

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1397,66	-1,52%	-1,03%
PTC	1492,90	-1,82%	-1,63%
MSCI Russia	795,139	-2,10%	-1,88%
MSCI EM	1001,70	-1,41%	-0,79%
S&P 500	1121,06	-0,60%	0,05%
VIX	22,37	1,04%	-1,15%
DJ Euro Stoxx 600	254,07	-2,06%	-1,82%
FTSE 100	5376,41	-0,63%	-0,37%
DAX 30	6286,25	-1,03%	-0,34%
NIKKEI 225	9306,69	-2,56%	-1,92%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2590,89	-0,19%	-1,14%

## Прогноз

Российский рынок начнет день снижением, важная поддержка расположена в районе 1380 пунктов по индексу ММВБ

## Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Великобритании, торговый баланс США, запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов также не ожидается

## Зарубежные рынки

Западным инвесторам пришлось вчера понервничать еще до начала заседания ФРС США. Утром пришли негативные новости из Китая: данные о замедлении темпов роста экспорта (в июле +38,1 % против +43,9 % в июне) и темпов повышения цен на недвижимость (в июле +10,3 % против +11,4 % в июне) еще раз подтвердили, что меры регуляторов по сдерживанию экономического подъема в стране работают. Во второй половине дня игроки получили еще один сигнал для продаж: вышли данные об уменьшении производительности труда в США (во 2 кв. -0,9 % вместо ожидаемых +0,1 %). На этом фоне на протяжении всего дня наблюдалось падение основных фондовых и сырьевых индикаторов.

В результате, европейские рынки, закрывшиеся до заседания ФРС США, упали вчера в среднем на 1 % (FTSE100 -0,63 %, CAC40 -1,24 %, DAX -1,03 %).

Американским индексам, умеренно позитивно отреагировавшим на исход заседания ФРС США, удалось закрыться чуть лучше (DJIA -0,51 %, S&P500 -0,6 %, NASDAQ -1,24 %). ФРС США, в чем никто и не сомневался, сохранила целевой диапазон базовой ставки (0-0,25 %) и повторила тезис о сохранении низких ставок на длительный срок. Ожидаемое расширение стимулов для экономики в условиях некоторого замедления экономического восстановления в стране также было озвучено: ФРС пообещала реинвестировать поступления от погашаемых долговых обязательств (бумаги госагентств, в т.ч. ипотечные, находящиеся на балансе ФРС) в US Treasuries. Но реакция инвесторов на это последнее заявление была весьма умеренной то ли по той причине, что ожидания уже во многом были заложены в рыночные цены, то ли потому, что игроки были расстроены другим тезисом ФРС – о том, что темпы восстановления будут более медленными, чем предполагалось ранее. И этот сдержанный оптимизм участников рынка не позволили американским акциям отыграть большую часть падеия и выйти в плюс.

В Азии с утра также наблюдаются продажи: индексы теряют от -0,5 % до -2,5 % на фоне негативного закрытия в США, усилившегося падения цен на нефть (вчера нефтяные котировки смогли закрыться выше 80 долл. за баррель, но с утра вновь ушли ниже) и плохих новостей из Японии. Японский Nikkei225 падает сильнее остальных индексов региона (-2,5 %) на информации о менее значительном, чем ожидалось, увеличении объема заказов на производственное оборудование в стране (в июне +1,6 %), а также на продолжающемся укреплении иены к доллару. Фьючерсы на американские индексы с утра теряют уже около 1 %.

Несмотря на негативный внешний фон, сформировавшийся на рынках до и уже после заседания ФРС, мы все же не отказываемся от своего краткосрочного позитивного взгляда на рынки. В ближайшие пару дней инвесторы должны будут осмыслить

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,53	-1,81	-1,88
UST 10 YTM, %	2,77	-6,08	-14,49
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,87	2,61	-2,53
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	398,24	0,00	13,45
Russia 30 YTM, %	4,52	2,70	-28,00
Russia 5Y CDS, б.п.	157,50	4,00	-1,66
Libor 3m USD, %	0,3978	-0,66	-3,69
Libor 12m USD, %	0,9938	-0,12	-2,13
USD/RUB NDF 3m, %	3,04	-6,00	3,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,23	15,00	15,00
RUB overnight, %	1,5	-75,00	-50,00
Mosprime 3m, %	3,78	0,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,92	0,17%	0,30%
EUR/USD	1,3177	-0,42%	-0,37%
USD/JPY	85,4	-0,61%	-0,44%
GBP/USD	1,5852	-0,31%	-0,60%
AUD/USD	0,9135	-0,28%	0,11%
USD/CAD	1,0305	0,34%	0,67%
USD/CNY	6,7720	0,07%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,29	0,01%	0,68%
USD/RUB ЦБ	29,82	-0,04%	-1,22%
EUR/RUB ЦБ	39,61	0,64%	0,37%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	80,25	-1,51%	-2,79%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	79,60	-1,72%	-3,73%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,297	-0,28%	-7,37%
золото, USD/ун.	1202,9	0,20%	1,53%
серебро, USD/ун.	18,250	-0,22%	-0,49%
алюминий, USD/т. (LME)	2170	-0,55%	-1,54%
медь, USD/т. (LME)	7300	-1,68%	-1,68%
никель, USD/т. (LME)	22200	-2,63%	2,47%

**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)

заявления ФРС США, и, на наш взгляд, желание заработать в сохраняющихся условиях дешевой ликвидности в очередной раз возьмет верх над разумными доводами о слабости американской экономики. Правда, есть два психологических момента, которые продолжают нас беспокоить и могут подтолкнуть инвесторам к активизации продаж: это отставание и теперь уже опережающая отрицательная динамика в акциях технологического сектора на американском рынке, и задержка американских индексов, прежде всего, S&P500, под ближайшими уровнями сопротивления (июньские локальные максимумы)

### **Российский рынок**

Во вторник, 10 августа, на российском рынке доминировали негативные настроения, так как очередная волна опасений по поводу замедления китайской экономики, спровоцированная рано утром не оправдавшими ожидания данными по торговому балансу КНР, толкнула вниз фондовые и сырьевые рынки. Российские индексы с открытия снижались, индекс ММВБ к середине сессии оказался ниже 1400 пунктов, однако задержался у локальных минимумов конца июля (1390 пунктов), перед закрытием незначительно отскочил: значение на закрытие составило 1397,66 пунктов (-1,52 %).

На фоне отступления котировок сырьевых товаров возглавили коррекцию российского рынка нефтегазовый сектор и металлургия. Аутсайдерами оказались акции НЛМК (-4,79 %) и привилегированные акции Транснефти (-3,65 %). Акции Газпрома (-1,82 %) вновь не смогли воспользоваться состоявшимся накануне обновлением трехмесячного максимума, хуже рынка выглядели также акции нефтяных «фишек» - Лукойла (-1,84 %) и Роснефти (-2,01 %). Акции Сбербанка (-1,05 %) благодаря динамичному отскоку в конце сессии по итогам дня выглядели несколько лучше рынка, спред с привилегированными акциями (-3,25 %) снова расширился. Лучшее рынка выглядела электроэнергетика – в первую очередь за счет устойчивости акций РусГидро (-0,12 %).

Первая реакция мировых рынков на итоги заседания ФРС выглядит не слишком оптимистичной. Особое внимание обращаем на цены на нефть, ушедшие ниже 80 долл. за баррель. В результате российский рынок начнет день снижением, важная поддержка расположена в районе 1380 пунктов по индексу ММВБ – выход ниже этого уровня существенно снизит вероятность нового движения к весенним максимумам в ближайшей перспективе

**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** +7 (812) 329 8191  
начальник управления [v.konstantinova@bfa.ru](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)

**Кукушкина Екатерина** +7 (812) 329 8196  
начальник клиентского отдела [e.kukushkina@bfa.ru](mailto:e.kukushkina@bfa.ru)

**Щекина Елена** +7 (812) 329 8171  
специалист клиентского отдела [e.schekina@bfa.ru](mailto:e.schekina@bfa.ru)

**Аналитический отдел**[research@bfa.ru](mailto:research@bfa.ru)

**Дзугаев Роман** [r.dzugaev@bfa.ru](mailto:r.dzugaev@bfa.ru)  
начальник отдела

**Моисеев Алексей** [a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)  
заместитель начальника отдела

**Микрюкова Мария** [m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)  
ведущий аналитик

**Казанцев Сергей** [s.kazantsev@bfa.ru](mailto:s.kazantsev@bfa.ru)  
аналитик

**Железняк Максим** [m.zheleznyak@bfa.ru](mailto:m.zheleznyak@bfa.ru)  
информационно-техническая  
поддержка

**Отдел брокерских операций**

+7 (812) 329 8199

**Шевцов Павел** +7 (812) 329 8195  
начальник отдела [p.shevtsov@bfa.ru](mailto:p.shevtsov@bfa.ru)

**Мишарев Андрей** [a.misharev@bfa.ru](mailto:a.misharev@bfa.ru)  
специалист

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.