

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMББ	1429,36	2,31%	2,32%
PTC	1523,16	2,93%	3,78%
MSCI Russia	816,193	3,81%	3,52%
MSCI EM	1012,94	2,17%	2,79%
S&P 500	1125,86	0,99%	0,97%
VIX	22,01	-6,34%	-3,17%
DJ Euro Stoxx 600	258,09	3,88%	3,90%
FTSE 10	5397,11	2,65%	0,86%
DAX 30	6292,13	2,34%	1,58%
NIKKEI 225	9694,01	1,29%	2,08%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2672,04	-0,19%	1,46%

Прогноз

Российский рынок продолжит рост, стремясь повторить весенние максимумы, однако макроэкономическая ситуация по-прежнему содержит много (практически) неразрешимых противоречий, так что инвесторам, собирающимся участвовать в ралли, мы советуем помнить о возможности резкого разворота вниз

Сегодня

- Статистика: индекс цен производителей в еврозоне, личные доходы-расходы, заказы промпредприятий, незавершенные продажи жилья в США
- Корпоративная отчетность: Freddie Mac

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,57	0,63	-3,31
UST 10 YTM, %	2,97	6,31	-2,68
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,89	6,50	7,57
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	406,20	0,00	-0,80
Russia 30 YTM, %	4,83	-6,60	-8,80
Russia 5Y CDS, б.п.	157,50	-8,66	-6,66
Libor 3m USD, %	0,4447	-0,91	-4,28
Libor 12m USD, %	1,0298	-0,69	-5,06
USD/RUB NDF 3m, %	3,04	-7,00	-12,00
USD/RUB NDF 12m, %	3,99	-10,00	-27,00
RUB overnight, %	2,25	0,00	-100,00
Mosprime 3m, %	3,81	-5,00	-5,00

Зарубежные рынки

Август начался с бурного роста на фондовых рынках.

С утра понедельника у инвесторов было хорошее настроение, обусловленное ожиданиями отказа китайских регуляторов от введения ужесточений в национальной экономике в ближайшее время на фоне выхода очередных слабых данных из Китая (производственная активность в стране снизилась в июле впервые за 16 месяцев – до 49,4 пункта). Затем позитивные новости пришли и из Европы: хорошо отчитались европейские банки HSBC и BNP Paribas. На этом фоне продолжилось укрепление курса евро (выше 1,31) и сильно подорожали европейские акции (FTSE100 +2,65 %, CAC40 +2,99 %, DAX +2,34 %).

Вскоре после позитивного открытия торгов на американском рынке вышли неплохие макроданные из США (индекс производственной активности снизился в июле до 55,5 пункта, в то время как ожидалось более существенное падение – до 54,5 пункта), выступил глава ФРС США Б. Бернанке, заявив о сохраняющейся слабости американской экономики и о готовности ФРС США поддерживать низкие ставки, а также были опубликованы сильная корпоративная отчетность (Humana) и ряд важных корпоративных новостей (по Bank of America, Research in Motion и пр.). Благодаря всей этой позитивной информации американским индексам удалось подняться по итогам дня на 2 % (DJIA +1,99 %, S&P500 +2,2 %, NASDAQ +1,8 %) и обновить локальные максимумы прошлой недели.

Сильный подъем вчера наблюдался вчера и на нефтяном рынке: нефтяные котировки вчера последовательно пробили уровни 80 и 81 долл. за баррель (по WTI). Выход из среднесрочного диапазона произошел благодаря влиянию всех факторов сразу: к растущему курсу евро добавился и позитив с фондовых рынков.

В Азии с утра также преобладают покупки, правда, уже более умеренные (индексы +0,5-1 %), поскольку большая часть позитива была отыграна местными инвесторами еще вчера, а с утра наблюдается небольшая коррекция на валютном рынке (евро припадает на -0,1 %) и на срочном рынке США (фьючерсы на индексы проседают в пределах -0,2 %).

После пробития важных уровней и обновления локальных максимумов для фондовых и сырьевых рынков открыты новые перспективы роста. Но, несмотря на это, небольшой откат на рынках, вызванный локальной фиксацией прибыли, вполне может иметь место в ближайшее время, и, возможно, уже сегодня

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,06	-0,73%	-1,44%
EUR/USD	1,3180	1,03%	1,43%
USD/JPY	86,49	0,05%	-0,45%
GBP/USD	1,5892	1,34%	2,63%
AUD/USD	0,9132	1,02%	1,19%
USD/CAD	1,0230	-0,64%	-0,84%
USD/CNY	6,7740	0,01%	-0,07%
Корзина	34,30	-0,33%	-0,12%
USD/RUB ЦБ	30,19	-0,10%	-0,65%
EUR/RUB ЦБ	39,47	0,26%	0,88%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
Нефть WTI, USD/барр. (ICE)	81,34	3,03%	2,99%
Нефть Brent, USD/барр. (ICE)	80,82	3,38%	4,28%
Нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,701	-4,51%	1,93%
Золото, USD/ун.	1180,9	0,04%	-0,10%
Серебро, USD/ун.	18,310	1,95%	0,94%
Алюминий, USD/т. (LME)	2217	1,93%	7,83%
Медь, USD/т. (LME)	7510	2,93%	5,05%
Никель, USD/т. (LME)	21950	3,78%	5,53%

Моисеев Алексей

+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)

a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария

+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)

m.mikryukova@bfa.ru

Железняк Максим

+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)

m.zheleznyak@bfa.ru

Российский рынок

В понедельник, 2 августа, российские индексы в течение всей сессии уверенно подрастали благодаря весьма оптимистичному началу последнего летнего месяца на мировых финансовых рынках: существенно выросли рынки акций, а цены на нефть уверенно шагнули выше 80 долл. за баррель. В результате российские индексы превысили максимумы прошлой недели, вернувшись на уровни начала мая. Индекс ММВБ на закрытие достиг отметки 1430,36 пунктов (+2,31 %).

Существенный рост котировок продемонстрировали все «голубые фишки», за исключением Лукойла (+0,29 %). «Локомотивами» рынка выступили акции Газпрома (+3,77 %) и Роснефти (+3,01 %), дружно прибавили акции банков (Сбербанк обыкновенные +2,39 %, Сбербанк привилегированные +2,45 %, +2,58 %).

В отраслевом разрезе в лидерах – металлургия: Распадская (+8,51 %), Северсталь (+6,0 %) и НЛМК (+5,9 %) – инвесторы рассчитывают на сильную конъюнктуру рынка металлов в условиях расцветшего на рынках оптимизма. Электроэнергетика, на прошлой неделе в ралли практически не участвовавшая, вчера не осталась в стороне от подъема, прибавили котировки акций как генерирующего сегмента (РусГидро +3,55 %, ОГК от 0 до 4 %) так и сетевых компаний (ФСК ЕЭС +0,3 %, МРСК от 1,5 до 8 %).

Выход индекса ММВБ выше зоны 1400-1410 пунктов, совпадающей с локальными максимумами середины мая и июня, позволяет констатировать завершение формирования разворотной фигуры «перевернутая голова и плечи» и наличие у индекса ММВБ потенциала для повторения апрельского максимума на уровне 1540 пунктов. Впрочем, вновь отмечаем, что макроэкономическая ситуация по-прежнему содержит много (практически) неразрешимых противоречий, так что инвесторам, собирающимся участвовать в ралли, мы советуем помнить о возможности резкого разворота вниз

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
2 авг		CA	Civic Holiday					
2 авг	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	53,9	53,7	53,7	
2 авг	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	61,2	61,2	61,2	
2 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июл	56,7	56,5	56,5	
2 авг	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июл	57,3	57,0	57,5	57,6
2 авг	16:00	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Июн	10,55		11,30	
2 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июл	55,5	54,2	56,2	
2 авг	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июл	57,5	55,0	57,0	
2 авг	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Июн	0,1	-0,5	-0,2	-1,0
2 авг	18:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Июл	1,358	2,000	2,280	
3 авг	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	0,2	0,3	0,2	
3 авг	5:30	AU	Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q)	2 кв.	0,8	0,8	0,1	
3 авг	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	4,50	4,50	4,50	
3 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июн		0,4	0,3	
3 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн		3,1	3,1	
3 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 31 июл.			0,6	
3 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 31 июл.			3,8	
3 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн		-1,1		
3 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн		11,8	14,8	
3 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июн		0,1	0,2	
3 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июн			1,3	
3 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июн			1,9	
3 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июн		0,2	0,4	
3 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июн			0,3	
3 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 31 июл.			-0,7	
3 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 31 июл.			2,7	
3 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июн		-0,5	-1,4	
3 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Июн			-0,6	
3 авг	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июн		0,6	-30,0	
4 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 30 июл.		-1,000	3,084	
4 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 30 июл.		-0,700	0,877	
4 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 30 июл.		1,100	0,407	
4 авг	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Июн		1 800	1 645	
4 авг	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июл		61,3	61,3	
4 авг	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июл		57,3	57,3	
4 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июл		56,0	56,0	
4 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Июл		56,7	56,7	
4 авг	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Июл		54,4	54,4	
4 авг	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,1	0,2	
4 авг	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июн		0,1	0,3	
4 авг	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июл		40	13	
4 авг	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Июл		53,0	53,8	
4 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 30 июл.		-1,000	7,300	
4 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 30 июл.		-0,700	0,100	
4 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 30 июл.		1,100	0,900	
4 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 30 июл.			0,066	

ЗАО «БАЛТИЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ АГЕНТСТВО»

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А
Тел.: +7 (812) 329-8181
Факс: +7 (812) 329-8180
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Офисы:

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Средний пр. В.О., д. 48/27

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИclient@bfa.ru**Константинова Виктория**

начальник управления

[+7 \(812\) 329 8191](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)v.konstantinova@bfa.ru**Кукушкина Екатерина**

начальник клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8196](mailto:+7 (812) 329 8196)e.kukushkina@bfa.ru**Щекина Елена**

специалист клиентского отдела

[+7 \(812\) 329 8171](mailto:+7 (812) 329 8171)e.schekina@bfa.ru**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**research@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**Казанцев Сергей**

аналитик

s.kazantsev@bfa.ru**Железняк Максим**

информационно-техническая поддержка

m.zheleznyak@bfa.ru**ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ**[+7 \(812\) 329 8199](tel:+7(812)3298199)**Шевцов Павел**

начальник отдела

[+7 \(812\) 329 8195](tel:+7(812)3298195)p.shevtsov@bfa.ru**Мишарев Андрей**

специалист

a.misharev@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.