	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1457.34	0.56%	2.36%
РТС	1241.51	0.18%	1.81%
MSCI Russia	677.02	0.11%	2.11%
MSCI EM	1100.23	-0.07%	1.22%
S&P 500	1997.65	-0.15%	0.05%
DJI	17069.58	-0.05%	-0.06%
FTSE 100	6877.97	0.06%	1.06%
DAX 30	9724.26	1.02%	2.77%
NIKKEI 225	15676.18	-0.33%	1.40%
SSE Composite (09:00 МСК)	2313.92	0.31%	4.36%
VIX	12.64	2.27%	4.90%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.54	1.20	3.20
UST 10 YTM, %	2.45	3.80	11.40
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.29	5.80	8.30
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	228.54	-7.00	-8.25
Russia 30 YTM, %	4.98	-0.32	41.76
Russia 5Y CDS, б.п.	225.84	-58.90	1.07
USD/RUB NDF 3m, %	8.41	-18.00	-61.00
USD/RUB NDF 12m, %	8.85	0.00	-38.00
RUB overnight, %	7.50	-50.00	25.00
Mosprime 3m, %	10.21	1.00	0.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	37.32	-0.08%	3.26%
EUR/RUB ЦБ	49.02	0.00%	2.95%
корзина (EUR+USD)/RUB	41.92	-0.38%	-0.23%
USD Index	83.83	1.14%	1.60%
EUR/USD	1.29	-1.57%	-1.81%
USD/JPY	105.26	0.45%	1.50%
GBP/USD	1.63	-0.80%	-1.53%
AUD/USD	0.93	0.04%	-0.05%
USD/CAD	1.09	-0.11%	0.13%
USD/CNY	6.14	-0.04%	-0.07%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	101.83	-0.91%	-0.61%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	94.45	-1.14%	-0.11%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	3.82	-0.73%	-5.56%
золото, USD/унц. (CME)	1260.84	-0.61%	-2.24%
серебро, USD/унц. (CME)	19.00	-0.68%	-2.81%

Рынок акций

ЕЦБ на вчерашнем заседании снизил ставки на 0,1 п.п. (в том числе основную – до 0,05%, депозитную – до -0,2%), а на пресс-конференции М.Драги объявил о начале выкупа в октябре бумаг, обеспеченных активами. Детали программы будут объявлены после октябрьского заседания, но М.Драги обозначил желание регулятора вернуть величину баланса к уровням начала 2012 года.

Таким образом, хотя последние несколько недель прошли под знаком ожиданий дальнейшего смягчения монетарной политики ЕЦБ, в итоге его решительность превзошла ожидания большинства участников рынка ЕЦБ. Например, снижения ставок ожидали лишь 6 из 57 участников опроса Bloomberg. В результате евро на валютном рынке спикировало вниз, пара евро/доллар ночью впервые с июля 2013 опускалась до 1,2920.

Рынки акций региона, напротив, получили ощутимую поддержку. FTSEurofirst300 (+1,12%) преодолел июльский максимум и закрылся на уровнях, невиданных с начала 2008 года, существенно впереди снова были испанский IBEX (+1,96%) и итальянский FTSE MIB (+2,82%).

Американские индексы ралли не поддержали, снизившись в пределах 0,2%. Макроэкономическая статистика в США снова была довольно позитивна, ISM Non-Manufacturing (59,6 пунктов) в августе на девятилетнем максимуме. Сегодня в фокусе внимания будет официальный отчет по рынку труда за август.

Развивающиеся рынки вчера в среднем отставали от развитых (MSCI EM -0,07%), а сегодня с утра на рынках Азии наблюдается небольшой перевес негативных настроений, хотя китайский Shanghai Composite снова в «плюсе» (+0,4%).

Индекс ММВБ, большую часть сессии консолидировавшийся в диапазоне 1440 – 1450 пунктов, в конце сессии шагнул выше, до 1460, на фоне новых сообщений, подтверждающих возможность прекращения огня на Украине уже в пятницу. Таким образом, нисходящий тренд июля–августа пройти удалось, а августовский максимум (1460-1470) – пока нет.

С утра индекс ММВБ немного снижается. Ожидаем сегодня движений в диапазоне 1450 – 1470 пунктов, необходимым условием для закрытия в верхней его части будут новые подтвержения деэскалации украинского конфликта.

Дневной график индекса ММВБ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
4 сен	5:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Июл	-1359	-1 683	-1 564
4 сен	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл	0.4	0.6	
4 сен	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	2 кв.	10.2	10.1	
4 сен	10:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Июл	4.6	-3.2	
4 сен	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0.50	0.50	
4 сен	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	0.05	0.15	
4 сен	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Авг	204	218	212
4 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 30 авг.	302	298	
4 сен	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 23 авг.	2.464	2.527	2.528
4 сен	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июл	-40.55	-41.50	-40.81
4 сен	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Июл	45.54	45.20	44.91
4 сен	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Июл	42.96	43.34	43.08
4 сен	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Июл	2.58	1.86	1.83
4 сен	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Авг	59.6	58.7	
4 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 29 авг.	79	75	
4 сен	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 29 авг.	-0.905	-2.070	
4 сен	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 29 авг.	-2.322	-0.960	
4 сен	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 29 авг.	0.605	1.252	
4 сен	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 29 авг.	-0.385	0.508	
5 сен	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Авг	1 278	1 276	
5 сен	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Июл	0.6	0.7	
5 сен	10:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0.3	
5 сен	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.			
5 сен	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		0.7	
5 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 29 авг.		318.58	
5 сен	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Авг		0.01	
5 сен	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Авг			
5 сен	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Авг		34.5	
5 сен	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		6.2	
5 сен	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Авг		209	
5 сен	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		7.0	
5 сен	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Авг		41.7	
5 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 29 авг.		134.8	
5 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 29 авг.		2.3	
8 сен	3:50	JP	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		-1.7	
8 сен	3:50	JP	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		-6.8	
8 сен	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Авг		2.2	
8 сен	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июл		0.9	
8 сен	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июл		4.5	
8 сен	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл		16.2	
8 сен	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Июл		17.26	
8 сен	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Авг		47.3	
8 сен	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Авг		14.5	
8 сен	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Авг		-1.6	
8 сен	:	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Авг		12.23	
9 сен	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Авг		41.5	
9 сен	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0.3	
9 сен	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		1.2	
9 сен	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Июл		-9.410	
9 сен	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Июл		-3.840	
9 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 30 авг.			
9 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 30 авг.		4.8	
9 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 30 авг.		0.7	
9 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 30 авг.		4.9	
10 сен	9:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	2 кв.		0.1	
10 сен	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		1.3	
10 сен	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июл		0.3	
10 сен	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июл		0.2	

БФА Банк

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" Банка БФА 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

Управление дилинга

Шевцов Павел доб. 1195
начальник управления p.shevtsov@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
начальник отдела a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Прудникова Людмила доб. 1154
специалист по финансовому моделированию l.prudnikova@bfa.ru

Глушко Александр доб. 1280
аналитик a.glushko@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
начальник отдела k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Недумов Дмитрий доб. 1092
начальник отдела d.nedumov@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 дилерских операций

Возный Алексей доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1032
главный специалист r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Тураев Дмитрий доб. 1157
Начальник отдела d.turaev@bfa.ru

Олейник Павел доб. 1098
главный специалист p.oleynik@bfa.ru

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

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»