

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



Первый день прошедшей недели ознаменовался небольшим ростом на рынках акций США и многих европейских стран (Германии, Великобритании и др.), однако все последующие четыре дня котировки акций снижались. За неделю индексы Dow Jones, S&P500, Nasdaq Composite и Russel 2000 упали на 2.86%, 2.21%, 2.33% и 3.24%, соответственно. Таким образом, был отыгран практически весь рост предшествующей недели.

Это происходило на фоне снижения сырьевых рынков и выхода отчётности американских компаний за второй квартал. В целом эти отчёты оказались хуже ожиданий. И даже после выхода отчётности по Apple, которая превзошла ожидания аналитиков, котировки гиганта резко снизились, так как рынок надеялся на ещё более впечатляющие результаты. В среду в США были опубликованы данные по продажам существующего жилья, и они оказались лучшими с 2007 года. В четверг вышла еженедельная статистика по безработице. Число заявок на пособие по первичной безработице (255 тыс.) при ожиданиях (280 тыс.) оказалось минимальным за многолетний период. Эти данные повысили вероятность увеличения процентной ставки, и акции реагировали на это снижением котировок.

Значения европейских индексов уменьшились в аналогичной степени. Так, германский DAX 30 потерял 2.79%, французский CAC40 – 1.31%, британский FTSE 100 – 2.88%. Индексы акций развивающихся стран (за некоторыми исключениями) также снижались. Особенно заметно упали индексы сырьевых стран. Бразильский индекс акций Vovespa потерял 5.91%, в то время как индекс MMBB упал на 3.30%. При этом китайский индекс SSE Composite за эту неделю вырос на 2.87%. Однако вышедшие в пятницу данные по поводу состояния дел в промышленности Китая привели к небольшому падению индекса уже в пятницу. А вышедшая на выходных статистика по прибыли в промышленности показала, что в июне она снизилась на 0.3% по сравнению с июнем предшествующего года, в то время как соответствующий показатель по маю показывал рост прибыли в размере 0.6%. В результате текущая неделя началась резким снижением шанхайского (-8.5%) и гонконгского индексов (-3.1%).

Недельный график евро к доллару США*



Долларовый индекс на прошлой неделе немного снизился (-0.74%). Евро при этом выросло относительно доллара США на 1.42%. Китайский юань и швейцарский франк относительно доллара практически не изменились. Курс доллара сильно вырос относительно сырьевых валют. Так, относительно бразильского реала его рост составил 5.24% и относительно рубля 2.65%.

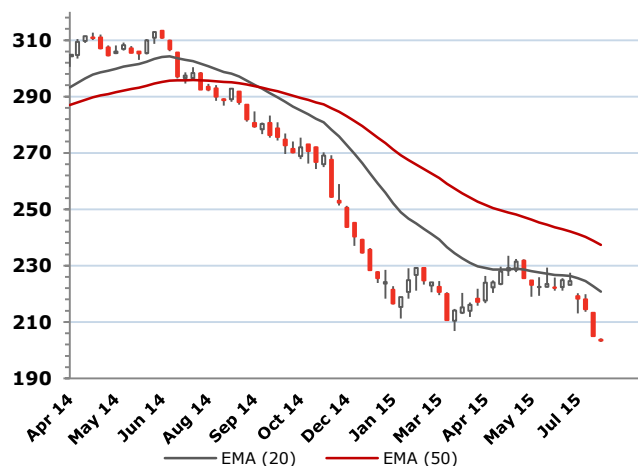
Как и на прошлой неделе доходности казначейских облигаций США (за исключением ближних двухлетних бумаг) снизились. А именно, изменение доходности за неделю составило для 2-летних - (+1.7 б.п.), для 5-летних - (-4.7 б.п.), для 10-летних - (-7.6 б.п.) и 30-летних - (-11.1 б.п.). Доходности германских 5-летних и 10-летних бундов также несколько снизились. Их снижение составило (-4.6 б.п.) и (-7.6 б.п.), соответственно.

Недельный график индекса доллара США*



Падение товарного индекса CRB на прошедшей неделе ускорилось. Его снижение за неделю составило 4.43%, и его значение на закрытии пятничных торгов составило 205.04 пунктов. При этом был пробит предыдущий минимум этого года и достигнуто минимальное за последние шесть лет значение. Осталось менее 2.5% процентов пути вниз до графически очень важного уровня (200.16 пунктов), который является минимумом, образованным во время кризиса 2008-2009 годов. Падение товарного индекса произошло за счёт снижения практически всех товарных групп. Особенно заметно снизились котировки на нефть WTI (-5.40%), цинк на LME (-5.52%), золото (-3.11%), сахар (-6.02%) и пшеницу (-7.63%).

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

- Котировки нефти продолжили падать четвертую неделю подряд на фоне опасений относительно переизбытка предложения на рынке. Цены вернулись к апрельским минимумам этого года: фьючерс на Brent упал за неделю на 4.3% и закрылся на пятничных торгах на отметке 54.62 долл./барр., нефть WTI снизилась на 5.4% до 48.14 долл./барр. Dated Brent в пятницу стоила 54.575 долл./барр.
- По последним данным EIA коммерческие запасы нефти в США сократились на 2.468 млн барр. до 463.885 млн барр. Запасы нефти в Кушинге продолжили увеличиваться четвертую неделю подряд. Согласно последнему отчету они выросли на 0.813 млн барр. до 57.918 млн барр.
- Число работающих нефтяных установок в США по данным Baker Hughes, опубликованным в пятницу, выросло на 21 и составило 659 установок (неделей ранее наблюдалось снижение на 7 установок). Ожидается, что при сохранении текущего количества работающих установок, производство нефти в США несколько снизится в 3 квартале. По последним данным EIA производство нефти составляет 9.558 млн барр. в сутки, что чуть ниже максимального уровня в 9.610 млн барр. в сутки, достигнутого в июне этого года.
- В первой половине недели цены на природный газ Henry Hub росли на фоне более теплой погоды в США и ожидания роста спроса со стороны потребителей. Однако с четверга направление движения котировок изменилось. По итогам недели фьючерс упал на 3.28% и на торгах в пятницу закрылся на отметке 2.78 долл./MMBTU.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 17 июля, на 61 млрд кубических футов и составили 2.828 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 28.2% и на 2.9% выше среднего показателя за пять лет.

**Доходность облигаций (номинарованных в иностранных валютах)
в период 20 – 26 июля**

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинарования
2-летние казначейские облигации (США)	0.682	0.727	0.666	+ 1.2 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.623	1.724	1.600	-4.7 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.273	2.403	2.255	-7.6 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2.971	3.139	2.950	-11.1 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	0.081	0.140	0.071	-4.6 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.70	0.81	0.69	-8.7 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-30	3.71	3.77	3.55	+ 18.5 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 20 – 26 июля

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	17568.50	18137.10	17553.70	-2.86%
Индекс S&P 500 (США)	2079.65	2132.82	2077.09	-2.21%
Индекс волатильности (VIX)	13.74	14.73	11.71	14.98%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6579.81	6813.41	6573.96	-2.88%
Индекс DAX 30 (Германия)	11347.45	11802.37	11334.77	-2.79%
Индекс CAC40 (Франция)	5057.36	5184.74	5051.14	-1.31%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5566.10	5718.90	5548.00	-1.83%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	20544.53	20850.00	20527.78	-0.52%

Индексы развивающихся стран в период 20 – 26 июля

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2581.99	2668.26	2578.75	-2.50%
Индекс Bovespa (Бразилия)	49245.84	52423.68	48624.14	-5.91%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2045.96	2088.24	2040.30	-1.48%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	25128.51	25634.32	25073.20	-1.13%
Индекс SSE Composite (КНР)	4070.91	4184.45	3912.80	2.87%
Индекс BSE Sensex (Индия)	28112.31	28578.33	28070.91	-1.23%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	4856.60	4927.37	4848.73	-0.05%
Индекс ММВБ (РФ)	1595.61	1652.03	1593.11	-3.30%
Индекс РТС (РФ)	859.12	915.85	856.19	-5.84%

Валютный рынок в период 20 – 26 июля

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	97.24	98.15	96.89	-0.74%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.3544	3.3569	3.1627	5.24%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.3048	1.3103	1.2914	0.60%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9623	0.9651	0.9520	0.09%
Китайский юань (USD/CNY)	6.2095	6.2098	6.2074	0.02%
Евро (EUR/USD)	1.0982	1.1018	1.0808	1.42%
Евро к рублю (EUR/RUB)	63.93	64.41	61.28	3.68%
Британский фунт (GBP/USD)	1.5512	1.5670	1.5465	-0.62%
Индийская рупия (USD/INR)	64.10	64.17	63.46	0.98%
Японская йена (USD/JPY)	123.79	124.48	123.54	-0.23%
Корейский вон (USD/KRW)	1169.35	1174.15	1147.04	1.76%
Рубль (USD/RUB)	58.45	58.73	56.60	2.65%
Бивалютная корзина	61.00	61.27	58.92	3.18%

Товарный рынок в период 20 – 26 июля

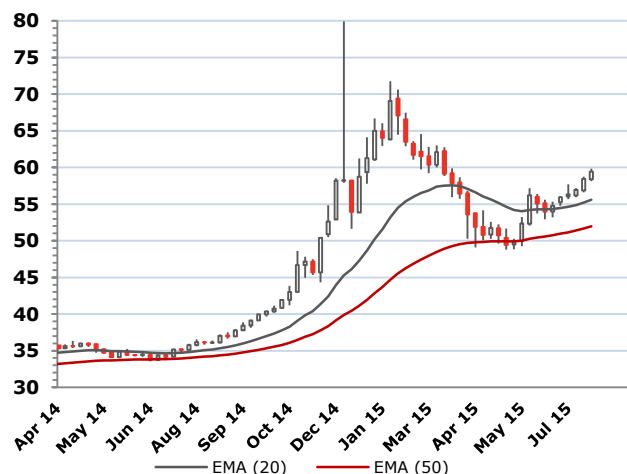
Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс CRB	205.04	213.51	204.77	-4.43%
Нефть WTI	48.14	51.26	47.72	-5.40%
Нефть Brent	54.62	57.44	54.30	-4.34%
Природный газ Henry Hub	2.78	2.95	2.77	-3.28%
Медь (3-месячный форвард, LME)	5263.00	5504.00	5238.00	-3.96%
Никель (3-месячный форвард, LME)	11300.00	11870.00	11235.00	-1.74%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	1952.00	2053.00	1952.00	-5.52%
Золото (USD/тройская унция)	1098.35	1132.95	1077.00	-3.11%
Серебро (USD/тройская унция)	14.64	14.99	14.33	-1.48%
Платина (USD/тройская унция)	982.50	997.00	942.49	-0.96%
Палладий (USD/тройская унция)	622.50	640.50	593.00	1.55%
Пшеница	511.75	553.00	509.50	-7.63%
Кофе	3181.00	3367.00	3175.00	-4.93%
Сахар	11.24	11.87	11.20	-6.02%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*



Недельный график рубля (USD/RUB)*



Недельный график Россия-30*



Падение товарных рынков и снижение фондовых индексов способствовали значительному укреплению доллара США и евро относительно рубля. Доллар США за этот период укрепился относительно рубля на 2.65%. На закрытии торгов в пятницу его курс составлял 58.45 руб./долл. Что касается евро, то его курс относительно рубля за неделю вырос на 3.68% и на конец недели составлял 63.93руб./долл.

Доходность суверенной еврооблигации Россия-30 выросла за прошедшую неделю на 18.5 б.п. и составила на конец торгов в пятницу 3.71%. Доходности ключевых корпоративных еврооблигаций также увеличились за этот период на 5–26 б.п. Так, например, доходности Сбербанк-21 и Газпром-19 поднялись на 26 б.п. и 20 б.п. и составили 6.17% и 5.47%, соответственно. В меньшей степени выросла доходность еврооблигации ВТБ-20 (+5 б.п. до 6.24%).

Кривая доходности российских рублевых ОФЗ сместилась вверх по всей длине за исключением ближайшей бумаги. Так, доходность однолетней ОФЗ-25077 упала на 25 б.п. до 9.43%, двухлетней ОФЗ-26206 выросла на 11 б.п. до 10.58%, доходности остальных ключевых рублевых гособлигаций прибавили около 50 б.п.

Индекс ММВБ за этот период снизился на 3.30% и на закрытии в пятницу был равен 1595.61 пунктам. Таким образом, значение индекса опять ушло под пробитый неделей ранее падающий тренд (проведенный от вершины, сформированной индексом в феврале этого года).

Недельный график ОФЗ 26207*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Акции российского рынка в период 20 – 26 июля

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.0719	0.0743	0.0719	-2.84%
Газпром	136.41	144.20	135.85	-5.01%
Лукойл	2468.90	2493.00	2401.10	0.14%
НЛМК	77.90	78.33	74.99	1.72%
НОВАТЭК	559.50	577.10	557.70	-2.64%
Норникель	9025	9540	9021	-5.36%
Роснефть	134.60	140.20	133.80	-3.72%
Сбербанк, ао	70.45	75.97	70.25	-6.71%
Сбербанк, ап	49.26	51.84	49.16	-3.51%
Сургутнефтегаз	31.05	32.95	31.03	-4.93%

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.