

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



Отсутствие прогресса на очередных переговорах в воскресенье (14-го июня) между Грецией и её кредиторами привело к тому, что в понедельник торги акциями в США начались снижением котировок. Падению акций также поспособствовала реакция на опубликование значения индекса промышленного производства за май. Ожидался рост индекса на 0.2%, однако он снизился на 0.2%. Позднее в этот же день в германской прессе вышло сообщение о том, что страны еврозоны пришли к соглашению относительно плана действий на случай, если Греция не согласится удовлетворить требования стран-кредиторов касающихся плана реформ. Это привело к некоторому отскоку цен. В среду Федеральный комитет по операциям на открытом рынке опубликовал свое решение относительно процентной ставки. Из заявления комитета следует, что он в настоящий момент не намерен менять свою политику. И прежде чем приступить к повышению ставок члены комитета подождут более убедительных свидетельств повышения занятости и роста инфляции. При этом рынок всё равно закладывает на то, что ставка до конца года будет повышаться дважды по 0.25%. Рынки акций ответили на это решение ростом котировок, и этот рост продолжился в четверг. Перед выходными рынки опять сосредоточились на нерешённой греческой проблеме и цены акций скорректировались вниз. Основные индексы акций США за неделю подросли, а именно, значения индексов Dow Jones, S&P 500, Nasdaq Composite и Russell 2000 увеличились на 0.64%, 0.76%, 1.30% и 1.55%, соответственно. Индекс волатильности S&P 500 немного подрос (+1.31%) и составил на конец недели 13.96. Индексы большинства других развитых стран на прошлой неделе снизились. Так, британский индекс FTSE 100, германский DAX 30, французский CAC 40 и японский Nikkei 225 упали на 1.1%, 1.40%, 1.75% и 1.14%, соответственно.

Индексы развивающихся стран изменялись разнонаправленно.

Существенно снизился китайский индекс SSE Composite (-13.32%). При этом был пробит очередной растущий с марта этого года тренд.

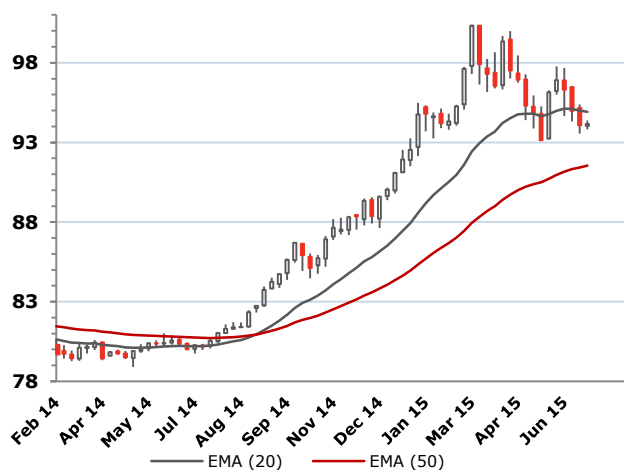
Недельный график евро к доллару США*



Доходности казначейских облигаций США снизились за эту неделю по всей длине кривой доходности. Более выраженное снижение произошло в ближней и средней части кривой. Так, доходность 2-летних бумаг упала на 10.5 б.п., 5-летней - на 15.7 б.п., в то время как доходность 30-летней облигации снизилась лишь на 4.2 б.п. Доходности германских 5-летних и 10-летних бундов снизились на 6.1 б.п. и 9.2 б.п., соответственно.

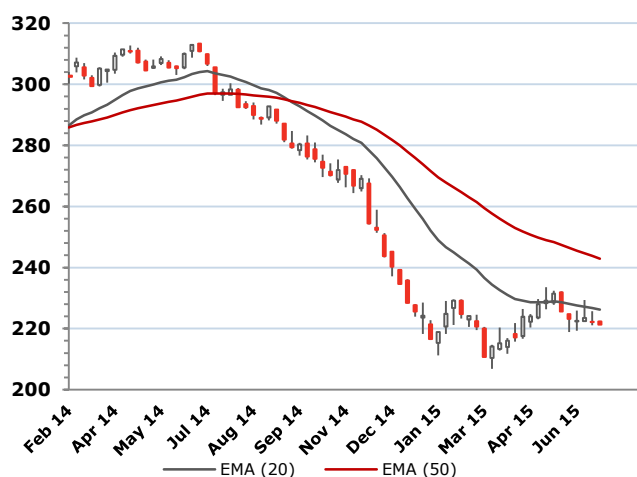
Тот факт, что заявление FOMC было в пользу сохранения его отношения к процентной ставке без намёка на неизбежность её повышения уже в сентябре, привел к тому, что за неделю индекс доллара снизился на 1.43%. Евро и британский фунт выросли относительно доллара США за этот период на 0.75 % и 2.11%, соответственно. При этом курс доллара США снизился также относительно японской йены (-1.78%), швейцарского франка (-1.24) и рубля (-1.98%).

Недельный график индекса доллара США*



За прошедшую неделю товарный индекс снизился на 0.63%. При этом цена на нефть Brent снизилась на 1.43%, котировки газа выросли (+2.40%), базовые металлы снизились в цене на 3-5%, и котировки на драгоценные металлы изменились разнонаправленно. Так, золото выросло в цене на 1.65%, в то время как цена палладия упала на 4.16%.

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./MMBTU*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

- Цены на нефть завершили прошедшую неделю падением. Продолжающиеся переговоры по Греции и по Иранской ядерной программе, баланс спроса и предложения на рынке нефти, заседание ФРС США оказывали разнонаправленное действие на котировки. Фьючерс на Brent закрылся на торгах в пятницу на уровне 63.02 долл./барр., снизившись на 1.3%, цена WTI упала на 0.6% и составила 59.61 долл./барр., Dated Brent торговалась в пятницу по 60.47 долл./барр.
- По данным EIA коммерческие запасы нефти в США за последние семь недель снизились на 23 млн барр. и составляют 467.927 млн барр. (за неделю, закончившуюся 12 июня, запасы сократились больше чем ожидалось – на 2.676 млн барр.). Запасы в Кушинге выросли на 0.112 млн барр. до 58.115 млн барр., до этого они сокращались семь недель подряд. Производство нефти при этом немного сократилось с рекордных значений прошлой недели и составило 9.589 млн барр. в сутки.
- По последним данным Baker Hughes количество работающих нефтяных установок в США снизилось на 4, что свидетельствует о снижении темпа уменьшения числа установок.
- Представители Ливии выступили с заявлениями, что страна надеется в ближайшее время увеличить поставки нефти на 200 тыс. барр. в сутки с текущих 430 тыс. барр. в сутки.
- Цена природного газа Henry Hub выросла за неделю на 2.4%, и на торгах в пятницу фьючерс закрылся на отметке 2.82 долл./MMBTU.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 12 июня, на 89 млрд кубических футов и составили 2.433 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 43% и на 2% выше среднего показателя за пять лет.

**Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах)
в период 15 – 21 июня**

| Наименование облигации | Доходность в конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение | Валюта номинирования |
|--|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| 2-летние казначейские облигации (США) | 0.621 | 0.766 | 0.609 | -10.5 б.п. | Доллар США |
| 5-летние казначейские облигации (США) | 1.577 | 1.753 | 1.564 | -15.7 б.п. | Доллар США |
| 10-летние казначейские облигации (США) | 2.267 | 2.403 | 2.258 | -11.8 б.п. | Доллар США |
| 30-летние казначейские облигации (США) | 3.056 | 3.160 | 3.035 | -4.2 б.п. | Доллар США |
| 5-летние бунды (Германия) | 0.108 | 0.170 | 0.097 | -6.1 б.п. | Евро |
| 10-летние бунды (Германия) | 0.76 | 0.85 | 0.73 | -9.2 б.п. | Евро |
| Еврооблигации Россия-30 | 3.72 | 3.82 | 3.68 | -2.2 б.п. | Доллар США |

Индексы развитых стран в период 15 – 21 июня

| Наименование индекса | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс Dow Jones (США) | 18015.90 | 18174.70 | 17698.40 | 0.65% |
| Индекс S&P 500 (США) | 2109.99 | 2126.65 | 2072.49 | 0.76% |
| Индекс волатильности (VIX) | 13.96 | 15.62 | 12.54 | 1.31% |
| Индекс FTSE 100 (Великобритания) | 6710.45 | 6784.92 | 6625.16 | -1.10% |
| Индекс DAX 30 (Германия) | 11040.10 | 11246.27 | 10797.85 | -1.40% |
| Индекс CAC40 (Франция) | 4815.37 | 4871.07 | 4712.97 | -1.75% |
| Индекс ASX 200 (Австралия) | 5596.99 | 5612.20 | 5492.10 | 0.93% |
| Индекс Nikkei 225 (Япония) | 20174.24 | 20401.48 | 19990.55 | -1.14% |

Индексы развивающихся стран в период 15 – 21 июня

| Наименование индекса | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс INMEX (Мексика) | 2648.75 | 2661.03 | 2601.87 | 0.44% |
| Индекс Bovespa (Бразилия) | 53749.41 | 54351.87 | 52548.19 | 0.75% |
| Индекс KOSPI (Южная Корея) | 2046.96 | 2057.71 | 2008.46 | -0.25% |
| Индекс HANG SENG (Гонконг) | 26760.53 | 27131.36 | 26553.04 | -1.91% |
| Индекс SSE Composite (КНР) | 4478.36 | 5176.79 | 4476.50 | -13.32% |
| Индекс BSE Sensex (Индия) | 27316.17 | 27404.60 | 26307.84 | 3.37% |
| Индекс Jakarta Composite (Индонезия) | 4985.01 | 4988.58 | 4826.13 | 1.00% |
| Индекс ММВБ (РФ) | 1663.03 | 1678.91 | 1629.89 | 0.65% |
| Индекс РТС (РФ) | 966.90 | 989.87 | 932.02 | 1.74% |

Валютный рынок в период 15 – 21 июня

| Наименование валюты (индекса) | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс доллара | 94.07 | 95.39 | 93.56 | -0.95% |
| Бразильский реал (USD/BRL) | 3.0963 | 3.1405 | 3.0292 | -0.66% |
| Канадский доллар (USD/CAD) | 1.2264 | 1.2359 | 1.2124 | -0.45% |
| Швейцарский франк (USD/CHF) | 0.9174 | 0.9383 | 0.9145 | -1.24% |
| Китайский юань (USD/CNY) | 6.2085 | 6.2141 | 6.2051 | 0.01% |
| Евро (EUR/USD) | 1.1352 | 1.1436 | 1.1188 | 0.75% |
| Евро к рублю (EUR/RUB) | 61.30 | 62.42 | 59.80 | -1.42% |
| Британский фунт (GBP/USD) | 1.5882 | 1.5928 | 1.5485 | 2.11% |
| Индийская рупия (USD/INR) | 63.49 | 64.32 | 63.41 | -0.94% |
| Японская йена (USD/JPY) | 122.65 | 124.43 | 122.46 | -0.58% |
| Корейский вон (USD/KRW) | 1102.20 | 1123.69 | 1099.60 | -0.81% |
| Рубль (USD/RUB) | 54.00 | 55.59 | 52.96 | -1.98% |
| Бивалютная корзина | 57.28 | 58.66 | 56.30 | -1.07% |

Товарный рынок в период 15 – 21 июня

| Наименование товара (индекса) | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Товарный индекс CRB | 222.13 | 225.74 | 221.10 | -0.63% |
| Нефть WTI | 59.61 | 61.38 | 58.73 | -0.58% |
| Нефть Brent | 63.02 | 65.47 | 62.24 | -1.33% |
| Природный газ Henry Hub | 2.82 | 2.95 | 2.74 | 2.40% |
| Медь (3-месячный форвард, LME) | 5659.00 | 5818.00 | 5659.00 | -4.28% |
| Никель (3-месячный форвард, LME) | 12710.00 | 12950.00 | 12630.00 | -3.16% |
| Цинк (3-месячный форвард, LME) | 2046.00 | 2115.00 | 2046.00 | -3.63% |
| Золото (USD/тройская унция) | 1199.76 | 1205.50 | 1172.52 | 1.65% |
| Серебро (USD/тройская унция) | 16.07 | 16.44 | 15.81 | 0.94% |
| Платина (USD/тройская унция) | 1083.00 | 1097.00 | 1066.50 | -1.06% |
| Палладий (USD/тройская унция) | 706.00 | 740.00 | 703.25 | -4.16% |
| Пшеница | 488.50 | 503.75 | 483.50 | -3.03% |
| Кофе | 3270.00 | 3304.00 | 3154.00 | 4.14% |
| Сахар | 11.12 | 11.66 | 11.10 | -5.12% |

Российские рынки

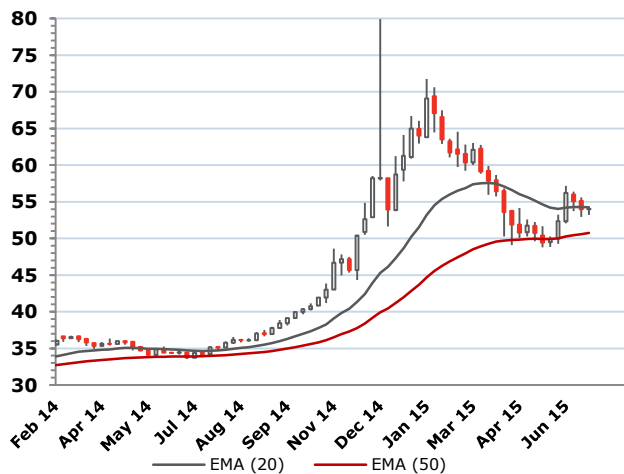
Недельный график индекса ММВБ*



ЦБ РФ в понедельник принял решение о снижении ключевой ставки на 1 п.п. – с 12.5% до 11.5%, что совпало с ожиданиями и не вызвало сильных движений на рынке. Некоторую поддержку рублю оказало заявление главы ЦБ о том, что потенциал снижения ставки в ближайшие месяцы ниже, чем был в начале года. Усилению рубля в некоторой степени способствовал также экономический форум, открывшийся в Санкт-Петербурге 18 июня. По итогам недели рубль укрепился относительно евро (до 61.30 руб./евро) и доллара (до 54.00 руб./долл.). При этом снижение евро/руб. и долл./руб. составило 1.42% и 1.98%, соответственно.

За неделю доходность суверенной облигации Россия-30 практически не изменилась (-2.2 б.п.) и составляла на конец пятничных торгов 3.72%. При этом произошло повышение доходностей на многие ключевые корпоративные еврооблигации в интервале 0–35 б.п. Что касается рублёвых гособлигаций, то их доходность также подросла от 9 б.п. в случае с 2-летней ОФЗ (выпуск 26206) до 42 б.п. в случае с 13-летней ОФЗ (выпуск 26212).

Недельный график рубля (USD/RUB)*



Первые два дня недели индекс ММВБ завершал торги в положительной зоне. В середине недели акции снижались, отыгрывая информацию о том, что ЕС одобрит продление санкций (что и произошло сегодня, 22 июня, – санкции были продлены до 31 января 2016 года). Кроме того, отрицательно на российские рынки подействовали сообщения об аресте российского имущества в Бельгии на сумму 1.65 млрд евро в связи с решением по делу ЮКОСа. Российские индексы завершили неделю в небольшом плюсе. Индекс ММВБ прибавил за неделю 0.65% и закрылся в пятницу на уровне 1663, индекс РТС вырос чуть более значительно, завершив торги в пятницу на отметке 967 (+1.74%).

Недельный график Россия-30*



Недельный график ОФЗ 26207*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Акции российского рынка в период 15 – 21 июня

| Наименование акции | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| ВТБ | 0.0800 | 0.0808 | 0.0791 | -0.50% |
| Газпром | 147.15 | 149.17 | 142.35 | 1.20% |
| Лукойл | 2474.40 | 2513.90 | 2427.50 | -1.30% |
| НЛМК | 73.45 | 73.48 | 70.32 | 0.89% |
| НОВАТЭК | 547.10 | 553.90 | 537.00 | 0.66% |
| Норникель | 9685 | 9820 | 9514 | 0.31% |
| Роснефть | 137.70 | 142.40 | 137.30 | -0.94% |
| Сбербанк, ао | 71.56 | 74.41 | 70.60 | -1.36% |
| Сбербанк, ап | 49.12 | 51.37 | 47.78 | 1.91% |
| Сургутнефтегаз | 33.88 | 33.96 | 31.42 | 6.88% |

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 |
|---|--|

| | |
|---|---------------------------------|
| Яременко Дарья главный специалист | доб. 1162 d.yaremenko@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.