| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| ММВБ | 1381.99 | -0.51% | 0.77% |
| РТС | 1253.00 | -0.64% | 1.64% |
| MSCI Russia | 684.51 | -0.51% | 1.76% |
| MSCI EM | 1029.11 | -0.30% | 2.01% |
| S&P 500 | 1870.85 | -0.94% | -0.25% |
| DJI | 16446.81 | -1.01% | -0.63% |
| FTSE 100 | 6840.89 | -0.55% | 0.02% |
| DAX 30 | 9656.05 | -1.01% | 0.51% |
| NIKKEI 225 | 14298.21 | -0.75% | 0.95% |
| SSE Composite (09:00 МСК) | 2019.04 | -0.29% | 0.39% |
| VIX | 13.17 | 8.22% | -1.94% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|---|---|---|---|
| UST 2 YTM, % | 0.36 | -0.80 | -2.80 |
| UST 10 YTM, % | 2.50 | -4.20 | -10.00 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0.30 | -6.60 | -11.10 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 267.47 | 10.46 | 6.30 |
| Russia 30 YTM, % | 4.53 | 1.28 | -6.45 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 224.74 | 4.47 | -10.93 |
| Libor 3m USD, % | 0.23 | 0.05 | 0.25 |
| Libor 12m USD, % | 0.53 | -0.25 | -0.75 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 9.03 | 4.00 | 5.00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 8.92 | 0.00 | 1.00 |
| RUB overnight, % | 8.00 | 0.00 | 0.00 |
| Mosprime 3m, % | 9.76 | -6.00 | -3.00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| USD/RUB ЦБ | 34.71 | -0.49% | -2.22% |
| EUR/RUB ЦБ | 47.62 | -0.81% | -3.63% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 40.55 | 0.09% | -1.37% |
| USD Index | 80.06 | -0.09% | 0.83% |
| EUR/USD | 1.37 | -0.03% | -0.94% |
| USD/JPY | 101.56 | -0.30% | -0.09% |
| GBP/USD | 1.68 | 0.13% | -0.85% |
| AUD/USD | 0.94 | -0.18% | -0.13% |
| USD/CAD | 1.09 | -0.02% | 0.51% |
| USD/CNY | 6.23 | 0.03% | 0.04% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 110.44 | 0.23% | 2.22% |
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 101.50 | -0.85% | 1.24% |
| нат. газ, USD/mln BTU (ICE) | 4.47 | 2.34% | -2.25% |
| золото, USD/унц. (CME) | 1296.00 | -0.69% | 0.54% |
| серебро, USD/унц. (CME) | 19.46 | -1.32% | 1.73% |

## Рынок акций

В четверг, 15 мая, индекс ММВБ рос в начале торгов, но около 1400 пунктов (максимум 1399,49) развернулся вниз и отступил на нейтральную территорию. Во второй половине дня дойти до психологически значимого уровня также не удалось, а в последний час торгов резкий разворот вниз понизил индекс до 1381,99 пунктов (-0,51%).

Опережающими темпами росли акции ГАЗПРОМа (котировки выше 140 рублей впервые с февраля), Уралкалия, РусГидро, префы Транснефти, Система. Основной вклад в итоговое снижение внесли акции Сбербанка, ВТБ и нефтяные фишки (в аутсайдерах Роснефть).

Предварительная оценка динамики ВВП России за 1кв14 от Росстата (0,9% г/г) оказалась худшей за последние четыре квартала. В то же время, она на 0,1 проц. пункта выше, чем ранее озвученные расчеты Минэкономразвития (+0,8%).

В Еврозоне предварительные данные по ВВП за 1кв14, напротив, хуже ожиданий (всего +0,2% м/м, +0,9% г/г) и на этом фоне индексы развитых рынков региона ускорили снижение, основные потеряли порядка 1% (FTSEurofirst300 -0,79%, DAX -1,01%), а периферия выглядела значительно слабее (итальянский IBEX -2,35%, FTSE MIB -3,61%).

В США число заявок на пособие по безработице ниже 300 тыс. впервые за 7 лет, индекс производственной активности в Нью-Йорке в мае на четырехлетнем максимуме, индекс активности в Филадельфии также чуть выше ожиданий. В то же время, потребительская инфляция ускорилась до 2,0% г/г, а промпроизводство снизилось (-0,6%) быстрейшими темпами с августа 2012 г.

В совокупности со слабыми квартальными результатами Walmart (снижение прибыли на 5%, осторожный прогноз на 2кв14) это вызвало продолжение и ускорения снижения основных американских индексов, отступивших по итогам сессии на 0,8 – 1,0%. S&P500 снова тестировал 50-дневную EMA, остановившую за последний месяц уже две попытки коррекции вниз.

В Азии большинство фондовых индексов также на отрицательной территории. Коррекция, разворачивающаяся на внешних рынках акций, в совокупности с сохраняющимися геополитическими рисками могут способствовать более существенному отступлению индекса ММВБ вниз, при выходе ниже 1380 следующая локальная поддержка будет в районе 1365 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



## Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Пред. | Пересм. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 15 май | 3:50 | JP | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 1 кв. | 1.5 | 0.2 | 0.1 |
| 15 май | 3:50 | JP | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P) | 1 кв. | 5.9 | 0.7 | 0.3 |
| 15 май | 9:00 | JP | Индекс потребит. доверия (Consumer confidence) | Апр | 37 | 37.5 | |
| 15 май | 9:30 | FR | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 1 кв. | | 0.3 | 0.2 |
| 15 май | 10:00 | DE | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 1 кв. | 0.8 | 0.4 | |
| 15 май | 10:00 | DE | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P) | 1 кв. | 2.5 | 1.3 | |
| 15 май | 13:00 | EZ | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 1 кв. | 0.2 | 0.3 | 0.2 |
| 15 май | 13:00 | EZ | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P) | 1 кв. | 0.9 | 0.5 | |
| 15 май | 13:00 | EZ | Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m) | Апр | 0.2 | 0.9 | |
| 15 май | 13:00 | EZ | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Апр | 0.7 | 0.7 | |
| 15 май | 13:00 | EZ | Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m) | Апр | 0.2 | 1.2 | |
| 15 май | 13:00 | EZ | Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y) | Апр | 1.1 | 0.9 | |
| 15 май | 16:00 | BR | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Мар | -0.5 | 0.2 | |
| 15 май | 16:30 | US | Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing) | Май | 19 | 1.29 | |
| 15 май | 16:30 | US | Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m) | Апр | 0.3 | 0.2 | |
| 15 май | 16:30 | US | Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y) | Апр | 2 | 1.5 | |
| 15 май | 16:30 | US | Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m) | Апр | 0.2 | 0.2 | |
| 15 май | 16:30 | US | Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y) | Апр | 1.8 | 1.7 | |
| 15 май | 16:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 10 май. | 297 | 319 | 321 |
| 15 май | 16:30 | US | Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 03 май. | 2.67 | 2.685 | 2.676 |
| 15 май | 17:00 | US | Чистые покупки амер. ц/б нерезид., $ млрд. (Net long-term TIC flows) | Мар | 4 | 85.7 | 90.3 |
| 15 май | 17:15 | US | Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization) | Апр | 78.6 | 79.2 | 79.3 |
| 15 май | 17:15 | US | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Апр | -0.6 | 0.7 | 0.9 |
| 15 май | 18:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 09 май. | 105 | 74 | |
| 16 май | 8:30 | JP | Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m) | Мар | | -2.6 | |
| 16 май | 8:30 | JP | Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F) | Мар | | 0.3 | |
| 16 май | 10:45 | FR | Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m) | 1 кв. | | 0.1 | |
| 16 май | 13:00 | EZ | Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance) | Мар | | 13.6 | |
| 16 май | 15:00 | IN | Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves) | до 09 май. | | 311.9 | |
| 16 май | 16:30 | US | Разрешения на строительство, млн. (Building permits) | Апр | | 0.997 | |
| 16 май | 16:30 | US | Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m) | Апр | | -1.7 | |
| 16 май | 16:30 | US | Новое строительство, млн. (Housing starts) | Апр | | 0.946 | |
| 16 май | 16:30 | US | Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m) | Апр | | 2.8 | |
| 16 май | 17:55 | US | Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F) | Май | | 84.1 | |
| 16 май | 17:55 | US | Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A) | Май | | 84.1 | |
| 16 май | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 09 май. | | 135.8 | |
| 16 май | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 09 май. | | 4.5 | |
| 20 май | 10:00 | DE | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m) | Апр | | -0.3 | |
| 20 май | 10:00 | DE | Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y) | Апр | | -0.9 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m) | Апр | | 0.2 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Апр | | 1.6 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m) | Апр | | 0.2 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y) | Апр | | 0.5 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m) | Апр | | 0.1 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y) | Апр | | 1 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m) | Апр | | -0.6 | |
| 20 май | 12:30 | GB | Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y) | Апр | | -6.5 | |
| 20 май | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 10 май. | | -0.1 | |
| 20 май | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 10 май. | | 3.9 | |
| 20 май | 16:30 | CA | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m) | Мар | | 1.1 | |
| 20 май | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 10 май. | | 1.1 | |
| 20 май | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 10 май. | | 4.2 | |
| 21 май | 12:00 | EZ | Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa) | Мар | | 21.9 | |
| 21 май | 12:00 | EZ | Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa) | Мар | | 13.9 | |
| 21 май | 12:30 | GB | Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Апр | | 0.1 | |
| 21 май | 12:30 | GB | Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Апр | | 4.2 | |
| 21 май | 18:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 09 май. | | 0.947 | |
| 21 май | 18:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 09 май. | | -0.772 | |
| 21 май | 18:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 09 май. | | -1.124 | |

## 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

прямой +7 (812) 329 81 99

**Иванов Николай** доб. 1888
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

**Трафимов Павел** доб. 1899
специалист a.trafimov@bfa.ru

### Клиентский отдел client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

**Щекина Елена** доб. 1874
начальник отдела e.schekina@bfa.ru

**Кросс Анна** доб. 1887
специалист a.kross@bfa.ru

**Карабанова Арина** доб. 1873
специалист a.karabanova@bfa.ru

## БФА Банк

### Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

### Филиал "Павелецкий" 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

### Управление дилинга

**Шевцов Павел** доб. 1195
начальник управления p.shevtsov@bfa.ru

### Аналитический отдел research@bfa.ru

**Моисеев Алексей** доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

**Жданов Дмитрий** доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

**Новожилов Яков** доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

**Ониксимова Юлия** доб. 1281
аналитик j.oniximova@bfa.ru

**Прудникова Людмила** доб. 1154
специалист по финансовому моделированию l.prudnikova@bfa.ru

**Глушко Александр**
стажер a.glushko@bfa.ru

### Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

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

### Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

**Недумов Дмитрий** доб. 1092
начальник отдела d.nedumov@bfa.ru

**Широков Станислав** доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

### Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

**Народовый Роман** доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

**Казанцев Сергей** доб. 1168
трейдер s.kazantsev@bfa.ru

### Отдел дилерских операций

**Возный Алексей** доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

**Дзугаев Роман** доб. 1032
главный специалист r.dzugaev@bfa.ru

### Отдел денежного и валютного рынков

**Тураев Дмитрий** доб. 1157
Начальник отдела d.turaev@bfa.ru

**Олейник Павел** доб. 1098
главный специалист p.oleynik@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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»