

## ВНЕШНИЕ РЫНКИ И ПРОГНОЗ НА ОТКРЫТИЕ

### ТОВАРНЫЕ РЫНКИ: НЕФТЬ

Нефть торгуется на 0,5-0,7 % выше вчерашнего закрытия по обоим сортам

### СРОЧНЫЙ РЫНОК: ФЬЮЧЕРСЫ

В росте на 0,1-0,2 %

### ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ, ЗАКРЫТИЕ

	Закр.	Изм., %
<b>Россия</b>		
MMBБ	1 212,75	0,38
PTC	1 260,56	0,95
<b>США</b>		
S&P 500	1 060,61	-0,22
DJIA	9 742,20	-0,48
NASDAQ Comp.	2 124,04	-0,31
<b>Европа</b>		
FTSE 100	5 159,72	-0,12
DAX	5 713,52	-0,40
CAC 40	3 814,10	-0,28
<b>Азия</b>		
Nikkei 225	10 091,42	-0,09
SSE Comp.*	2 773,423	0,69
KOSPI	1 681,30	-0,52
Hang Seng *	20 859,24	-0,73
<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ</b>		
MSCI Emerging Markets	913,19	0,96
MSCI BRIC	301,12	0,94
MSCI Russia	729,47	0,53
<b>ТОВАРНЫЕ РЫНКИ</b>		
Нефть Brent	65,49	-0,08
Нефть WTI	66,71	-0,19
Золото	993,10	0,06
Серебро	16,17	0,84
Алюминий	1 865,00	0,70
Медь	6 096,88	1,34
Никель	17 148,00	0,05
Цинк	1 870,00	1,05
	Знач.	Изм., %
<b>Курсы ЦБ</b>		
EUR/RUR	44,0068	-0,28
USD/RUR	30,0922	-0,35
	УТМ, %	Изм., б.п.
<b>Долговой рынок</b>		
UST 10	3,299	1,40
Россия 30	6,150	0,80
Россия 30 / UST 10, б.п.	285,15	-0,60

\* на 09.00 МСК, аналогично для графиков

### СПОТОВЫЙ РЫНОК: США

Торги в США завершились снижением индексов: S&P 500 -0,22 %, DJIA -0,48 %, NASDAQ -0,31 %. Фактором снижения выступили негативные данные по потребительскому доверию (в сентябре индекс доверия потребителей снизился до 53,1 пункта против 54,5 пункта в августе, ожидания составляли 57 пунктов). Наибольшее снижение имело место в банковских бумагах: S&P Banks -1,11 %

### СПОТОВЫЙ РЫНОК: Азия

Рынки АТР снижаются за исключением Китая. Поддержку рынку Японии оказывают данные по промышленному производству в стране за август – рост составил +1,8 % в июле и совпал с ожиданиями аналитиков

### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК: КОРЗИНА

Корзина по итогам вторника продолжила снижение – 36,35 руб. (-0,05 руб.). Снижение ставки рефинансирования (до 10,0 %) и ставок по основным операциям ЦБ на 50 б.п. не проявились в динамике бивалютной корзины. Очевидно, что осуществленное понижение ставок ориентировано на снижение стоимости привлечения ресурсов, целью которого является расширение доступности кредита экономическим субъектам за счет снижения его стоимости. Сценарий снижения привлекательности вложения в рубль из-за понижения ставки не рассматривается как высоко вероятный сценарий

### ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ СЕГОДНЯ:

#### СТАТИСТИКА

- Германия: уровень безработицы за сентябрь (11.55 МСК)
- Еврозона: оценка индекса потреб. цен за сентябрь (13.00 МСК)
- США: оценка изменения числа рабочих мест в несельск. секторе института ADP (16.15 МСК)
- США: ВВП окончат. за 2 квартал (16.30 МСК)
- США: коммерческие запасы нефти и их изменение за неделю до 25 сентября (18.30 МСК)

#### ПРОГНОЗ НА ОТКРЫТИЕ:

Российский рынок пока не определился с направлением дальнейшего движения и консолидируется. Представляется, что сигналом к активизации динамики могут стать преодоление локальных максимумов или, напротив, пробитие вниз линии поддержки краткосрочного растущего тренда. **Ожидания по отдельным рынкам – в соответствующих разделах**

## ИНФОРМАЦИОННЫЙ ФОН ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ

- **Экономика / Денежный рынок** – с сегодняшнего дня ЦБ понижает ставку рефинансирования и ставки по собственным операциям на 50 б.п.

### Новости ИК БФА

Приглашаем к сотрудничеству агентов по привлечению клиентов.  
 Подробная информация – по телефону (812) 329-81-74

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: РОССИЯ

### Рынок акций

Во вторник торги на российском рынке начались ростом основных индексов, однако быстро вернулись на нейтральную территорию, индекс ММВБ большую часть дня провел в незначительном минусе к предыдущему закрытию, индекс РТС выглядел несколько лучше на фоне продолжившегося укрепления рубля. При этом существенного влияния на внутрисуточную динамику не оказали ни очередное снижение Банком России ставки рефинансирования (на 50 базисных пунктов, до 10% годовых), ни позитивные оценки состояния и перспектив российской экономики, прозвучавшие на международном инвестиционном форуме «Russia Calling!», проводимом инвестиционной компанией «ВТБ Капитал». По итогам невыразительного торгового дня индекс **ММВБ** прибавил **+0,38 %** (1 212,75 пунктов), индекс **РТС** вырос на **+0,95 %** (1 260,56 пунктов).

Продолжались покупки в электроэнергетике (**MICEX PWR +2,94 %**), акции ФСК ЕЭС (2,47 %), открывшись с гэпом наверх, к концу дня растеряли большую часть прироста, но в фокусе внимания оставались акции Холдинга МРСК (+7,73 %), котировки МРСК прибавили от 5 до 16 %. Несколько лучше рынка выглядели сырьевые сектора (металлургический индекс **MICEX M&M +1,19 %**, нефтегазовый **MICEX O&G +0,9 %**), впрочем, следует отметить, что наиболее ликвидные бумаги понесли потери (ГМК Норильский Никель -0,98 %, Газпром -0,61 %, Роснефть -0,7 %). Акции банков в небольшом плюсе (Сбербанк +0,66 %, ВТБ +1,06 %), финансовый **MICEX FNL +0,72 %**. Среди аутсайдеров – телекоммуникационный сектор (**MICEX TLC +0,21 %**) и машиностроение (**MICEX MNF -1,08 %**).

**Ожидания на сегодня:** таким образом, российский рынок пока не определился с направлением дальнейшего движения и консолидируется. Представляется, что сигналом к активизации динамики могут стать преодоление локальных максимумов или, напротив, пробитие вниз линии поддержки краткосрочного растущего тренда. При этом, хотя российский рынок в последние несколько сессий следует за динамикой зарубежных индексов и товарных рынков в меньшей степени, чем в предыдущие месяцы, мы считаем, что конъюнктура мировых рынков остается важнейшим фактором, способным определить направление выхода из консолидации. С этой точки зрения большой интерес представляют публикуемое сегодня окончательное значение ВВП США за второй квартал и запасы нефти и нефтепродуктов

Торговая сессия (время МСК):

**ММВБ:** 10.30 – 18.45

**РТС (Классический и биржевой рынки):**

10.30 – 18.45

**РТС (Фьючерсы и опционы):**

10.30 – 18.45 – основная сессия

19.00 – 23.50 – вечерняя сессия

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ: ТЕКУЩАЯ НЕДЕЛЯ

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
<b>28 СЕНТЯБРЯ (ПОНЕДЕЛЬНИК)</b>								
10:00	Германия	Индекс потребительских цен предварит. (German Consumer Price Index, MoM, P)	сентябрь	прирост к пред. месяцу, %	-0,4	-0,2	0,2 (предварит.)	
10:00	Германия	Индекс потребительских цен предварит. (German Consumer Price Index, YoY P)	сентябрь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-0,3	-0,1	0,0 (предварит.)	
<b>29 СЕНТЯБРЯ (ВТОРНИК)</b>								
12:30	Великобр.	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, QoQ F)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %	-0,6	-0,6	-0,7 (предварит.)	
12:30	Великобр.	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, YoY F)	2 квартал	прирост к соотв. кварталу пред. года, %	-5,5	-5,4	-5,5 (предварит.)	
13:00	Еврозона	Индекс потребительского доверия (Euro-Zone Consumer Confidence)	сентябрь	пункты	-19	-21	-22 (август)	
17:00	США	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller Composite-20 (S&P/Case-Shiller Composite-20, YoY)	июль	прирост к соотв. месяцу пред. года, %	-13,30	-14,20	-15,44 (июнь)	-15,40
18:00	США	Индекс потребительского доверия (Consumer Confidence)	сентябрь	пункты	53,1	57,0	54,1 (август)	54,5
<b>30 СЕНТЯБРЯ (СРЕДА)</b>								

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
11:55	Германия	Уровень безработицы (German Unemployment Rate)	сентябрь	доля от общей численности экономически активного населения, %		8,4	8,3 (август)	
13:00	Еврозона	Оценка индекса потребительских цен (Euro-Zone Consumer Price Index Estimate, YoY)	сентябрь	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-0,2	-0,2 (август)	
16:15	США	Оценка изменения числа рабочих мест в несельскохозяйств. секторе института ADP (ADP Employment Change)	сентябрь	тыс. рабочих мест		-200	-298 (август)	
16:30	США	ВВП окончат. (Gross Domestic Product, QoQ, F)	2 квартал	прирост к пред. кварталу, %		-1,2	-1,0 (пересмотр.)	
18:30	США	Запасы нефти: абсолютное значение (EIA Crude Oil Stocks)	Неделя до 25 сентября	млн. барр.		-	335,608 (неделя до 18 сентября)	
18:30	США	Запасы нефти: изменение за неделю (EIA Crude Oil Stocks, WoW)	Неделя до 25 сентября	млн. барр.		-	2,855 (неделя до 18 сентября)	
<b>1 ОКТЯБРЯ (ЧЕТВЕРГ)</b>								
10:00	Германия	Розничные продажи (German Retail Sales, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,2	0,7 (июль)	
10:00	Германия	Розничные продажи (German Retail Sales, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-0,8	-1,0 (июль)	
11:55	Германия	Индекс деловой активности в промышленности окончат. (German Purchasing Manager Index Manufacturing, F)	сентябрь	пункты		49,6	49,6 (предварит.)	
12:00	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности окончат. (Euro-Zone Purchasing Manager Index Manufacturing, F)	сентябрь	пункты		49,0	49,0 (предварит.)	
12:30	Великобр.	Индекс деловой активности в промышленности (Purchasing Manager Index Manufacturing)	сентябрь	пункты		50,2	49,7 (август)	
13:00	Еврозона	Уровень безработицы (Euro-Zone Unemployment Rate)	август	доля от общей численности экономически активного населения, %		9,6	9,5 (июль)	
16:30	США	Личные доходы (Personal Income)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,1	0,0 (июль)	
16:30	США	Личные расходы (Personal Spending)	август	прирост к пред. месяцу, %		1,1	0,2 (июль)	
16:30	США	Базовый индекс потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Core, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,1	0,1 (июль)	
16:30	США	Базовый индекс потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Core, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		1,3	1,4 (июль)	
16:30	США	Дефлятор потребительских расходов (Personal Expenditure Consumption Deflator, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-0,6	-0,8 (июль)	
16:30	США	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (первичная безработица) (Initial Jobless Claims)	Неделя до 26 сентября	тыс. заявок		535	530 (неделя до 19 сентября)	
16:30	США	Количество последующих обращений за пособиями по безработице (длящаяся безработица) (Continuing Claims)	Неделя до 19 сентября	тыс. заявок		6181	6138 (неделя до 12 сентября)	
18:00	США	Индекс деловой активности ISM в производственной сфере (ISM Manufacturing)	сентябрь	пункты		54,0	52,9 (неделя до 29 августа)	
18:00	США	Незавершенные продажи жилья (Pending Home Sales, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		1,0	3,2 (июль)	
18:00	США	Незавершенные продажи жилья (Pending Home Sales, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-	12,9 (июль)	
18:00	США	Расходы на строительство (Constriction Spending, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		-0,2	-0,2 (июль)	
<b>2 ОКТЯБРЯ (ПЯТНИЦА)</b>								
13:00	Еврозона	Индекс цен производителей (Euro-Zone Producer Price Index, MoM)	август	прирост к пред. месяцу, %		0,4	-0,8 (июль)	
13:00	Еврозона	Индекс цен производителей (Euro-Zone Producer Price Index, YoY)	август	прирост к соотв. месяцу пред. года, %		-7,6	-8,5 (июль)	
16:30	США	Число новых рабочих мест в несельскохозяйств. секторе (Change in Non-Farm Payrolls)	сентябрь	тыс. рабочих мест		-187	-216 (август)	
16:30	США	Уровень безработицы (Unemployment Rate)	сентябрь	доля от общей численности экономически активного населения, %		9,8	9,7 (август)	
18:00	США	Заказы промышленных предприятий	август	прирост к пред. месяцу, %		1,0	1,3	

ВРЕМЯ, МСК	РЕГИОН	СОБЫТИЕ	ЗА ПЕРИОД	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ, БАЗА ДЛЯ СРАВНЕНИЯ	ФАКТ	ПРОГНОЗ*	ПРЕДЫДУЩЕЕ (ЗА ПЕРИОД)	ПЕРЕСМОТР
		(Factory Orders, MoM)		%			(июль)	

\* Прогнозные значения экономических показателей могут изменяться по мере приближения даты обнародования

## КОНТАКТЫ

ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»  
197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А  
Тел.: +7 (812) 329-81-81  
Факс: +7 (812) 329-81-80  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru

### Офисы:

- Петроградская наб., д. 34, лит. А, б/ц «Линкор»
- Средний пр. В.О., д. 48/27
- ул. Малая Конюшенная, д. 5

### УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

client@bfa.ru

**Константинова Виктория**  
начальник управления

+7 (812) 329-81-91  
v.konstantinova@bfa.ru

**Кукушкина Екатерина**  
начальник клиентского отдела

+7 (812) 329-81-96  
e.kukushkina@bfa.ru

**Щекина Елена**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-73  
e.schekina@bfa.ru

**Песчанская Ирина**  
специалист клиентского отдела

+7 (812) 329-81-71  
i.peschanskaya@bfa.ru

### ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ

+7 (812) 329-81-99

**Шевцов Павел**  
начальник отдела

+7 (812) 329-81-95  
p.shevtsov@bfa.ru

**Тураев Дмитрий**  
заместитель начальника отдела

d.turaev@bfa.ru

**Мишарев Андрей**  
специалист

a.misharev@bfa.ru

### АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

analitik@bfa.ru

**Дзугаев Роман**  
начальник отдела

r.dzugaev@bfa.ru

**Моисеев Алексей**  
заместитель начальника отдела

a.moiseev@bfa.ru

**Микрюкова Мария**  
ведущий аналитик

m.mikryukova@bfa.ru

### ОТДЕЛ ДИЛИНГА

**Моржаков Вадим**  
ведущий специалист по дилерской деятельности

v.morzhakov@bfa.ru

**Пашков Алексей**  
управляющий портфелем

a.pashkov@bfa.ru

Настоящий аналитический отчет 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.

Содержащиеся в отчете информация и выводы ни в коей мере не выступают рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу инвестиционных инструментов, упомянутых в нем. Отчет не является рекомендацией в отношении инвестирования и не принимает во внимание инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и специальные требования какого-либо конкретного лица, которое может выступить пользователем данного отчета. Информация предоставляется без каких-либо гарантий по состоянию на текущий момент времени и не может служить заменой частной консультации. Инвесторам необходимо принимать во внимание, что цена или стоимость инвестиционных инструментов может меняться. Соответственно, финансовый результат от инвестирования может оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем.

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 ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»