	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1514,10	0,12%	4,85%
РТС	1662,35	-0,32%	5,28%
MSCI Russia	867,949	0,13%	4,94%
MSCI EM	1013,68	0,91%	2,83%
S&P 500	1212,92	0,23%	4,35%
VIX	32,89	1,89%	-9,32%
DJ Euro Stoxx 600	248,62	2,80%	2,07%
FTSE 100	5268,66	2,70%	2,71%
DAX 30	5643,92	-0,46%	2,02%
NIKKEI 225	8949,84	-0,05%	3,59%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2553,00	-0,53%	-2,38%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,20	-1,17	-2,56
UST 10 YTM, %	2,18	-8,83	1,76
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,03	-14,03	-15,74
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	636,48	0,00	2,11
Russia 30 YTM, %	4,26	1,80	5,10
Russia 5Y CDS, б.п.	201,78	-4,68	-1,17
Libor 3m USD, %	0,3256	0,28	1,38
Libor 12m USD, %	0,7981	0,22	0,58
USD/RUB NDF 3m, %	4,77	1,00	27,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,09	-4,00	9,00
RUB overnight, %	3,6	-100,00	60,00
Mosprime 3m, %	4,86	1,00	8,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	88,47	1,38%	3,55%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,02	1,91%	4,31%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,909	1,35%	-2,10%
золото, USD/ун.	1834,4	2,65%	0,26%
серебро, USD/ун.	41,260	1,03%	-1,43%

Прогноз

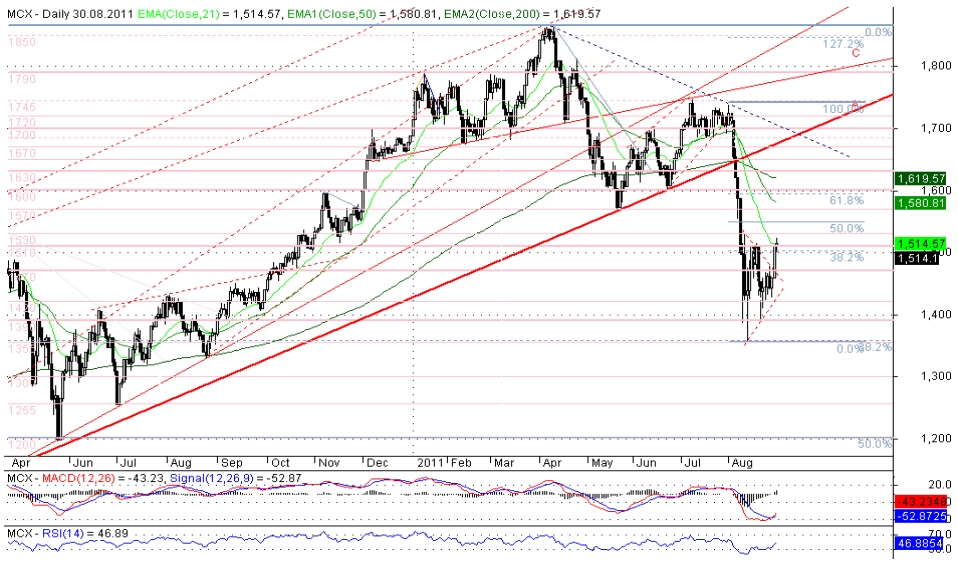
Опубликованный вчера протокол августовского заседания ФРС указал на рост вероятности начала QE3, что оказало поддержку рынкам рисковых активов. Ожидаем роста российских индексов, краткосрочная цель по индексу ММВБ – 1550 пунктов.

Российский рынок

Во вторник, 30 августа, российский рынок большую часть дня умеренно корректировался, индекс ММВБ терял в пределах 0,6, % но держался выше 1500 пунктов, а закрытие состоялось на положительной территории: 1514,10 пунктов (+0,12 %). В первом эшелоне лидировали акции Роснефти (+1,4 %), подписавшей соглашение о стратегическом сотрудничестве с ExxonMobil, по обороту торгов бумага уступила только обыкновенным акциям Сбербанка (+0,55 %) и Газпрома (-0,31 %). Котировки акций ПолюсЗолото (+2,82 %) выросли на фоне объявленной Polyus Gold оферты для миноритариев по цене 1900,27 руб./акция. В электроэнергетике опережающими темпами росли котировки ИнтерРАО (+6,14 %) и ФСК ЕЭС (+1,9 %).

В США накануне статистика зафиксировала резкое снижение индекса потребительского доверия в августе (44,5 пункта при прогнозе 52,0; в июле было 59,2 %). Однако в фокусе внимания был протокол августовского заседания FOMC, наиболее важный момент которого состоял в том, что несколько членов комитета добивались более решительных действий уже в августе, а большинство согласилось, что ситуация в экономике «достаточно плоха», чтобы ФРС вмешалась, и с тем, что дальнейшие монетарные меры могут помочь поддержать экономический рост. Среди конкретных мер назывались новый выкуп активов и увеличение дюрации портфеля.

Рост вероятности QE3 позволил американским индексам вчера закрыться в небольшом «плюсе». В ближайшее время надежды на новые стимулы будут оказывать поддержку рисковым активам, в том числе рынкам акций, и позволят реагировать на плохую статистику по принципу «чем хуже тем лучше». Российский рынок, удержавшись вчера в районе локальных максимумов августа, сегодня продолжит движение к 1550 пунктам по индексу ММВБ. Следует, впрочем, отметить, что предпосылка действий ФРС – обзор состояния экономики – выглядит весьма мрачно. Так что фундамент для среднесрочной динамики фондового рынка – даже при условии новых стимулов от ФРС – остается весьма зыбким.



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.
30 авг	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл	-2.1	-3,0	-4,2	
30 авг	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	4,7	4,6	4,6	
30 авг	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Июл	0,64	0,64	0,63	
30 авг	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	0,7	1,0	1,1	
30 авг	9:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	1 кв.	7,7	7,6	7,8	
30 авг	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл	0,200	0,400	0,400	
30 авг	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл	0,700	0,700	-0,100	
30 авг	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл	49,24	49,00	48,40	48,50
30 авг	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Авг	98,3	100,5	103,2	103,0
30 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 27 авг.	0,1		-1,0	
30 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 27 авг.	3,0		3,0	
30 авг	16:30	CA	Счет текущих операций, C$ млрд. (Current account)	2 кв.	-15.33	-13,75	-8,92	-10,07
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл	-0.3	-0,1	-0,3	-0,2
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	5,1		5,2	5,3
30 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 27 авг.	0,1		0,2	
30 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 27 авг.	4,0		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	1,1	0,6	1,0	
30 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг	44,5	52,0	59,5	59,2
31 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 26 авг.	5,128	0,400	-3,342	
31 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 26 авг.	-3.108	-1,100	6,365	
31 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 26 авг.	0,276	0,600	1,966	
31 авг	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Авг	51,9		52,1	
31 авг	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июл	0,6	1,5	3,8	
31 авг	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл	5,7		6,0	
31 авг	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл	21,2	4,8	5,8	
31 авг	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		-1,6	6,3	
31 авг	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		-1,9	-1,0	
31 авг	12:00	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		7,0	7,0	
31 авг	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Авг		-10,0	-11,0	
31 авг	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Авг		2,5	2,5	
31 авг	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		9,9	9,9	
31 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,7	-1,6	
31 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		0,1	0,9	
31 авг	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Авг		100	114	
31 авг	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Июн		0,1	-0,3	
31 авг	16:30	CA	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.			1,0	
31 авг	16:30	CA	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.		0,1	3,9	
31 авг	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Авг		53,5	58,8	
31 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июл		1,9	-0,8	
31 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Июл			0,1	
31 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 26 авг.		0,400	-2,200	
31 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 26 авг.		-1,100	1,400	
31 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 26 авг.		0,600	1,700	
31 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 26 авг.			-0,026	
1 сен	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,3	-0,1	
1 сен	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	2 кв.			9,7	
1 сен	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.				
1 сен	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.				
1 сен	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Июл			7,70	
1 сен	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		49,3	49,3	
1 сен	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		52,0	52,0	
1 сен	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		49,7	49,7	
1 сен	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Авг		48,6	49,1	
1 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 27 авг.		410	417	
1 сен	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 20 авг.		3,670	3,641	
1 сен	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Авг		48,5	50,9	
1 сен	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Авг		55,0	59,0	
1 сен	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июл		0,2	0,2	
1 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 26 авг.			73	
1 сен	-	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Авг		3,500	3,140	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
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
Настыч Мария	доб. 1154
специалист	m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна	прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088
начальник управления	a.dumcheva@bfa.ru
Тапинов Петр	прямой +7 (812) 611 00 64, 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 81 94, доб.1051
начальник отдела	m.mun@bfa.ru
Анастасов Антон	доб. 1052
трейдер	a.anastasov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

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 начальника отдела	a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

Лукьянова Анастасия	+ 7 (812) 329 8167, доб. 1196
начальник отдела	a.lukyanova@bfa.ru
Ермолина Анастасия	доб. 1173
специалист	a.ermolina@bfa.ru
Широков Станислав	доб. 1053
специалист	s.shirokov@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»