынка. Тем не менее, как бы то ни было, на лицо была борьба «быков» и «медведей», которая по итогам дня так ничем инее закончилась: индексы закрылись в красной зоне, но S&P500 смог вернуться выше важной отметки в 1100 пунктов, ниже которой он опускался в середине сессии.

В Европе торги также завершились снижением индексов (FTSE100 -0,11 %, CAC40 -0,5 %, DAX -0,72 %). Здесь инвесторов разочаровала слабая отчетность Nestle, Unilever.

У азиатских инвесторов, помимо отрицательного закрытия на западных биржах, также есть и собственные поводы для пессимизма. Индексы региона падают на -0,5-1,5 % на фоне выхода данных о росте безработицы (5,3 % в июне против 5,2 % в мае) и падении промпроизводства (в июне -1,5 % против роста в мае) в Японии.

На срочных рынках также наблюдается снижение: фьючерсы на индексы США проседают на -0,5 %, цены на нефть корректируются вниз на -0,3 % вслед за курсом евро после вчерашнего подъема (цены на нефть +2 % на фоне уверенного пробития евро отметки 1,3).

Сегодня на американском рынке усилится волатильность, поскольку в преддверии публикации важных данных по ВВП США напряжение на рынке не спадет. А в целом картина, сложившаяся сейчас на рынке США, внешне напоминает ситуацию второй половины июня, когда по индексу S&P500 произошел фактически сильный ложный пробой уровня в 1100 пунктов, который в итоге завершился стремительным откатом вниз более чем на 100 пунктов. Правда, есть, конечно, некоторые различия. Да, и потом в этот раз все может сложиться, по-другому. Но тем не менее, в условиях такой неопределенности осторожность не помешает. Так что мы призываем игроков сейчас повременить с краткосрочными рискованными позициями и присмотреться к развитию ситуации на внешних рынках, от которой напрямую будет зависеть и динамика на ответственном фондовом рынке

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

Российский рынок

В четверг, 29 июля, на российском рынке возобновился динамичный подъем котировок, индекс ММВБ уже на старте торгов вернул себе психологически значимую отметку 1400 пунктов, а после полудня обновил установленный в среду локальный максимум и продолжил углубляться на положительную территорию на фоне позитивного хода торгов в Европе и роста цен на нефть. Незначительный откат состоялся лишь в последний час торгов из-за разворота вниз американских индексов. В результате индекс ММВБ завершил день на отметке 1418,35 пунктов (+1,68 %).

Среди лидеров роста – большинство наиболее ликвидных бумаг: обыкновенные акции Сбербанка (+2,73 %), акции Газпрома (+2,29 %), Роснефти (+1,7 %) и ГМК Норильский Никель (+1,69 %). Абсолютным же лидером стали привилегированные акции Транснефти (+10,85 %), продолжающие отыгрывать ожидания включения в программу приватизации. Перед самым концом торгов масштабные покупки прошли в отдельных бумагах электроэнергетической отрасли, в частности, в акциях ИнтерРАО (+5,39 %). В аутсайдерах вчера оказался телекоммуникационный сектор, котировки МРК изменились в пределах от -1,0 до +1,0 %, на нейтральной территории остались котировки обыкновенных акций Ростелекома (-0,07 %) и МТС (+0,14 %).

Сегодня торги на российском рынке начнутся с умеренной коррекции на фоне слабого завершения торгов в Штатах и снижающихся азиатских индексов, однако в течение дня возможны новые попытки игры на повышение в наиболее ликвидных бумагах, в том числе благодаря растущим ценам на нефть. Впрочем, длительное обособление динамики российского рынка от внешних площадок на данный момент вряд ли возможно, и если текущая консолидация там трансформируется в более выраженную коррекцию, вниз развернутся и цены на российские активы. Ближайший фактор риска с этой точки зрения – данные по ВВП США за второй квартал сегодня в 16:30 мск

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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	-0,5	-0,2	0,1	
29 июл	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июл	6,6	7,0	8,7	
29 июл	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июл	0,0	0,2		
29 июл	12:00	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	7,6	7,6	7,7	
29 июл	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июл	-20,0	-20,0	-21,0	
29 июл	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл	-0,098	0,300	0,330	0,287
29 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл	0,665	1,000	1,200	0,800
29 июл	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл	47,64	49,00	49,82	49,46
29 июл	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июл	101,3	99,0	98,7	99,0
29 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 27 июл.	457	459	464	468
29 июл	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 20 июл.	4,565	4,550	4,487	4,484
29 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл	-0,9		0,3	0,4
29 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	0,2		1,4	1,5
29 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 26 июл.	28	35	51	
30 июл	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл	52,8		53,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июл	-0,7		-0,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июл	-1,0	-1,1	-1,2	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл	-1,2		-0,9	
30 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл	-1,3	-1,2	-1,3	
30 июл	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл	0,5	-0,6	-0,7	
30 июл	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	5,3	5,2	5,2	
30 июл	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Июл	0,52	0,50	0,50	
30 июл	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июл	-1,5	0,2	0,1	
30 июл	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл	-10,2		9,2	
30 июл	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл	0,6	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 26 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 26 июл.			120,7	
30 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 26 июл.			-10,5	
2 авг		CA	Civic Holiday					
2 авг	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Июл				11,30
2 авг	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		53,7	53,7	
2 авг	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		61,2	61,2	
2 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		56,5	56,5	
2 авг	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл				57,5
2 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июл		55,0	56,2	
2 авг	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июл		56,3	57,0	
2 авг	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июл		-0,6	-0,2	

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](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)v.konstantinova@bfa.ru**Кукушкина Екатерина**

начальник клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8196](mailto:e.kukushkina@bfa.ru)e.kukushkina@bfa.ru**Щекина Елена**

специалист клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8171](mailto:e.schekina@bfa.ru)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](tel:+7(812)3298199)**Шевцов Павел**

начальник отдела

[+7 \(812\) 329 8195](tel:+7(812)3298195)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.