	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1546,52	3,12%	0,03%
РТС	1669,75	3,16%	-1,91%
MSCI Russia	861,654	3,59%	-3,09%
MSCI EM	1009,75	2,20%	-2,26%
S&P 500	1198,62	2,86%	-1,66%
VIX	33,38	-9,78%	5,57%
DJ Euro Stoxx 600	239,89	3,11%	-6,04%
FTSE 100	5318,59	3,14%	-1,41%
DAX 30	5405,53	4,07%	-6,56%
NIKKEI 225	8784,75	0,24%	-3,05%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2503,15	1,32%	-2,50%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,20	0,41	0,08
UST 10 YTM, %	2,04	5,88	-19,29
UST 10 - TIPS 10, б.п.		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	681,01	0,00	118,69
Russia 30 YTM, %	4,11	-1,00	-5,40
Russia 5Y CDS, б.п.	205,89	0,00	12,68
Libor 3m USD, %	0,3368	0,12	0,96
Libor 12m USD, %	0,8154	0,12	1,54
USD/RUB NDF 3m, %	4,65	-15,00	7,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,11	-2,00	14,00
RUB overnight, %	3,5	0,00	-25,00
Mosprime 3m, %	4,83	2,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	75,57	-0,65%	1,88%
EUR/USD	1,4097	0,71%	-1,95%
USD/JPY	77,21	-0,49%	0,81%
GBP/USD	1,5989	0,30%	-1,62%
AUD/USD	1,0659	1,56%	-0,39%
USD/CAD	0,9842	-0,59%	0,66%
USD/CNY	6,3920	0,03%	0,22%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,90	-0,26%	0,87%
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)	89,34	3,86%	0,60%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	115,80	2,58%	0,83%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,94	0,05%	-2,81%
золото, USD/ун.	1816,5	-3,01%	-0,38%
серебро, USD/ун.	41,520	-0,98%	0,12%

Прогноз

В первой половине дня отметка 1550 пунктов будет снова сдерживать индекс ММВБ, однако сегодня-завтра ожидаем выхода выше нее, так как полагаем, что суммарная реакция финансовых рынков на многочисленные сегодняшние события (заседания банка Англии и ЕЦБ, выступления Б. Бернанке и Б. Обамы) будет позитивной.

Российский рынок

В среду, 7 августа, возвращение аппетита к риску на внешних рынках позволило российским индексам отыграть падение последних сессий, индекс ММВБ уже на открытии оказался выше максимумов вторника, а к вечеру вернулся к отметке 1550 пунктов, дважды останавливавшей рост на прошлой неделе: 1546,52 пунктов на закрытие (+3,12 %). Рост наблюдался по всему спектру бумаг, в отраслевом разрезе лидером стала электроэнергетика (ФСК ЕЭС +4,65 %, Холдинг МРСК +6,21 %, РусГидро +3,99 %), а в «первом эшелоне» опережающими темпами росли котировки Сбербанка (обычка +4,0 %, префы +4,15 %).

Основными поводами для спада страхов на мировых рынках стали ожидания, что в сегодняшней речи перед Конгрессом президент США Б. Обама представит программу поддержки рынка труда стоимостью 300 млрд. долл., и сообщение, что Конституционный суд Германии признал законным участие Германии в европейских бэйлаутах (впрочем, одновременно суд отметил, что в будущем при принятии таких решений необходимо большее участие парламента). Кроме того, статистика показала рост промпроизводста в Германии в июле +4 % м/м, +10,1 % г/г, ожидался меньший прирост, +0,5 % м/м и +6,5 % г/г.

В результате европейские индексы прибавили 3-4 %, отскочив от годовых минимумов. Американские вечером прибавили 2,5 – 3,0 %. Поддержать «быков» в США могло и выступление главы ФРБ Чикаго Эванса, считающего, что ФРС в текущих условиях должна прибегнуть к дальнейшему существенному смягчению политики для улучшения ситуации на рынке труда. Очередной обзор ФРС («бежевая книга»), отметил ухудшение прогнозов деловой конъюнктуры для большинства регионов, но существенного влияния на ход торгов не оказал.

Сегодня внешние рынки взяли паузу после вчерашнего роста, в Азии большинство индексов прибавляют – но в пределах полупроцента, фьючерсы на американские индексы снижаются. С другой стороны, цены на нефть Brent на максимумах с начала августа, что позитивно для российского рынка. Днем в фокусе внимания рынков будут заседания Банка Англии и ЕЦБ и пресс-конференция Трише, после закрытия российского рынка состоятся выступления Б.Бернанке перед экономическим клубом Миннесоты (21:30 мск) и вышеупомянутое выступление Б.Обамы перед конгрессом (3:00 9 сентября).

В первой половине дня отметка 1550 пунктов будет снова сдерживать индекс ММВБ, однако итоговая реакция рынков на вышеперечисленные события, вероятно, будет позитивной (точнее, инвесторы большее внимание обратят на их позитивные аспекты) что позволит индексу ММВБ сегодня или завтра обновить максимум последних недель. Следующие цели в этом случае – 1570 и 1600 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.
7 сен	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Авг	1 219		1 151	
7 сен	5:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.	1,2	0,9	-1,2	-0,9
7 сен	5:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	1,4	0,5	1,0	
7 сен	5:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	2 кв.	1,0		0,8	
7 сен	5:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	2 кв.	0,2		2,4	
7 сен	7:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
7 сен	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Июл	2,7		3,8	
7 сен	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Авг	-1.2		0,3	0,2
7 сен	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/ 3 мес.г, % (Halifax house price index)	Авг	-2.6		-2,6	
7 сен	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	-0.2			
7 сен	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл	-0.7	-0,5	-0,3	
7 сен	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	4,0	0,5	-1,1	-1,0
7 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 03 сен.	-0.7		0,1	
7 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 03 сен.	2,7		3,0	
7 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 03 сен.	0,4		0,1	
7 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 03 сен.	4,9		4,0	
7 сен	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
7 сен	-	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		16,7		17,3	
8 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 02 сен.	-2.968	-1,900	5,128	
8 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 02 сен.	-0.871	-1,700	-3,108	
8 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 02 сен.	3,952		0,276	
8 сен	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Авг	-0.5		-0,5	
8 сен	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	5,3	5,1	5,1	
8 сен	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Авг	-9700	11 000	-100	
8 сен	9:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	2 кв.	0,2		0,4	
8 сен	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июл		-0,1	-1,2	
8 сен	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июл		0,2	0,3	
8 сен	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл		11,2	11,5	
8 сен	10:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	2 кв.				
8 сен	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
8 сен	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,50	1,50	
8 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 03 сен.		405	409	
8 сен	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 27 авг.		3,720	3,735	
8 сен	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Июл		-51,00	-53,10	
8 сен	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Июл			36,50	
8 сен	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Июл			38,00	
8 сен	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Июл		-1,22	-1,56	
8 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 02 сен.		61	55	
8 сен	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 02 сен.		-1,900	5,300	
8 сен	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 02 сен.		-1,700	-2,800	
8 сен	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 02 сен.			0,400	
8 сен	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 02 сен.			-0,577	
8 сен	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Июл		6,00	15,50	
9 сен	3:50	JP	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		-0,5	-0,3	
9 сен	3:50	JP	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		-2,2	-1,3	
9 сен	5:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Авг		13,7	14,0	
9 сен	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Авг		7,2	7,5	
9 сен	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		6,2	6,5	
9 сен	5:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Авг		17,0	17,2	
9 сен	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Авг			37,0	
9 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Авг		-0,1	-0,1	
9 сен	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Авг		2,3	2,3	
9 сен	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Авг		0,2	-0,6	
9 сен	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Авг		6,7	8,2	
9 сен	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,4	-1,6	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Авг		0,1	0,2	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Авг		5,9	5,9	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Авг		0,1	0,3	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Авг		3,4	3,3	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Авг		-1,5	0,6	
9 сен	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Авг		16,7	18,5	
9 сен	15:00	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		7,3	7,2	
9 сен	15:00	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Авг		25,0	7,1	
9 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 02 сен.			319,17	
9 сен	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июл		0,8	0,6	

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»