

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMББ	1412,25	-1,20%	0,76%
PTC	1517,65	-0,36%	2,45%
MSCI Russia	810,364	-0,71%	2,33%
MSCI EM	1012,94	0,00%	2,21%
S&P 500	1120,46	-0,48%	0,59%
VIX	22,63	2,82%	-2,41%
DJ Euro Stoxx 600	258,77	0,26%	3,38%
FTSE 100	5396,48	-0,01%	0,57%
DAX 30	6307,91	0,25%	1,62%
NIKKEI 225	9496,74	-2,03%	-2,63%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2615,04	-0,46%	-0,71%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,54	-3,14	-10,27
UST 10 YTM, %	2,91	-5,95	-14,19
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,82	-6,28	-4,46
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	387,68	0,00	-24,63
Russia 30 YTM, %	4,83	-6,60	-8,80
Russia 5Y CDS, б.п.	159,00	1,50	-1,16
Libor 3m USD, %	0,4347	-1,00	-4,66
Libor 12m USD, %	1,0151	-1,47	-5,96
USD/RUB NDF 3m, %	3,01	-3,00	-19,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,08	9,00	-7,00
RUB overnight, %	2	-25,00	80,00
Mosprime 3m, %	3,81	0,00	-8,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,68	-0,46%	-2,00%
EUR/USD	1,3226	0,35%	1,79%
USD/JPY	85,78	-0,82%	-2,39%
GBP/USD	1,5948	0,35%	2,31%
AUD/USD	0,9125	-0,08%	1,24%
USD/CAD	1,0236	0,06%	-1,13%
USD/CNY	6,7728	-0,02%	-0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,06	-0,72%	-0,66%
USD/RUB ЦБ	30,19	0,00%	-0,38%
EUR/RUB ЦБ	39,47	-0,01%	0,68%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	82,55	1,49%	6,52%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	82,68	2,30%	8,60%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,639	-1,32%	-0,77%
золото, USD/ун.	1184,7	0,33%	1,97%
серебро, USD/ун.	18,340	0,16%	4,09%
алюминий, USD/т. (LME)	2204	-0,59%	7,20%
медь, USD/т. (LME)	7425	-1,13%	5,18%
никель, USD/т. (LME)	21665	-1,30%	5,45%

## Прогноз

После состоявшейся вчера умеренной коррекции российский рынок сегодня попытается возобновить рост. Удастся ли ему это сделать – вновь будет зависеть от макроэкономической статистики из Европы и США, так как замедление темпов восстановления мировой экономики остается основной потенциальной угрозой для фондовой конъюнктуры

## Сегодня

- Статистика: розничные продажи в еврозоне, новые рабочие места в несельскохозяйственном секторе ADP, индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе, запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: Anadarko Petroleum Corporation

## Зарубежные рынки

Как мы и предупреждали, сильный подъем на западных рынках вчера сменился легкой коррекцией.

Европейские фондовые индексы закрылись смешанной динамикой (FTSE100 -0,01 %, CAC40 -0,12 %, DAX +0,25 %). Помимо фиксации прибыли на рынках региона имели место и продажи, связанные с публикацией слабой статистики из США, а также выходом негативных корпоративных новостей из медиасектора.

Американский фондовый рынок немного откатился вчера от локальных максимумов и потерял в пределах -0,5 % (DJIA -0,36 %, S&P500 -0,48 %, NASDAQ -0,52 %). Инвесторов не порадовали статданные: доходы и расходы американцев в июне не изменились, в то время как ожидался их рост (на +0,2 % и +0,1 % соответственно); заказы промпредприятий в том же месяце сократились на 1,2 % вместо прогнозируемого снижения на 0,5 %; число незавершенных сделок по продажам домов упало в июне на 2,6 %, в то время как ожидался рост показателя на 0,6 %. Т.о. участникам рынка вчера даже не пришлось искать повод для фиксации прибыли: данные оказались действительно негативными.

В Азии с утра также наблюдаются продажи: индексы региона теряют в среднем порядка -0,5 % на фоне выхода слабых макроданных из США. Японский Nikkei225 вообще падает более чем на 2 %, но такое сильное снижение вызвано не столько негативом из США, сколько существенным утренним укреплением иены.

Цены на нефть, продолжившие вчера, в отличие от фондовых рынков, продемонстрировать ралли (+1,5-2 %), с утра идут на снижение (-0,5 %) на фоне публикации предварительных данных от API об увеличении запасов бензина в США (+2,3 млн. баррелей за неделю). Фьючерсы на американские индексы также смотрят вниз (-0,3 %).

Несмотря на вчерашний откат, фон для продолжения роста на фондовых рынках остается вполне благоприятным: цены на сырье продолжили идти вверх, евро укрепился еще, а выход слабых статданных не вызывает панических продаж. Если сегодня данные по запасам нефти в США не обрушат нефтяные котировки, а статданные по американской экономике окажутся удовлетворительными, то подъем на фондовых рынках, вероятно, продолжится. Но, тем не менее, мы призываем не забывать о сохраняющихся среднесрочных рисках существенного ухудшения состояния экономики ряда стран еврозоны и замедления восстановления в США

**Моисеев Алексей**  
+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)  
[a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)

**Микрюкова Мария**  
+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)  
[m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)

**Железняк Максим**  
+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)  
[m.zheleznyak@bfa.ru](mailto:m.zheleznyak@bfa.ru)

**Российский рынок**

Российский рынок акций во вторник, 4 августа, не смог продолжить ралли, не смотря на взлет цен на нефть выше 82 долл. за баррель (максимального уровня с начала мая) и последовавшее за этим заметное укрепление рубля относительно бивалютной корзины. Основным ориентиром оставались внешние фондовые площадки, где динамика вчера складывалась не лучшим образом для «быков». Индекс ММВБ, открывшись небольшим снижением, в течение дня наращивал потери и к закрытию опустился до 1412,25 пунктов (-1,2 %).

В аутсайдерах оказались наиболее ликвидные бумаги нефтегазового сектора (Газпром -1,82 %, Лукойл -1,82 %, Роснефть -1,19 %, привилегированные акции Транснефти -3,63 %): в рамках коррекционного отката инвесторы сокращали позиции в первую очередь в наиболее выросших за последние дни бумагах. Акции банков снизились в меньшей степени (Сбербанк -0,85 %, ВТБ -0,48 %), а привилегированные акции Сбербанка показали заметный плюс (+2,58 %) – инвесторы могли обратить внимание на расширившийся за последние недели спред к обыкновенным акциям банка. В других отраслевых секторах среди выросших бумаг отметим Распадскую (+3,79 %) и Разгуляй (+6,34 %).

Вчерашний день вновь показал, что в текущих условиях на устойчивое преобладание оптимизма или пессимизма на фондовых площадках рассчитывать не приходится. Рынок может игнорировать отдельные слабые данные, однако несколько не оправдавших ожидания показателей подряд сразу усиливают сомнения инвесторов в перспективах мировой экономики. В то же время, отмечаем, что вчерашнее неагрессивное снижение вполне укладывается в рамки локальной коррекции к краткосрочному растущему тренду. Так что сегодня российский рынок попытается возобновить рост, а увенчается ли эта попытка успехом – вновь будет зависеть от макроэкономической статистики из Европы и США

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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	0,3	0,4	0,3	
3 авг	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июн	3,0	3,1	3,1	
3 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 01 авг.	-0,1		0,6	
3 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 01 авг.	3,9		3,8	
3 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	-1,0	-1,1		-0,2
3 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн	11,1	11,8	14,8	
3 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июн	0,0	0,1	0,2	0,1
3 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июн	1,4		1,3	1,5
3 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июн	1,4		1,9	2,1
3 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июн	0,0	0,2	0,4	0,3
3 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июн	0,1		0,3	0,2
3 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 01 авг.	-0,6		-0,7	
3 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 01 авг.	3,0		2,7	
3 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июн	-1,2	-0,5	-1,4	-1,8
3 авг	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders extranp)	Июн	-1,1		-0,6	-1,2
3 авг	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Июн	-2,6	0,6	-30,0	-29,9
4 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 31 июл.	-0,776	-1,400	3,084	
4 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 31 июл.	2,305	-0,400	0,877	
4 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 31 июл.	1,109	1,200	0,407	
4 авг	5:30	AU	Торговый баланс, А\$ млн. (Trade balance)	Июн	3 539	1 800	1 645	1
4 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Июл		-0,3	-0,6	
4 авг	10:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/3 мес.г, % (Halifax house price index)	Июл		4,6	6,3	
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 31 июл.		-1,400	7,300	
4 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 31 июл.		-0,400	0,100	
4 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 31 июл.		1,200	0,900	
4 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 31 июл.			0,066	
5 авг	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Июн		1,5	-0,5	
5 авг	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
5 авг	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
5 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 01 авг.		455	457	
5 авг	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 25 июл.		4,540	4,565	
5 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 31 июл.			28	

**ЗАО «БАЛТИЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ АГЕНТСТВО»**

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А  
Тел.: +7 (812) 329-8181  
Факс: +7 (812) 329-8180  
[info@bfa.ru](mailto:info@bfa.ru)  
[www.bfa.ru](http://www.bfa.ru)

**Офисы:**

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

**УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ**[client@bfa.ru](mailto:client@bfa.ru)**Константинова Виктория**

начальник управления

+7 (812) 329 8191

[v.konstantinova@bfa.ru](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)

**Кукушкина Екатерина**

начальник клиентского отдела

+7 (812) 329 8196

[e.kukushkina@bfa.ru](mailto:e.kukushkina@bfa.ru)

**Щекина Елена**

специалист клиентского отдела

+7 (812) 329 8171

[e.schekina@bfa.ru](mailto:e.schekina@bfa.ru)

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**[research@bfa.ru](mailto:research@bfa.ru)**Дзугаев Роман**

начальник отдела

[r.dzugaev@bfa.ru](mailto:r.dzugaev@bfa.ru)

**Моисеев Алексей**

заместитель начальника отдела

[a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)

**Микрюкова Мария**

ведущий аналитик

[m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)

**Казанцев Сергей**

аналитик

[s.kazantsev@bfa.ru](mailto:s.kazantsev@bfa.ru)

**Железняк Максим**

информационно-техническая поддержка

[m.zheleznyak@bfa.ru](mailto:m.zheleznyak@bfa.ru)

**ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ**

+7 (812) 329 8199

**Шевцов Павел**

начальник отдела

+7 (812) 329 8195

[p.shevtsov@bfa.ru](mailto:p.shevtsov@bfa.ru)

**Мишарев Андрей**

специалист

[a.misharev@bfa.ru](mailto: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.