	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1442,51	-1,31%	-0,71%
РТС	1583,97	-1,07%	-0,01%
MSCI Russia	828,048	-1,64%	-0,22%
MSCI EM	973,05	-0,53%	-2,25%
S&P 500	1159,27	-1,56%	1,63%
VIX	39,76	10,75%	-6,82%
DJ Euro Stoxx 600	243,39	-1,58%	0,41%
FTSE 100	5131,10	-1,44%	0,76%
DAX 30	5584,14	-1,71%	-0,33%
NIKKEI 225	8754,61	-0,20%	0,41%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2594,72	-0,79%	2,38%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,21	-1,96	1,71
UST 10 YTM, %	2,23	-6,02	16,63
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,04	-19,42	-6,57
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	636,32	0,00	45,35
Russia 30 YTM, %	4,27	3,50	13,50
Russia 5Y CDS, б.п.	206,10	-5,35	18,15
Libor 3m USD, %	0,3190	0,47	2,12
Libor 12m USD, %	0,7979	0,33	1,77
USD/RUB NDF 3m, %	4,71	14,00	-5,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,07	6,00	3,00
RUB overnight, %	3,4	40,00	15,00
Mosprime 3m, %	4,79	1,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	74,36	0,37%	0,06%
EUR/USD	1,4378	-0,24%	0,33%
USD/JPY	77,46	0,69%	1,16%
GBP/USD	1,6284	-0,54%	-1,40%
AUD/USD	1,0434	-0,38%	0,47%
USD/CAD	0,9878	0,05%	-0,21%
USD/CNY	6,3899	0,03%	0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,58	-0,25%	-0,89%
USD/RUB ЦБ	28,18	-0,04%	1,39%
EUR/RUB ЦБ	39,89	0,18%	-0,84%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	85,3	0,16%	3,54%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,62	0,43%	3,39%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,934	0,31%	1,08%
золото, USD/ун.	1770,6	1,14%	-2,92%
серебро, USD/ун.	41,090	3,68%	1,23%

Прогноз

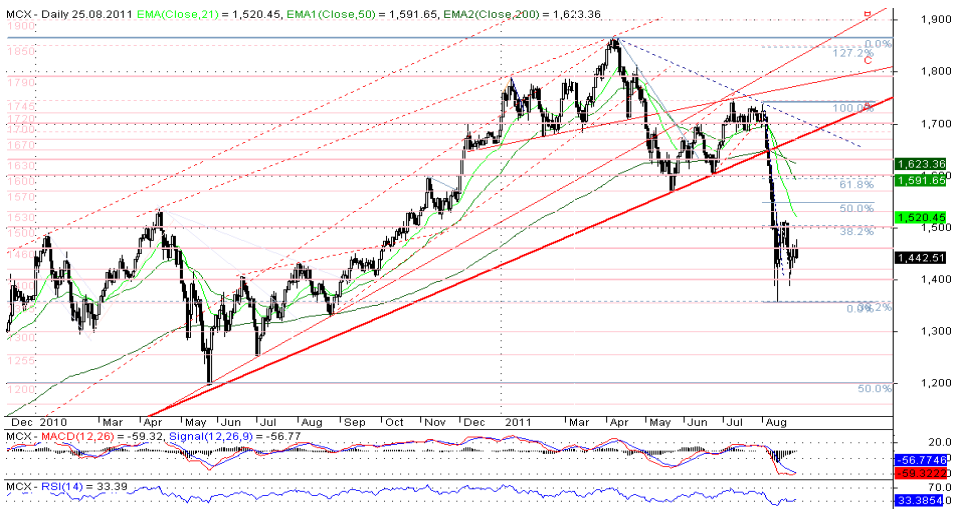
Полагаем, что российский рынок будет ожидать вечерних новостей из США в консолидации около 1450 пунктов по индексу ММВБ. QE3 «здесь и сейчас», скорее всего, не будет – но рынки к такому сценарию вполне готовы.

Российский рынок

В четверг, 25 августа, российский рынок акций с утра обновил недельный максимум, индекс ММВБ в моменте поднимался до 1480 пунктов – однако оптимизм преобладал недолго, к середине сессии индекс вернулся на нейтральную территорию, где консолидировался до вечера. Закрытие же получилось выражено негативным, за последний час торгов индекс ММВБ снизился до 1442,51 пункта (-1,31 %) из-за резкой просадки фьючерсов на нефть Brent (со 111 до 109 долл./барр. фактически за час). Аутсайдером в этой ситуации стал нефтегазовый сектор (Татнефть -3,2 %, Сургутнефтегаз -2,27 %, Лукойл -1,97 %, Газпром -1,57 %, Роснефть -1,5 %). Акции банков выглядели лучше рынка (Сбербанк +1,15 % обычка, +0,29 % префы, ВТБ -0,72 %)

Макроэкономическая статистика в США, представленная вчера еженедельными данными с рынка труда, оказалась хуже ожиданий: число первичных заявок на пособие по безработице выросло на 5 тыс. при ожидавшемся снижении на 3 тыс. Впрочем, существенно снизилось общее число получающих пособие: -80 тыс., в то время как прогноз предполагал всего - 2 тыс. Новость о том, что компания У. Баффета Berkshire Hathaway's приобретет привилегированные акции Bank of America на 5 млрд. долл., вызвала рост котировок последнего на 9,4 %, однако позитивный эффект для широкого рынка оказался непродолжительным. Полагаем, что вчерашнее отступление американских индексов на 1,5 % - 2,0 % можно считать фиксацией прибыли после трех дней роста и в преддверии событий сегодняшнего вечера.

Нефть Brent к сегодняшнему утру вернулась выше 110 долл./барр., фьючерсы на американские индексы в плюсе. На этом фоне в течение дня ожидаем консолидации индекса ММВБ вокруг текущих уровней – ожидания выступления Б. Бернанке (18:00 мск) нагнетаются на рынке уже почти месяц, и сегодня инвесторы с нетерпением будут ждать развязки. Мы полагаем, что на фоне ускорения инфляции и всего через две недели после объявления «замораживания» сверхнизких ставок на 2 года Бернанке не будет анонсировать QE3 – но рынки к такому сценарию вполне готовы. Сильное влияние на динамику рынков может оказать и вторая оценка ВВП США за второй квартал (16:30 мск).



Моисеев Алексей
+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
25 авг	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Сен	5,2	5,2	5,4	5,3
25 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	6,0	6,2	6,2	
25 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 авг.	417	405	408	412
25 авг	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 авг.	3,641	3,700	3,702	3,721
25 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 авг.	73	72	50	
26 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июл	0,2		0,2	
26 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июл	0,1	-0,1	0,4	
26 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Авг	-0.2		0,5	
26 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Авг	-0.2	-0,1	0,4	
26 авг	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июл		0,1	-0,6	
26 авг	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июл		7,0	6,5	
26 авг	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июл		2,2	2,1	
26 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		0,2	0,2	
26 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		0,7	0,7	
26 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 19 авг.			316,61	
26 авг	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		1,1	1,3	
26 авг	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		2,3	2,4	
26 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Авг		56,0	54,9	
26 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Авг		56,0	54,9	
26 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 авг.			123,9	
26 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 авг.			-0,1	
29 авг	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Авг		-0,1	0,4	
29 авг	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Авг		2,3	2,4	
29 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июл		0,2	0,1	
29 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июл			1,3	
29 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июл			2,6	
29 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июл		0,3	0,1	
29 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июл				
29 авг	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июл			2,4	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»

Тел.: +7 (812) 329 8181 (основной)
Факс: +7 (812) 329 8180

info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис доб. 1284
начальник отдела d.demin@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Куриленко Кирилл доб. 1280
ведущий аналитик k.kurilenko@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1281
аналитик s.kazantsev@bfa.ru

Дорофейкин Олег доб. 1222
аналитик o.dorofeykin@bfa.ru

Иванова Ольга доб. 1241
аналитик o.ivanova@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна прямой +7 (812) 326 9361, доб. 1088
начальник управления a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032
старший специалист p.tapinov@bfa.ru

Виноградов Кирилл доб. 1144
специалист k.vinogradov@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru

Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru

Деордиев Александр доб. 1092
трейдер a.deordiev@bfa.ru

Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1051
начальник отдела m.mun@bfa.ru

Анастасов Антон доб. 1052
трейдер a.anastasov@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
помощник трейдера s.shirokov@bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 8199

Иванов Николай прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

Мишарев Андрей прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальник отдела a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия прямой +7 (812) 329 8167, доб. 1196
начальник отдела a.lukyanova@bfa.ru

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

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»