	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1382.14	0.90%	-1.89%
РТС	1222.40	1.25%	-3.50%
MSCI Russia	664.51	1.01%	-3.60%
MSCI EM	1078.75	-0.17%	0.10%
S&P 500	1970.07	0.01%	-0.85%
DJI	16880.36	-0.19%	-1.21%
FTSE 100	6773.44	-0.50%	-0.36%
DAX 30	9593.68	-0.62%	-1.64%
NIKKEI 225	15646.23	0.18%	2.07%
SSE Composite (09:00 МСК)	2181.11	-0.01%	3.61%
VIX	13.33	0.38%	15.71%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.56	1.60	8.70
UST 10 YTM, %	2.55	9.00	8.80
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.30	9.40	6.50
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	247.51	-1.62	0.54
Russia 30 YTM, %	4.58	-4.22	22.68
Russia 5Y CDS, б.п.	230.69	5.99	33.33
Libor 3m USD, %	0.23	-0.25	-0.20
Libor 12m USD, %	0.55	0.00	0.06
USD/RUB NDF 3m, %	9.70	0.00	9.00
USD/RUB NDF 12m, %	9.59	-4.00	77.00
RUB overnight, %	7.25	0.00	-75.00
Mosprime 3m, %	10.21	-1.00	63.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	35.63	0.82%	1.70%
EUR/RUB ЦБ	47.86	0.81%	1.03%
корзина (EUR+USD)/RUB	41.02	-0.68%	1.69%
USD Index	81.52	0.25%	0.74%
EUR/USD	1.34	-0.10%	-0.51%
USD/JPY	102.78	0.66%	0.95%
GBP/USD	1.69	-0.18%	-0.76%
AUD/USD	0.93	-0.56%	-1.30%
USD/CAD	1.09	0.47%	1.47%
USD/CNY	6.17	-0.14%	-0.44%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106.51	-1.12%	-1.41%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	100.27	-0.69%	-2.76%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	3.79	-0.58%	0.64%
золото, USD/унц. (CME)	1294.70	-0.26%	-0.70%
серебро, USD/унц. (CME)	20.59	0.34%	-1.34%

Рынок акций

Европейские рынки в четверг большую часть дня демонстрировали нейтральную динамику, но к закрытию снизились (FTSEurofirst300 -0,5%, DAX -0,6%, CAC40 -1,2%). Среди негативных драйверов – сохранение дефляционных тенденций в экономике региона (в июле в Германии индекс потребительских цен +0,3% м/м но всего +0,8% г/г, в Испании -0,3% г/г) и, вероятно, осмысление экономических потерь от новых санкций против России.

В США динамика индексов разнонаправленная, вырос NASDAQ Composite (+0,45%), провели в «минусе» большую часть сессии DJIA (-0,19%) и S&P500 (+0,01%). Таким образом, очень сильные данные по ВВП (первая оценка за 2кв14 +4,0% при прогнозах около +3,0%, данные 1кв14 пересмотрены с -2,9% до -2,1%) сколь-либо существенным драйвером не стали.

Комитет по открытым рынкам ФРС США предсказуемо сократил объем выкупа активов еще на $10 млрд., с августа он составит $25 млрд. в месяц. Заявление мало отличается от июньского: отмечено дальнейшее улучшение рынка труда, но отдельно подчеркнуто, что сохраняется значительное недоиспользование трудовых ресурсов. Сохранены прежние ремарки о возможности изменения политики в зависимости от состояния экономики и о том, что ставки останутся на текущем уровне значительное время после завершения выкупа активов. Из-за несогласия с последней «против» решения голосовал Ч.Плоссер.

Развивающиеся рынки вчера в среднем зафиксировали небольшой «минус», MSCI EM (-0,17%) снова чуть ниже уровня максимумов 2012-2013 гг. Сегодня с утра на рынках Азии динамика разнонаправленная с некоторым перевесом негатива. На российском рынке индекс ММВБ вчера на старте оттолкнулся от 1360 пунктов, и до полудня раллировал, не испугавшись новых санкций. Подпортила настроение только почти двухчасовая остановка торгов на основном рынке. В итоге индекс ММВБ составил 1382,14 пунктов (+0,9%) на закрытие. В четверг с утра российский рынок акций снова растет, индекс ММВБ сегодня может попытаться подняться в район 1400-1410 пунктов. Однако среднесрочные перспективы остаются неопределенными из-за геополитических рисков.

Дневной график индекса ММВБ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
30 июл	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июн	-3.3	0.7	
30 июл	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июл	102.2	102.0	102.1
30 июл	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июл	0.3	0.3	
30 июл	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июл	0.8	1.0	
30 июл	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июл	218	281	
30 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн	-0.1	-0.5	
30 июл	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	3.0	3.4	
30 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 25 июл.	-3.697	-3.969	
30 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 25 июл.	0.365	3.379	
30 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 25 июл.	0.789	1.636	
30 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 25 июл.	-0.924	-1.450	
30 июл	22:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-.25		
31 июл	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июн		13.7	
31 июл	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июн		-15.0	
31 июл	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июл		1.0	
31 июл	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июл		11.8	
31 июл	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		-0.6	
31 июл	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		1.9	
31 июл	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июн		-0.5	
31 июл	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июн		1.0	
31 июл	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		6.7	
31 июл	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июл		9.0	
31 июл	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Июл		0.5	
31 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		11.6	
31 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 26 июл.		284	
31 июл	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 19 июл.		2.500	
31 июл	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Май		0.1	
31 июл	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Июл		62.6	
31 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 25 июл.		90	
31 июл	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 25 июл.		472.5	
1 авг	0:01	CN	Денежный агрегат М2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Июл		14.7	
1 авг	5:35	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл		51.5	
1 авг	6:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Июл		-0.1	
1 авг	6:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Июл		-0.8	
1 авг	6:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Июл		11.76	
1 авг	7:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Июл		-0.6	
1 авг	7:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Июл		8.8	
1 авг	11:30	IN	Платежный баланс, $ млрд. (Balance of payments)	2 кв.		7.10	
1 авг	11:30	IN	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	2 кв.		-1.20	
1 авг	11:50	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		47.6	
1 авг	11:55	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		52.9	
1 авг	12:00	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл		51.9	
1 авг	12:30	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл		57.5	
1 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 25 июл.		317.85	
1 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-0.6	
1 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		-3.2	
1 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июн		0.2	
1 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июн		1.5	
1 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июн		1.8	
1 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июн		0.4	
1 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июн		-0.1	
1 авг	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июл		0.2	
1 авг	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июл		34.5	
1 авг	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		6.1	
1 авг	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июл		288	
1 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июл		55.3	
1 авг	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июл		58.0	
1 авг	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июн		0.1	
1 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 25 июл.		135.8	
1 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 25 июл.		4.2	

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
начальник отдела a.moiseev@bfa.ru

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

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

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

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

Глушко Александр доб. 1280
аналитик 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»