	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1458,84	1,13%	1,40%
РТС	1596,17	0,77%	1,32%
MSCI Russia	835,245	0,87%	1,45%
MSCI EM	975,92	0,30%	0,59%
S&P 500	1176,8	1,51%	4,74%
VIX	35,59	-10,49%	-17,33%
DJ Euro Stoxx 600	241,86	-0,63%	0,66%
FTSE 100	5129,92	-0,02%	1,77%
DAX 30	5537,48	-0,84%	1,05%
NIKKEI 225	8851,35	0,61%	2,59%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2583,43	-0,02%	1,15%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,20	-1,57	0,21
UST 10 YTM, %	2,19	-4,40	12,24
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,05	1,00	-3,16
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	616,28	0,00	19,11
Russia 30 YTM, %	4,25	-2,00	0,30
Russia 5Y CDS, б.п.	206,78	-0,92	16,05
Libor 3m USD, %	0,3228	0,38	1,98
Libor 12m USD, %	0,7959	-0,20	1,15
USD/RUB NDF 3m, %	4,77	6,00	27,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,14	7,00	7,00
RUB overnight, %	3,4	0,00	15,00
Mosprime 3m, %	4,82	3,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	73,87	-0,66%	-0,32%
EUR/USD	1,4497	0,83%	0,71%
USD/JPY	76,6	-1,11%	0,10%
GBP/USD	1,6370	0,53%	-0,55%
AUD/USD	1,0568	1,28%	1,63%
USD/CAD	0,9814	-0,65%	-0,86%
USD/CNY	6,3866	-0,05%	-0,07%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,70	0,34%	-0,62%
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)	85,37	0,08%	3,78%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,36	0,67%	2,52%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,931	0,00%	-0,23%
золото, USD/ун.	1828,1	3,25%	-1,29%
серебро, USD/ун.	41,660	1,39%	-2,78%

Прогноз

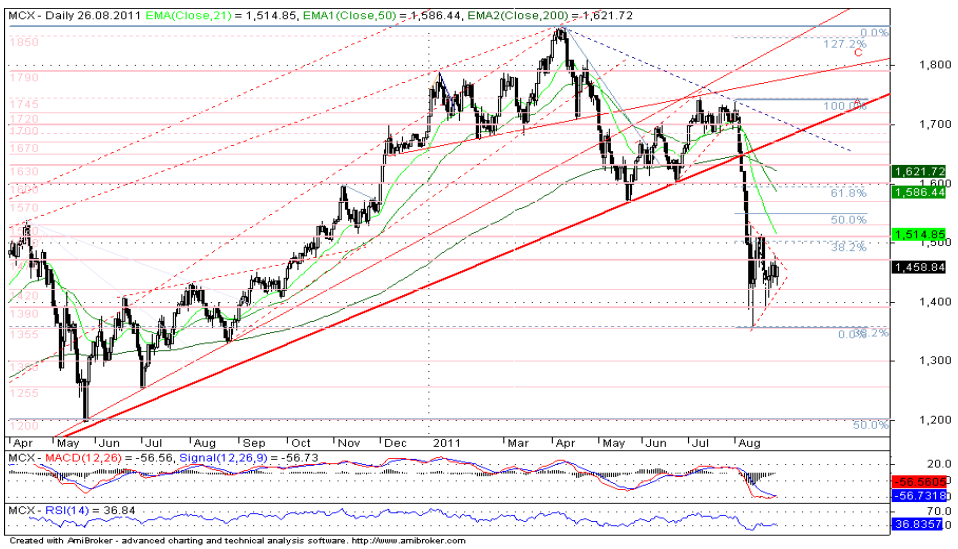
На мировых рынках, не смотря на отсутствие новой конкретики в пятничном выступлении Б. Бернанке, наблюдаются умеренно позитивные настроения. Индекс ММВБ с утра вышел наверх из формировавшегося со второй декады августа треугольника, цель на неделю - максимум середины августа (1515 пунктов).

Российский рынок

В пятницу, 26 августа, торги на российском рынке акций начались с умеренного отступления котировок, и к полудню индекс ММВБ терял около 1 %, однако постепенно отыграл эти потери, а во второй половине дня колебался на нейтральной территории вплоть до начала выступления председателя ФРС Б.Бернанке в Джексон Хоуле. Первая реакция на отсутствие «анонса» третьего раунда количественного смягчения (QE3) оказалась негативной, однако в итоге индекс ММВБ завершил сессию на дневном максимуме, составив 1458,84 пункта (+1,13 %). В лидерах – ГМК Норильский Никель (+5,32 %), префы Транснефти (+4,05 %), Роснефть (+3,33 %), ВТБ (+2,51 %). Хуже рынка выглядели акции Сбербанка (-1,41 % обычка, -0,82 % префы).

Долгожданное выступление Б.Бернанке, начавшееся в пятницу в 18:00 мск, содержало мало нового как с точки зрения оценки экономической ситуации (констатация замедления восстановления, но надежда на ускорение роста во втором полугодии), так и относительно монетарной политики. Вместо «анонса» QE3 прозвучали прежние обтекаемые фразы о том, что у ФРС «есть инструменты, которые могут быть задействованы, чтобы дать дополнительные монетарные стимулы», причем конкретики относительно этих инструментов Б.Бернанке также не сообщил. Впрочем, американские индексы, начинавшие пятницу на отрицательной территории, вскоре после речи вышли в «плюс», прибавили по итогам дня 1,2 – 2,5 %, а также зафиксировали первый недельный прирост с конца июля.

По нашему мнению, умеренно позитивная реакция фондовых рынков на столь неконкретное выступление Б. Бернанке является позитивным симптомом, показывая, что рынки на данный момент готовы к дальнейшему восстановлению. С точки зрения среднесрочных перспектив в фокусе внимания будет оставаться макроэкономическая статистика из США и ситуация в Европе. Индекс ММВБ с утра вышел наверх из формировавшегося со второй декады августа треугольника, его целью на эту неделю считаем максимум середины августа (1515 пунктов).



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.
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		-1,3	2,4	
29 авг	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Авг		-0,1	0,4	
29 авг	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Авг		2,3	2,4	
30 авг	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл		-3,0	-4,2	
30 авг	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		4,6	4,6	
30 авг	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Июл		0,64	0,63	
30 авг	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		1,0	1,1	
30 авг	9:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	1 кв.			7,8	
30 авг	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл		0,400	0,400	
30 авг	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл		0,700	-0,100	
30 авг	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл		49,00	48,40	
30 авг	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Авг		100,5	103,2	
30 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 27 авг.			-1,0	
30 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 27 авг.			3,0	
30 авг	16:30	CA	Счет текущих операций, C$ млрд. (Current account)	2 кв.		-13,75	-8,92	
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл		-0,1	-0,3	
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл			5,2	
30 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 27 авг.			0,2	
30 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 27 авг.			3,6	
30 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июн		0,3	1,0	
30 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг		52,0	59,5	
31 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 26 авг.			-3,342	
31 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 26 авг.			6,365	
31 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 26 авг.			1,966	
31 авг	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Авг			52,1	
31 авг	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июл		1,5	3,8	
31 авг	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл			6,0	
31 авг	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл		4,8	5,8	

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»