	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1415,38	-1,33%	-0,08%
РТС	1391,55	-1,59%	1,67%
MSCI Russia	749,732	-1,55%	1,94%
MSCI EM	936,87	-0,45%	1,16%
S&P 500	1362,66	-1,01%	0,43%
DJI	12822,57	-0,93%	0,36%
FTSE 100	5651,77	-1,09%	-0,25%
DAX 30	6630,02	-1,90%	1,11%
NIKKEI 225	8669,87	-1,43%	-0,62%
SSE Composite (09:00 МСК)	2142,29	-1,21%	-0,26%
VIX	16,27	5,31%	-2,81%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,21	-0,01	-0,04
UST 10 YTM, %	1,46	-0,05	-0,03
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,13	1,55	-1,26
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	289,00	-11,00	-28,34
Russia 30 YTM, %	3,77	0,18	-0,10
Russia 5Y CDS, б.п.	184,09	-2,45	-25,73
Libor 3m USD, %	0,45	-0,10	-0,30
Libor 12m USD, %	1,06	-0,05	-0,30
USD/RUB NDF 3m, %	6,59	-1,00	-15,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,63	6,00	-10,00
RUB overnight, %	5,00	0,00	0,00
Mosprime 3m, %	7,28	1,00	3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,98	-0,26%	-0,99%
EUR/USD	1,2120	-1,29%	-0,62%
USD/JPY	78,43	-0,17%	-1,07%
GBP/USD	1,5622	-0,64%	1,30%
AUD/USD	1,0357	-0,62%	2,21%
USD/CAD	1,0138	0,67%	-0,47%
USD/CNY	6,3723	0,05%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,17	-0,20%	-2,10%
USD/RUB ЦБ	31,95	-0,39%	-2,17%
EUR/RUB ЦБ	39,17	-0,64%	-1,65%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	91,83	-0,90%	5,43%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106,83	-0,90%	4,33%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,999	0,87%	4,35%
золото, USD/унц. (CME)	1584,1	0,23%	0,79%
серебро, USD/унц. (CME)	27,290	0,18%	0,37%

Прогноз

В пятницу рынок воспользовался тревожными новостями из Испании для фиксации прибыли; сегодня ждем сохранения неуверенности и консолидации индекса ММВБ вблизи 1400 пунктов.

Рынок акций

В пятницу, 20 июля, на ухудшившемся внешнем фоне и в преддверии выходных российский рынок акций развернулся вниз. Индекс ММВБ некоторое время пытался удержаться выше минимума предыдущей сессии в районе 1425 пунктов, однако после полудня отступил ниже, к закрытию снизившись до 1415,38 пунктов (-1,33%). Среди аутсайдеров дня – акции Холдинга МРСК, Татнефти, Магнита, Э.ОН Россия, Мечела. В первом эшелоне более 2% потеряли котировки Газпрома, Сбербанка и ВТБ. Среди немногих бумаг, выросших против рынка – акции МРСК Центра и Приволжья, Уралкалия, ОГК-3, МТС и НОВАТЭКа.

Нисходящая коррекция на российском рынке развивалась в русле падения на внешних рынках рисковых активов, основной причиной которого стала новая волна беспокойства по поводу ситуации в Испании. Среди причин – обращение провинции Валенсия за помощью к центральному правительству и ухудшение официальных прогнозов по экономике: теперь правительство ожидает, что ВВП сократится на 1,5% в 2012 году и продолжит падение в 2013-м. В этих условиях плановое одобрение Еврогруппой пакета помощи испанским банкам объемом 100 млрд. евро изменить ситуацию не смогло. В результате доходность десятилетних испанских облигаций, еще в четверг превысившая тревожную отметку 7,0%, в пятницу достигла нового максимума за время пребывания страны в еврозоне (7,29%).

Операционная прибыль GeneralElectric во втором квартале выросла до $0,38 на акцию против $0,34 на акцию за аналогичный период прошлого года, немного превысив консенсус-прогноз, составлявший 0,37 долл. на акцию). Выручка, напротив, оказалась немного ниже ожиданий. При этом компания не стала менять прогноз прибыли на год. Чистая прибыль лидера нефтесервисной отрасли, Schlumberger, выросла с $0,98 до $1,05 на акцию при консенсус-прогнозе Reutersна уровне $1,0 на акцию, выручка также немного превзошла ожидания. Чистая прибыль Xerox снизилась в рамках ожиданий, с 0,27 до 0,26 долл. на акцию, при этом компания снизила прогноз результата за весь год.

Неплохая корпоративная отчетность в США не смогла перевесить новый приступ негатива из Европы, и на американской сессии настроения оставались негативными, основные индексы потеряли за день 0,9-1,4%. Таким образом, S&P 500, снизившийся до 1362,66 пунктов, не смог закрепиться выше своего предыдущего локального максимума в районе 1375 пунктов, что технически несколько ухудшает его краткосрочные перспективы.

Цены на нефть Brent в пятницу также корректировались, а в понедельник преодолели вниз уровень ближайшей поддержки $106/барр. Несколько настораживает неуверенность, проявившаяся на российском рынке еще в четверг и закрепившаяся в пятницу. Тем не менее, пока индекс ММВБ остается выше 1390 пунктов сценарий продолжения восходящего тренда после локальной коррекции остается основным. Динамика азиатских площадок не дает российскому рынку оснований для существенного роста на открытии, и сегодня мы ожидаем скорее перехода в консолидацию над отметкой 1400 пунктов по индексу ММВБ.

ФосАгро и Акрон

ФосАгро и Акрон договорились о внесудебном урегулировании

Группы ФосАгро и Акрон сообщили в пятницу, что во внесудебном порядке урегулировали конфликт, связанный с поставками апатитового концентрата, договорившись о его цене на текущий год. Напомним, что проблемы начались в мае, когда из-за разногласий в цене входящий в ФосАгро комбинат «Апатит» резко сократил отгрузки концентрата Акрону, в связи с чем холдинг Вячеслава Кантора частично остановил производство сложных удобрений.

В числе прочего «Апатит» согласился приобретать апатит-нефелиновую руду с месторождения Олений Ручей, принадлежащего Акрону. Свой горнообогатительный комбинат Акрон должен запустить уже скоро, но до полноценной работы ему пока далеко. Холдинг неоднократно пытался добиться доступа к принадлежащим ФосАгро обогатительным мощностям и транспортной инфраструктуре в Мурманской области.

В свою очередь Акрон отказался от участия в конкурсе по продаже 20%-ого госпакета акций «Апатита» и отзывает исковое заявление к Росимуществу с требованиями признать недействительными правила тендера. Теперь претендентов на «Апатит» остается четверо: сама ФосАгро, контролирующая уже более 75% акций комбината и более остальных заинтересованная в приобретении оставшихся долей, холдинг «Уралхим», «Ренова» и банк «Траст».

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Июн	-0.4	-0,2	-0,3	
20 июл	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Июн	1,6	1,8	2,1	
20 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июл	0,33	0,18	0,18	
20 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июн	-0.4		-0,1	-0,1
20 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июн	1,5	2,0	1,2	1,2
20 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Июн	-0.4		0,2	0,2
20 июл	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Июн	2,0	2,0	1,8	1,8
20 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 июл.	121,9		123,2	122,9
20 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 июл.	-2.3		-2,2	-2,7
23 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	2 кв.	0,5	0,3	-0,3	
23 июл	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	2 кв.	1,1	1,0	1,4	
24 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 июл.			-2,010	
24 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 июл.			-0,116	
24 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 июл.			3,378	
24 июл	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июн			-907,3	
24 июл	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июн			10,0	
24 июл	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июн			9,3	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		45,5	45,2	
24 июл	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		47,8	47,9	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		45,3	45,0	
24 июл	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		50,0	49,9	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июл		45,3	45,1	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июл		47,2	47,1	
24 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июл		46,5	46,4	
24 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 июл.				
24 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 июл.			2,6	
24 июл	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		1,0	-0,5	
24 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 июл.			-1,1	
24 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 июл.			1,7	
24 июл	17:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Июн		-4,9	-3,5	
24 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Май			0,8	
24 июл	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Май			3,0	
25 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	2 кв.		0,6	0,1	
25 июл	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	2 кв.		1,3	1,6	
25 июл	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июл		96,7	97,3	
25 июл	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июл		104,7	105,3	
25 июл	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июл		113,0	113,9	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	2 кв.		-0,2	-0,3	
25 июл	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		-0,3	-0,2	
25 июл	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,2	
25 июл	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июн		0,370	0,369	
25 июл	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июн			7,6	
25 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 июл.			-0,809	
25 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 июл.			-1,815	
25 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 июл.			2,619	
25 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 июл.			-0,500	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июн			0,2	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июн			-0,1	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл			-0,6	
26 июл	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июл			-0,6	
26 июл	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн			3,6	
26 июл	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Авг		5,8	5,8	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июн		-0,8	-0,7	
26 июл	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июн		2,0	2,2	
26 июл	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июн		2,9	2,9	
26 июл	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		5,7	5,8	

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.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

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

Настыч Мария доб. 1154
специалист m.nastych@bfa.ru

Управление продаж прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
заместитель начальника управления k.kirko@bfa.ru

client@bfa.ru

Клиентский отдел прямой +7 (812) 329 81 73

Лексина Елена доб. 1196
начальник отдела e.leksina@bfa.ru

Щекина Елена доб. 1174
ведущий специалист e.schekina@bfa.ru

Ермолина Анастасия доб. 1173
специалист a.ermolina@bfa.ru

Дымникова Светлана доб. 1073
специалист s.dymnikova@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1087
специалист a.kross@bfa.ru

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

Каюмов Виталий доб. 1477
начальник отдела v.kaumov@bfa.ru

Деордиев Александр доб. 1092
старший трейдер a.deordiev@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 брокерских операций прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

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»