

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



Отказ правительства Греции принять условия кредиторов и его решение о проведении референдума по поводу предложений стран-кредиторов привели в понедельник (29-го июня) к значительному падению индексов акций, прежде всего в Европе и во многих странах по всему миру. Так в этот день испанский индекс IBEX упал на 4.6%, германский индекс DAX 30 снизился на 3.6%, а японский Nikkei 225 – на 2.9%.

Греческая тема заслонила по важности другие экономические новости. Тем не менее, стоит упомянуть некоторые из них. Китайский народный банк снизил на 25 б.п. ставки по годовым кредитам и депозитам. Помимо этого китайская комиссия по ценным бумагам заявила, что в дальнейшем будут ослаблены ограничения на маржинальную торговлю. Однако этими действиями не удалось остановить недавно сформировавшийся медвежий рынок – за неделю китайский индекс акций SSE Composite обвалился на 12.07%. Индекс потребительского доверия в США за июнь (101.4) оказался выше ожиданий (97.4). Чуть более оптимистичными вышли цифры по уровню безработицы в США – 5.3% (против ожидавшегося значения 5.4%). Количество новых рабочих мест, созданных в несельскохозяйственных отраслях экономики за июнь (223 000), оказалось несколько ниже, чем ожидавшееся значение (230 000). Этот результат и также то, что средняя заработная плата не выросла, поспособствовали тому, что уменьшилась вероятность повышения ставки в сентябре.

В последующие за падением понедельника дни индексы акций США (как и индексы многих других стран) частично скорректировались. В целом за неделю падение индексов Dow Jones, S&P 500, Nasdaq Composite и Russel 2000 составило 1.21%, 1.18%, 1.58% и 2.46%, соответственно. Индекс волатильности S&P 500 в максимуме достигал 19.80, однако его значение на конец недели было равно 16.79. Его недельный рост составил 19.76%.

Индексы развивающихся стран за прошедшую неделю изменились разнонаправленно. Помимо китайского индекса значительно снизились, например, бразильский индекс Bovespa (-2.77%), мексиканский индекс INMEX (-1.35%) и гонконгский индекс HANG SENG (-2.25%). При этом индийский индекс BSE Sensex и индонезийский индекс Jakarta Composite выросли на 1.01% и 1.22%, соответственно.

Прошедший вчера (6 июля) референдум, на котором позиция правительства Греции получила решительную поддержку населения, привёл к дальнейшему падению мировых индексов.

Недельный график евро к доллару США*

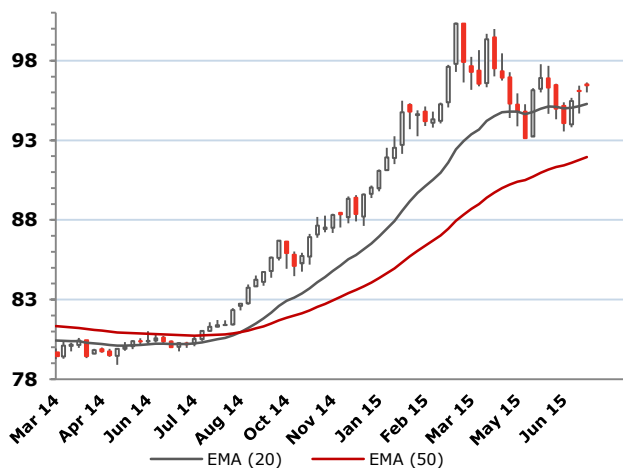


На валютном рынке прошедшая неделя началась сильным падением евро. В понедельник в минимуме евро падал до уровня 1.0953 долларов США за евро, однако этот день евро завершил ростом на уровне 1.1235 долл./евро. За неделю евро всё же снизился (-0.47%) до уровня 1.1112 долл./евро. Долларовый индекс вырос за неделю на пол процента. Доллар укрепился относительно рубля (+2.14%), швейцарского франка, британского фунта, однако снизился относительно иены (-0.85%).

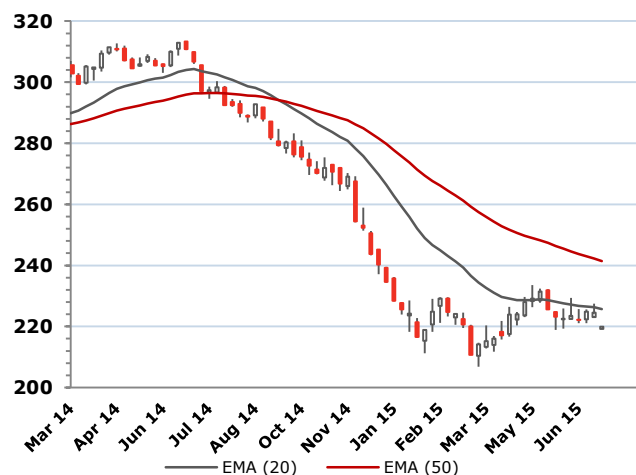
Рост финансовой нестабильности сопровождался перетоком средств в облигации самых надежных заемщиков. Произошло смещение вниз кривой доходности бондов США по всей длине. Доходности 2-ух, 5-ти, 10-ти и 30-ти летних казначейских облигаций США снизились на 7.9 б.п., 11.1 б.п., 8.5 б.п и 5.7 б.п., соответственно. Доходности немецких 5-ти и 10-ти летних бундов также снизились, а именно, их снижение составило 6.2 б.п. и 12.6 б.п., соответственно.

Товарный индекс CRB продолжил торговаться в очень узком диапазоне. За последнюю неделю он снизился на 0.15%. При этом произошло снижение цен на нефть (так, котировки на нефть Brent упали на 4.65%) и никель (-3.65%). Котировки на другие базовые и драгоценные металлы изменились незначительно. Цены на природный газ в США немного (+1.77%) выросли. Выросли также котировки ряда продовольственных товаров. Так, например, цены на пшеницу и сахар увеличились на 5.40% и 4.18%, соответственно.

Недельный график индекса доллара США*



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 значительно снизились на прошлой неделе на фоне высокого предложения на рынке, а также развития греческой ситуации. Фьючерс на Brent закрылся на торгах в пятницу на минимальном уровне с апреля этого года – 60.32 долл./барр., упав за неделю на 4.6%, цена фьючерса на WTI снизилась на 4.5% и составила в четверг 56.93 долл./барр. Dated Brent торговалась в пятницу по 61.510 долл./барр.
- В понедельник цены на нефть продолжают движение вниз на фоне ожиданий по решению иранского вопроса. Переговоры по иранской ядерной программе, которые в том числе затрагивают предполагаемую отмену санкций в отношении страны, были продлены на неделю. Ожидается, что соглашение будет достигнуто ко вторнику 7 июля.
- Коммерческие запасы нефти выросли за неделю, закончившуюся 26 июня, на 2.386 млн барр., вопреки ожидавшемуся снижению запасов. По данным EIA запасы нефти в США составляют в данный момент 465.379 млн барр., что на 24% выше среднего показателя за пять лет. Запасы нефти в Кушинге выросли на 0.123 млн барр. и составили 56.368 млн барр. Производство нефти немного снизилось до 9.595 млн барр. в сутки, однако продолжает оставаться вблизи максимальных уровней.
- Согласно данным, опубликованным Baker Hughes на прошлой неделе, число работающих нефтяных установок в США выросло за отчетную неделю на 12 и составляет 640 штук.
- Министерство энергетики Ирака опубликовало данные по добыче нефти в стране. В мае добыча выросла до 3.29 млн барр. в сутки, восстановившись таким образом после снижения месяцем ранее. При этом объем экспорта нефти находится на рекордном с 1979 года уровне и составляет 3.15 млн барр. в сутки.
- Цена природного газа Henry Hub выросла на прошлой неделе на 1.77%. Фьючерс закрылся в четверг на уровне 2.82 долл./ММВТУ. Однако в понедельник весь рост прошлой недели был отыгран назад на фоне прогнозов более умеренной погоды в июле, что окажет влияние на спрос.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 19 июня, на 69 млрд кубических футов и составили 2.577 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 34.6% и на 1.1% выше среднего показателя за пять лет.

**Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах)
в период 29 июня – 5 июля**

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинарования
2-летние казначейские облигации (США)	0.633	0.716	0.617	-7.9 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.643	1.752	1.586	-11.1 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.391	2.470	2.292	-8.5 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	3.192	3.250	3.072	-5.7 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	0.131	0.170	0.033	-3.9 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.79	0.92	0.71	-12.6 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-30	3.60	3.72	3.56	-6.2 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 29 июня – 5 июля

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	17730.10	17936.70	17576.50	-1.21%
Индекс S&P 500 (США)	2076.78	2098.63	2056.32	-1.18%
Индекс волатильности (VIX)	16.79	19.80	15.39	19.76%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6585.78	6753.70	6520.98	-2.49%
Индекс DAX 30 (Германия)	11058.39	11409.81	10897.97	-3.78%
Индекс CAC40 (Франция)	4808.22	4946.62	4780.55	-4.96%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5538.29	5609.90	5390.50	-0.14%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	20539.79	20601.73	20093.16	-0.80%

Индексы развивающихся стран в период 29 июня – 5 июля

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2639.33	2674.53	2612.37	-1.35%
Индекс Bovespa (Бразилия)	52519.40	54012.65	52370.31	-2.77%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2104.41	2110.81	2049.44	0.68%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	26064.11	26631.51	25617.78	-2.25%
Индекс SSE Composite (КНР)	3686.92	4317.05	3629.56	-12.07%
Индекс BSE Sensex (Индия)	28092.79	28135.43	27209.19	1.01%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	4982.91	4982.91	4858.42	1.22%
Индекс ММВБ (РФ)	1631.65	1659.97	1625.49	-0.78%
Индекс РТС (РФ)	919.61	945.04	916.06	-2.48%

Валютный рынок в период 29 июня – 5 июля

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	95.95	96.42	94.68	0.50%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.1340	3.1584	3.0853	0.16%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.2572	1.2633	1.2302	2.08%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9404	0.9506	0.9241	0.81%
Китайский юань (USD/CNY)	6.2047	6.2112	6.1993	-0.05%
Евро (EUR/USD)	1.1112	1.1278	1.0953	-0.47%
Евро к рублю (EUR/RUB)	62.17	62.76	60.63	1.62%
Британский фунт (GBP/USD)	1.5568	1.5787	1.5555	-1.16%
Индийская рупия (USD/INR)	63.40	63.94	63.29	-0.06%
Японская йена (USD/JPY)	122.80	123.72	121.92	-0.85%
Корейский вон (USD/KRW)	1121.60	1127.60	1114.20	-0.03%
Рубль (USD/RUB)	55.94	56.04	54.78	2.14%
Бивалютная корзина	58.80	58.96	57.82	2.01%

Товарный рынок в период 29 июня – 5 июля

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс CRB	224.55	227.47	223.08	-0.15%
Нефть WTI	56.93	59.69	56.50	-4.53%
Нефть Brent	60.32	63.83	60.12	-4.65%
Природный газ Henry Hub	2.82	2.89	2.80	1.77%
Медь (3-месячный форвард, LME)	5759.00	5801.00	5720.00	0.07%
Никель (3-месячный форвард, LME)	12000.00	12200.00	11690.00	-3.61%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2019.00	2050.00	1992.00	-0.54%
Золото (USD/тройская унция)	1167.44	1186.91	1156.85	-0.61%
Серебро (USD/тройская унция)	15.67	16.04	15.40	-0.57%
Платина (USD/тройская унция)	1079.85	1092.00	1062.50	0.46%
Палладий (USD/тройская унция)	679.65	703.00	661.34	0.74%
Пшеница	585.75	615.75	556.50	4.18%
Кофе	3294.00	3344.00	3274.00	-1.02%
Сахар	12.30	12.68	11.53	5.40%

Российские рынки

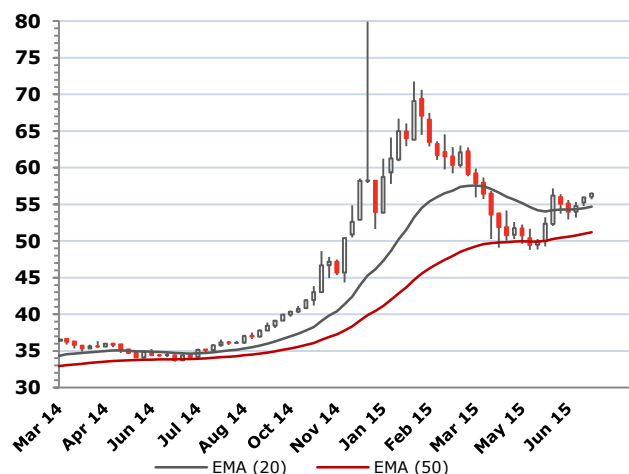
Недельный график индекса ММВБ*



Неделя началась ростом доллара США (+1.65%) относительно рубля до закрытия в понедельник на уровне 55.675 руб./долл. В последующие дни изменения были незначительными. Напряжённость на финансовых рынках и падение цен на нефть привели к тому, что за неделю доллар и евро выросли относительно рубля на 2.14% и 1.62%, соответственно.

Доходность суверенной еврооблигации Россия-30 снизилась на 6.2 б.п. и составила на конец недели 3.60%. Доходности некоторых ключевых корпоративных еврооблигаций выросли за торговую неделю на 8–18 б.п., доходности некоторых – остались без изменений (например, доходности Газпром-19 и Сбербанк-21 не изменились и составили на закрытии в пятницу 5.75% и 6.46%, соответственно).

Недельный график рубля (USD/RUB)*



Доходности большинства рублевых гособлигаций снижались на 9–26 б.п., доходности же длинных выпусков по итогам недели почти не изменились. Так, по 9-тилетней ОФЗ-26215 доходность составила 11.07% (-1 б.п.), а по 13-тилетней ОФЗ-26212 – 10.91% (+3 б.п.).

Индекс ММВБ за этот период немного снизился (-0.78%) и на закрытие в пятницу составлял 1625.49 пункта. Индекс РТС вследствие ослабления рубля упал в большей степени (-2.48%) до 916.06 пункта.

Недельный график Россия-30*



Недельный график ОФЗ 26207*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Акции российского рынка в период 29 июня – 5 июля

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.0758	0.0794	0.0758	-2.82%
Газпром	144.33	146.95	142.25	-0.59%
Лукойл	2425.30	2485.70	2361.20	0.98%
НЛМК	74.50	75.80	73.70	0.40%
НОВАТЭК	551.00	568.50	542.20	0.82%
Норникель	9263	9620	9200	-3.26%
Роснефть	135.20	137.30	133.30	-1.02%
Сбербанк, ао	70.67	72.97	69.03	0.10%
Сбербанк, ап	48.15	48.97	47.42	-2.57%
Сургутнефтегаз	32.67	33.37	32.52	-2.48%

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.