

Международные рынки

Недельный график индекса S&P 500*



Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Недельный график индекса MSCI EM



Помимо разнообразных новостей и слухов, касающихся Греции, экономический новостной фон прошедшей недели был довольно скуден, и выходявшие статистические данные в основном совпадали с ожиданиями. При этом стоит отметить, что опубликованная в пятницу предварительная оценка индекса потребительского доверия в США за июнь (94.6), оказалась выше ожидавшегося значения (91.5).

В понедельник и вторник цены на акции в США и в большинстве других развитых стран снижались. Это происходило на фоне ухудшения оценок перспектив очередного тактического разрешения противоречий между Грецией и её кредиторами. В среду появилось сообщение, что Германия готова предложить Греции приемлемый вариант реформ в обмен на дополнительное финансирование. И в ожидании достижения компромисса на переговорах между греческим премьер министром и его германским и французским коллегами произошёл заметный рост индексов акций. Однако когда в четверг-пятницу выяснилось, что реальный прогресс не был достигнут, падение индексов возобновилось. В целом за неделю индексы акций изменились незначительно. Так, Nasdaq Composite упал на 0.34%, индексы Dow Jones, S&P 500 и Russell 2000 выросли на 0.28%, 0.06% 0.32%, соответственно. Индекс волатильности S&P 500 немного подрос (+3%) и составил на конец недели 13.89.

Изменения индексов других развитых стран не превысило 1%. Индексы акций большинства развивающихся экономик изменились также незначительно. При этом продолжился рост китайского индекса SSE Composite (+2.85%), и произошло относительно заметное снижение индонезийского индекса Jakarta Composite (-3.23%).

Недельный график евро к доллару США*



За неделю индекс доллара опустился на 1.43%. Евро относительно доллара укрепился за этот период на 1.41%. Стоит отметить, что при этом курс доллара США снизился также относительно рубля (-1.96%) и японской йены (-1.78%). Усилению последней способствовало заявление, сделанное в среду главой японского центрального банка о том, что трудно вообразить дальнейшее падение йены относительно доллара.

Изменения доходностей бондов США и немецких бондов также в основном определялись оценками греческого фактора. При увеличении в этих оценках пессимизма доходность падала и наоборот. Доходности данных долговых инструментов за неделю практически не изменились.

Недельный график индекса доллара США*



Товарный индекс за неделю вырос на 0.45%. Однако внутри недели он, аналогично индексам акций, заметно вырос (в максимуме прирост превышал 3%). Выросли котировки на нефть и газ. Базовые металлы немного снизились в цене. При этом котировки на драгоценные металлы изменились разнонаправленно.

Недельный график товарного индекса CRB*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Нефть и газ

Дневной график Brent, долл./барр.*



Дневной график WTI, долл./барр.*



Дневной график природного газа Henry Hub, долл./ММВТУ*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

- Цены на нефть завершили прошлую неделю ростом. Фьючерс на Brent закрылся на торгах в пятницу на уровне 63.87 долл./барр., прибавив 0.9%, цена WTI повысилась на 1.4% и составила 59.96 долл./барр., Dated Brent торговалась в пятницу по 63.05 долл./барр.
- Снижение запасов нефти в США продолжилось и существенно превысило прогнозы аналитиков – по данным EIA коммерческие запасы нефти упали на 6.812 млн барр. до 470.603 млн барр. (ожидалось сокращение на 1.72 млн барр.). Седьмую неделю подряд сокращались запасы в Кушинге – согласно последнему отчету они уменьшились на 1.024 млн барр. Производство нефти в США при этом по последним данным EIA находится на максимальных уровнях – оно увеличилось до 9.610 млн барр. в сутки.
- EIA повысило прогноз по добыче нефти в США на 2015 год до 9.43 млн барр. в сутки (в прошлом месяце оценка составляла 9.19). Существенное падение цен на нефть и сокращение числа работающих установок оказало меньшее влияние на производство нефти, чем ожидалось. По последним данным Baker Hughes количество нефтяных установок в США снизилось на 7 (на 60% с максимума октября 2014 года). EIA прогнозирует снижение темпов добычи нефти в США в июне и ожидает, что эта тенденция сохранится до начала 2016 года. Спрос по прогнозам EIA вырастет на 1.3 млн барр. в сутки и составит в среднем 93.3 млн барр. в сутки. По оценкам EIA добыча сланцевой нефти в США в июле сократится третий месяц подряд. Ожидается, что падение составит 91 тыс. барр. до 5.486 млн барр. в сутки.
- Добыча нефти странами-членами ОПЕК по оценкам экспертов выросла в мае по сравнению с апрелем с 30.93 до 31.11 млн барр. в день – это рекордный уровень с октября 2012 года. Наибольший вклад в рост добычи внесла Саудовская Аравия, которая увеличила добычу нефти за месяц на 150 тыс. барр. до 10.25 млн барр. в сутки. Свой вклад внесли также Ангола и Ирак, которые нарастили производство на 70 и 50 тыс. барр. в сутки соответственно. Производство в Ливии сократилось на 90 тыс. барр., объемы также упали в Иране, Кувейте, Нигерии и Катаре.
- Цена природного газа Henry Hub росла в начале недели на ожиданиях, что жаркая погода повысит спрос на электроэнергию, а также на фоне опасений, что шторм в Мексиканском заливе повлияет на добычу. За неделю рост составил 6.18%, и на торгах в пятницу фьючерс закрылся на отметке 2.75 долл./ММВТУ.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 5 июня, на 111 млрд кубических футов и составили 2.344 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 47% и на 2% выше среднего показателя за пять лет.

**Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах)
в период 8 – 14 июня**

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинарования
2-летние казначейские облигации (США)	0.726	0.753	0.681	+ 0.5 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.734	1.811	1.683	-0.5 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.385	2.500	2.334	-1.5 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	3.098	3.227	3.045	-1.2 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	0.169	0.273	0.148	-0.3 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.85	1.06	0.82	+ 0.2 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-30	3.75	3.91	3.74	-5.1 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 8 – 14 июня

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	17898.80	18109.80	17715.00	0.28%
Индекс S&P 500 (США)	2094.11	2115.02	2072.14	0.06%
Индекс волатильности (VIX)	13.78	15.74	12.56	-3.03%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6784.92	6870.19	6734.15	-0.29%
Индекс DAX 30 (Германия)	11196.49	11452.94	10864.68	-0.01%
Индекс CAC40 (Франция)	4901.19	5022.10	4783.92	-0.40%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5545.25	5556.70	5453.10	0.85%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	20407.08	20544.94	20016.32	-0.26%

Индексы развивающихся стран в период 8 – 14 июня

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2637.06	2644.16	2611.46	0.40%
Индекс Bovespa (Бразилия)	53347.53	54270.80	52687.88	0.71%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2052.17	2080.03	2044.87	-0.77%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	27280.54	27428.59	26573.96	0.07%
Индекс SSE Composite (КНР)	5166.35	5178.19	4997.48	2.85%
Индекс BSE Sensex (Индия)	26425.30	27000.14	26307.07	-1.28%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	4935.82	5088.93	4852.76	-3.23%
Индекс ММВБ (РФ)	1652.24	1668.46	1637.40	0.01%
Индекс РТС (РФ)	950.38	968.44	918.68	3.00%

Валютный рынок в период 8 – 14 июня

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	94.97	96.55	94.32	-1.43%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.1170	3.1712	3.0610	-0.84%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.2320	1.2471	1.2199	-0.94%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9289	0.9429	0.9226	-1.08%
Китайский юань (USD/CNY)	6.2081	6.2082	6.2016	0.09%
Евро (EUR/USD)	1.1268	1.1384	1.1080	1.41%
Евро к рублю (EUR/RUB)	62.18	63.62	60.64	-0.43%
Британский фунт (GBP/USD)	1.5554	1.5597	1.5219	1.86%
Индийская рупия (USD/INR)	64.09	64.19	63.74	0.52%
Японская йена (USD/JPY)	123.37	125.67	122.43	-1.78%
Корейский вон (USD/KRW)	1111.17	1125.95	1104.90	-1.10%
Рубль (USD/RUB)	55.09	56.40	53.70	-1.96%
Бивалютная корзина	57.90	59.55	56.91	-1.98%

Товарный рынок в период 8 – 14 июня

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс CRB	223.53	229.33	222.25	0.45%
Нефть WTI	59.96	61.82	57.86	1.40%
Нефть Brent	63.87	66.36	62.47	0.88%
Природный газ Henry Hub	2.75	2.92	2.62	6.18%
Медь (3-месячный форвард, LME)	5912.00	6065.00	5875.00	-0.42%
Никель (3-месячный форвард, LME)	13125.00	13650.00	13095.00	-0.38%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2123.00	2183.00	2115.00	-0.33%
Золото (USD/тройская унция)	1180.30	1192.10	1168.70	0.77%
Серебро (USD/тройская унция)	15.92	16.22	15.80	-0.87%
Платина (USD/тройская унция)	1094.65	1118.00	1089.50	0.29%
Палладий (USD/тройская унция)	736.65	754.60	734.00	-1.64%
Пшеница	503.75	537.50	500.50	-2.56%
Кофе	3140.00	3157.00	3085.00	0.77%
Сахар	11.72	12.26	11.61	-2.74%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*



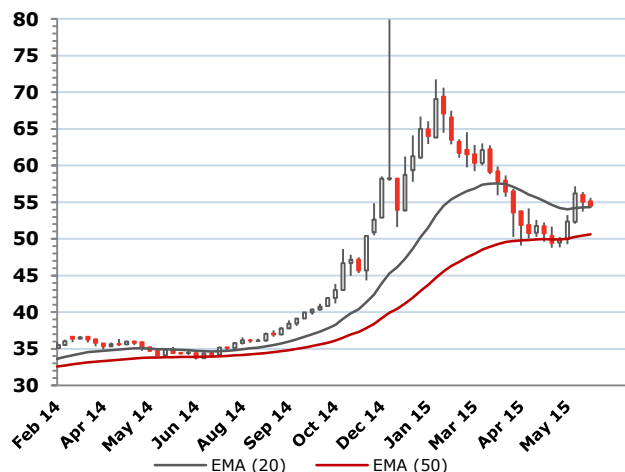
Несмотря на ожидавшееся понижение ключевой ставки, курсы евро и доллара относительно рубля снизились на 0.43% и 1.96%, соответственно. Усилению рубля способствовали снижение долларového индекса и рост котировок на газ и нефть.

За неделю доходность суверенной облигации Россия-30 снизилась на 5.1 б.п. и составила 3.75%. При этом доходности на ключевые корпоративные еврооблигации снизились на 10–35 б.п.

Что касается рублёвых гособлигаций, то их доходность снизилась от 18 б.п. в случае с 7-ми летней ОФЗ (выпуск 26209) до 34 б.п. в случае с 3-ёх летней ОФЗ (выпуск 26204).

Индекс ММВБ за этот период не изменился (+0.01%).

Недельный график рубля (USD/RUB)*



Недельный график Россия-30*



Недельный график ОФЗ 26207*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Акции российского рынка в период 8 – 14 июня

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.0804	0.0828	0.0799	-0.86%
Газпром	145.40	147.70	141.50	2.11%
Лукойл	2506.90	2617.00	2491.30	-2.46%
НЛМК	72.80	75.71	71.61	-3.19%
НОВАТЭК	543.50	550.50	535.30	0.30%
Норникель	9655	10098	9550	-3.31%
Роснефть	139.00	141.90	135.70	1.83%
Сбербанк, ао	72.55	72.55	68.41	2.75%
Сбербанк, ап	48.20	48.40	46.66	0.73%
Сургутнефтегаз	31.70	32.10	31.18	-0.63%

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» БФА Банка 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
www.bfa.ru

Управление клиентских операций на финансовых рынках

Кирко Константин начальник управления	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru прямой +7 (812) 326 93 61
---	--

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Жилин Сергей начальник отдела	доб. 1165 s.zhilin@bfa.ru
---	------------------------------

Корытина Янна главный специалист	доб. 1289 y.korytina@bfa.ru
--	--------------------------------

Отдел продаж

Сероухов Денис начальник отдела	доб. 1199 d.seroukhov@bfa.ru прямой +7 (812) 611 00 79
---	--

Епишина Светлана главный специалист	тел.: +7 (495) 662 63 63 доб. 1661 s.epishina@bfa.ru
---	--

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