	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1705,92	0,26%	-0,24%
РТС	1916,81	-0,12%	-1,86%
MSCI Russia	1001,575	-0,17%	-2,18%
MSCI EM	1121,27	-1,89%	-3,85%
S&P 500	1343,8	0,00%	0,44%
VIX	15,95	0,00%	-0,68%
DJ Euro Stoxx 600	280,09	-0,68%	-5,93%
FTSE 100	5868,96	-1,02%	-2,57%
DAX 30	7174,14	-0,78%	-3,57%
NIKKEI 225	9964,04	0,38%	-1,17%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2793,06	1,40%	-0,62%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед, б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	0,00	-7,54
UST 10 YTM, %	2,88	-4,73	-24,21
UST 10 - TIPS 10, б.п.		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	396,30	3,65	58,64
Russia 30 YTM, %	4,46	1,80	5,10
Russia 5Y CDS, б.п.	151,25	-3,17	11,26
Libor 3m USD, %	0,2490	0,30	0,33
Libor 12m USD, %	0,7405	0,58	0,60
USD/RUB NDF 3m, %	3,95	3,00	-4,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,53	1,00	-2,00
RUB overnight, %	2,75	-80,00	0,00
Mosprime 3m, %	4,24	-1,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,23	-0,18%	1,67%
EUR/USD		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
USD/JPY		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
GBP/USD		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
AUD/USD		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
USD/CAD		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
USD/CNY		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
корзина (EUR+USD)/RUB	33,38	0,08%	-0,33%
USD/RUB ЦБ	28,18	0,00%	0,00%
EUR/RUB ЦБ	40,05	0,00%	0,00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	97,43	2,40%	0,56%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	117,75	0,44%	3,64%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,333	1,05%	-0,69%
золото, USD/ун.	1565,2	0,75%	3,27%
серебро, USD/ун.	36,110	1,01%	1,92%

Прогноз

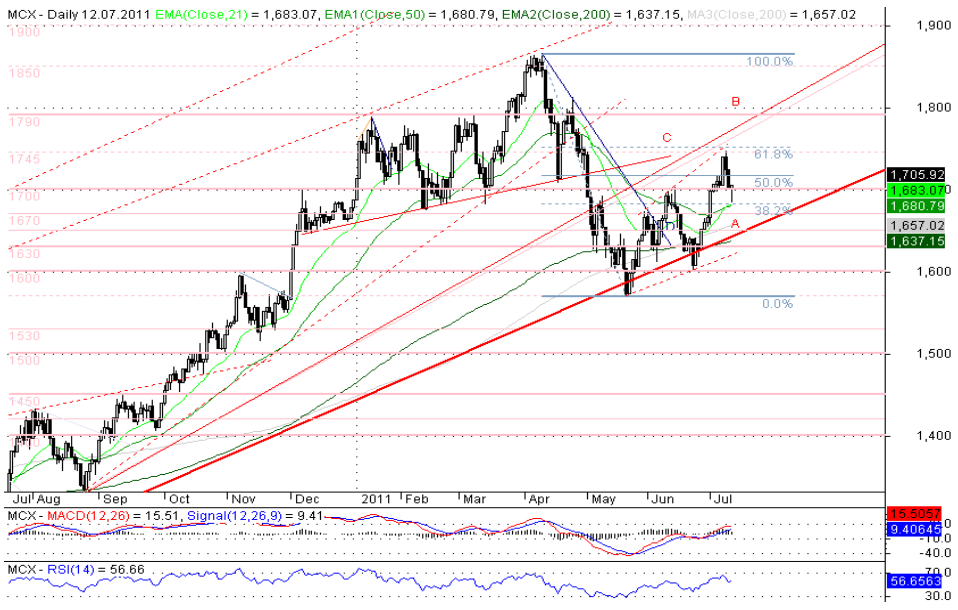
Внешние рынки нашли позитивный драйвер в виде сегодняшней статистики по ВВП Китая и намеков на возможность QE3 в опубликованном вчера протоколе июньского заседания ФРС США. На этом фоне российский рынок попытается развить свою вчерашнюю устойчивость в отскок наверх от 1700 пунктов по индексу ММВБ.

Российский рынок

На мировых рынках во вторник, 12 июля, продолжали доминировать негативные настроения, вызванные страхом дальнейшего разрастания долгового кризиса в Еврозоне. Доходность облигаций «периферийных» стран еврозоны стремительно росла, пара евро/доллар продолжила крутое пике и ушла ниже отметки 1,40, европейские фондовые индексы теряли в середине дня до 2 %. Впрочем, российский рынок акций на этом фоне выглядел довольно устойчиво. Индекс ММВБ, отступив с утра к отметке 1690 пунктов, в дальнейшем уверенно держался выше нее, а ближе к концу сессии вышел в «плюс» и на закрытие составил 1705,92 пункта (+0,26 %).

В США вчера был опубликован протокол июньского заседания ФРС США, в котором, в частности, указано, что некоторые члены заседания выступили за новый раунд монетарных стимулов в случае, если экономический рост будет слишком слабым для того, чтобы решительно улучшить ситуацию на рынке труда. После публикации протокола основные американские индексы ненадолго вышли в плюс – но к концу торгов вернулись на минимумы дня (DJIA -0,47 %, Nasdaq Composite -0,74 %, S&P 500 +0,0 %): видимо, заявления о QE3 показались инвесторами слишком отвлеченными.

С утра вышли данные по ВВП Китая за второй квартал. Темпы роста экономики хоть и замедлились до 9,5 % г/г (в первом квартале было +9,7 %) и оказались минимальными с 3 квартала 2009, но превзошли прогнозы (+9,3 или +9,4 % по разным опросам), что оказало поддержку сырьевым товарам. В среднесрочной перспективе, с учетом продолжающей ускоряться инфляции, эти данные дают дополнительную почву для вопросов об эффективности монетарного ужесточения. Но в моменте, после двух дней распродаж, рынкам был остро нужен позитив, и китайская статистика в этом качестве вполне подошла. На этом фоне российский рынок попытается развить свою вчерашнюю устойчивость в отскок наверх от 1700 пунктов по индексу ММВБ.



Моисеев Алексей
+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
12 июл	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
12 июл	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	5,6	8,2	6,3	
12 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июн	0,1	0,1	0,1	
12 июл	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июн	2,3	2,3	2,3	
12 июл	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Май	-5.5		-4,8	-5,0
12 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	-0.1	0,2	0,2	
12 июл	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	4,2	4,5	4,5	
12 июл	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Май	-8.478	-7,370	-7,390	-7,640
12 июл	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Май	-5.109	-4,300	-4,340	-4,510
12 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 09 июл.	0,4		1,5	
12 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 09 июл.	5,5		3,5	
12 июл	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,6	0,5	-0,2	
12 июл	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Май	-50.23	-44,00	-43,70	-43,63
12 июл	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Май	36,95	36,50	36,30	36,50
12 июл	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Май	37,76	37,20	37,20	37,30
12 июл	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Май	-0.814	-0,70	-0,92	-0,86
12 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 09 июл.	0,6		0,9	
12 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 09 июл.	5,4		5,2	
12 июл	-	CN	Денежный агрегат M2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Июн	15,9	15,2	15,1	
12 июл	-	CN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	2 кв.	3,20	3,22	3,05	
12 июл	-	RU	Торговый баланс ЦБ, $ млрд. (Trade balance)	Май	16,60	17,80	19,30	
13 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 08 июл.	2,341	-1,800	-3,172	
13 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 08 июл.	-1.577	0,200	-1,914	
13 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 08 июл.	4,754	0,400	-1,625	
13 июл	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	9,5	9,4	9,7	
13 июл	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн	15,1	13,1	13,3	
13 июл	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн	17,7	17,0	16,9	
13 июл	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Май	12,8		-1,1	
13 июл	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Май	6,2		5,7	
13 июл	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Июн		-0,4		
13 июл	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Июн		8,7	8,9	
13 июл	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Май		7,7	7,7	
13 июл	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Июн		15,0	19,6	
13 июл	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		0,5	0,2	
13 июл	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май		4,8	5,2	
13 июл	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Июн		0,2	0,2	
13 июл	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,6	0,2	
13 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 08 июл.		-1,800	-0,900	
13 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 08 июл.		0,200	-0,600	
13 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 08 июл.		0,400	-0,200	
13 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 08 июл.			-0,460	
13 июл	22:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Июн		-65,00	-57,64	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн				
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн		2,7	2,7	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Июн			0,1	
14 июл	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Июн		1,5	1,7	
14 июл	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июн		-0,2	0,2	
14 июл	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июн		7,4	7,3	
14 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июн		0,2	0,2	
14 июл	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июн		2,2	2,1	
14 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 09 июл.		415	418	
14 июл	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 02 июл.		3,675	3,681	
14 июл	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		-0,1	-0,2	
14 июл	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Июн		0,1	0,3	
14 июл	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Май		0,8	0,8	
14 июл	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 08 июл.			95	
14 июл	-	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 08 июл.			526,7	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»

Тел.: +7 (812) 329 8181 (основной)
Факс: +7 (812) 329 8180

info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис доб. 1284
начальник отдела d.demin@bfa.ru

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

Куриленко Кирилл доб. 1280
ведущий аналитик k.kurilenko@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1281
аналитик s.kazantsev@bfa.ru

Дорофейкин Олег доб. 1222
аналитик o.dorofeykin@bfa.ru

Иванова Ольга доб. 1241
аналитик o.ivanova@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна прямой +7 (812) 326 9361, доб. 1088
начальник управления a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032
старший специалист p.tapinov@bfa.ru

Виноградов Кирилл доб. 1144
специалист k.vinogradov@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru

Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru

Деордиев Александр доб. 1092
трейдер a.deordiev@bfa.ru

Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1051
начальник отдела m.mun@bfa.ru

Анастасов Антон доб. 1052
трейдер a.anastasov@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
помощник трейдера s.shirokov@bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 8199

Иванов Николай прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

Мишарев Андрей прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальник отдела a.misharev@bfa.ru

Управление по работе с клиентами client@bfa.ru

Константинова Виктория прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191
начальник управления v.konstantinova@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.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»