

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1410,10	0,47%	4,78%
PTC	1368,83	1,05%	6,70%
MSCI Russia	748,173	0,93%	7,18%
MSCI EM	953,02	0,08%	4,42%
S&P 500	1676,26	-0,37%	1,45%
DJI	15451,85	-0,21%	0,99%
FTSE 100	6556,35	-0,45%	0,66%
DAX 30	8201,05	-0,41%	1,78%
NIKKEI 225	14599,12	0,64%	0,87%
SSE Composite (09:00 MCK)	2065,90	0,01%	2,88%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	-0,00	-0,04
UST 10 YTM, %	2,53	-0,01	-0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,16	2,59	1,05
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	3,96	-0,07	-0,27
Russia 5Y CDS, б.п.	178,16	-6,67	-13,34
Libor 3m USD, %	0,27	-0,14	-0,29
Libor 12m USD, %	0,69	-0,27	-0,45
USD/RUB NDF 3m, %	6,31	0,00	-13,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,99	0,00	-19,00
RUB overnight, %	5,85	-26,00	35,00
Mosprime 3m, %	7,00	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,64	-0,67%	-2,53%
EUR/USD	1,3161	0,76%	2,98%
USD/JPY	99,09	-0,76%	-2,03%
GBP/USD	1,5159	0,40%	1,98%
AUD/USD	0,925	1,73%	0,82%
USD/CAD	1,0367	-0,57%	-1,45%
USD/CNY	6,1345	-0,05%	0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,01	-0,17%	-0,31%
USD/RUB ЦБ	32,62	-0,06%	-2,10%
EUR/RUB ЦБ	42,61	-0,13%	-0,30%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	106,00	-0,30%	2,39%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,40	0,28%	1,47%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,677	0,08%	0,55%
золото, USD/унц. (CME)	1292,0	0,78%	3,46%
серебро, USD/унц. (CME)	19,980	0,45%	3,90%

Рынок акций

Во вторник, 16 июля, индекс MMB5 продолжил поступательный рост и середине сессии поднимался до 1416,89 пунктов, однако во второй половине дня немного отступил вниз, закрывшись в итоге на отметке 1403,56 пунктов (+0,38%). Существенно лучше рынка выглядели обывка и префы Ростелекома, префы Транснефти, акции РусГидро и ГАЗПРОМа. Среди аутсайдеров дня – Аптеки36и6, КАМАЗ, СОЛЛЕРС, Система.

На внешних рынках акций начиная с азиатской сессии наблюдались умеренно-коррекционные настроения. Статистика как в Европе, так и в США принесла умеренно неприятные сюрпризы. В Германии индекс экономических ожиданий в июле снизился с 38,5 до 36,3 пунктов. В США потребительская инфляция, как и цены производителей, в июне ускорилась и составила +0,5% м/м и +1,8%, превысив прогнозы. Впрочем, ядро индекса, не учитывающее энергоносители и продукты питания, совпало с прогнозами (+0,2% и +1,6% соответственно).

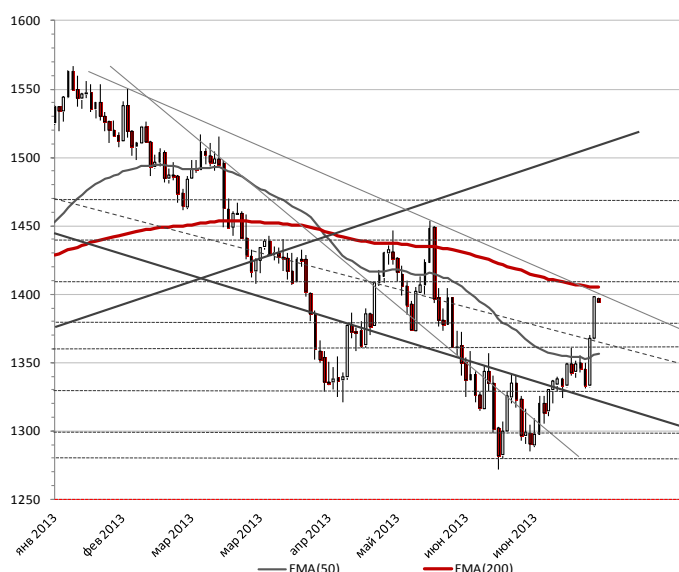
Тем временем корпоративная отчетность в США продолжает в основном превосходить осторожные прогнозы. Лучше ожиданий отчитались Johnson&Johnson и Goldman Sachs. Чистая прибыль банка выросла вдвое по сравнению с 2кв12, до \$3,70 на акцию, выручка составила \$8,61 млрд. (консенсус-прогноз Bloomberg предполагал \$2,89 на акцию и \$7,97 соответственно). Среди исключений – отчет Coca-Cola, не оправдавший ожиданий по выручке.

Американские индексы вчера незначительно скорректировались вниз, потеряв 0,2 – 0,4%. В Азии динамика рынков акций с утра умеренно позитивная, корейский Seoul Composite прибавляет +1,1%, остальные фондовые индексы – не более 0,6%. Премьер-министр Китая заявил, что пока темпы роста экономики остаются в пределах официальных прогнозов, правительство не будет спешить с новыми стимулирующими мерами.

Сегодня в фокусе внимания всех рынков – выступление Б.Бернанке с полугодовым отчетом в Палате представителей, которое начнется в 18:00 мск. По-прежнему полагаем, что «быки» переоценили его выступление недельной давности: как видно по протоколу последнего заседания ФРС, заверения в сохранении сверхмягкой политики не исключают возможности сокращения QE уже в этом году. Полагаем, что сегодня в речи Бернанке позитивных драйверов для рынка акций не будет.

Российские индексы с утра попытаются вернуться ко вчерашним внутридневным максимумам. Однако в перспективе ближайших нескольких сессии нисходящую коррекцию по-прежнему считаем более вероятным сценарием, чем продолжение роста с текущих уровней. Триггером может стать более выраженное снижение индексов в США.

Дневной график индекса MMB5



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	-0,2	0,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	2,9	2,7	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Июн	0,1		
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Июн	2,0	1,2	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Июн	0,0	0,1	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Июн	1,0	0,8	
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Июн	0,2	-0,3	-0,6
16 июл	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Июн	4,2	2,2	1,8
16 июл	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Июл	36,3	38,5	
16 июл	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Июл	10,6	8,6	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,1	0,1	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,6	1,6	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн	0,1	0,2	
16 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн	1,3	1,3	
16 июл	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май	15,2	14,9	14,1
16 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 13 июл.	-1,1	3,0	
16 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 13 июл.	1,7	2,9	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	0,5	0,1	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,8	1,4	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн	0,2	0,2	
16 июл	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн	1,6	1,7	
16 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 13 июл.	0,8	-0,3	
16 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 13 июл.	3,0	3,6	
16 июл	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Май	-27,2	-37,3	-21,8
16 июл	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июн	77,8	77,6	77,7
16 июл	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	0,3		
16 июл	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн	0,4	-1,0	
16 июл	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	3,7	2,7	
17 июл	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Май		7,8	
17 июл	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июн		-8,6	
17 июл	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июн		0,985	
17 июл	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июн		-2,0	
17 июл	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июн		0,914	
17 июл	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июн		6,8	
17 июл	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	
17 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 12 июл.		-9,874	
17 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 12 июл.		-2,634	
17 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 12 июл.		3,038	
17 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 12 июл.		-2,687	
18 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректи., млрд. евро (Current account sa)	Май		19,5	
18 июл	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректи., млрд. евро (Current account nsa)	Май		15,3	
18 июл	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		2,1	
18 июл	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		1,9	
18 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 13 июл.		360	
18 июл	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 06 июл.		2,977	
18 июл	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Май		0,2	
18 июл	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Июн		0,1	
18 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 12 июл.		82	
18 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 12 июл.		505,0	
19 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июн		-0,3	
19 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июн		0,2	
19 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 12 июл.		280,17	
19 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июл		0,38	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн		0,2	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		0,7	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июн		0,2	
19 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июн		1,1	
19 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 12 июл.		130,3	
19 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 12 июл.		4,6	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@bfa.ru

Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.