

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| MMББ | 1376,88 | -1,49% | -2,90% |
| PTC | 1460,67 | -2,16% | -4,14% |
| MSCI Russia | 774,122 | -2,64% | -4,73% |
| MSCI EM | 982,23 | -1,94% | -2,89% |
| S&P 500 | 1089,47 | -1,71% | -3,35% |
| VIX | 25,39 | 13,50% | 14,32% |
| DJ Euro Stoxx 600 | 245,37 | -3,42% | -4,66% |
| FTSE 100 | 5245,21 | -2,44% | -2,62% |
| DAX 30 | 6154,07 | -2,10% | -2,80% |
| NIKKEI 225 | 9142,61 | -1,62% | -5,30% |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2587,93 | -0,75% | -1,25% |

Прогноз

После умеренно негативного открытия российского рынка в течение дня можно ожидать попытки отскока вверх. Однако в целом рассматриваем вчерашнее движение как окончание начавшегося в июле краткосрочного восходящего тренда

Сегодня

- Статистика: промпроизводство в еврозоне, первичная и длящаяся безработица, цены импорта в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов также не ожидается

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, % | 0,52 | -1,60 | -5,22 |
| UST 10 YTM, % | 2,69 | -7,80 | -26,45 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 1,81 | 2,09 | -13,29 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 409,98 | 0,00 | 18,28 |
| Russia 30 YTM, % | 4,52 | 2,70 | -28,00 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 166,00 | 8,50 | 6,84 |
| Libor 3m USD, % | 0,3844 | -1,34 | -3,97 |
| Libor 12m USD, % | 0,9708 | -2,30 | -3,08 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 3,06 | 2,00 | 8,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 4,17 | -6,00 | 10,00 |
| RUB overnight, % | 2 | 50,00 | 0,00 |
| Mosprime 3m, % | 3,77 | -1,00 | -4,00 |

Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок за один вчерашний день откатился до уровней полуторанедельной давности (DJIA -2,49 %, S&P500 -2,82 %. NASDAQ -3,01 %). Формально, причиной обвала стали заявления ФРС США о расширении количественных мер стимулирования экономики страны, вызвавшие усиление опасений замедления восстановления в экономике, и публикация очередной порции слабых статданных (дефицит баланса внешней торговли США в июне 2010 г. вырос на 19 % до 49,9 млрд. долл. – максимума с октября 2008 г., объем экспорта упал самыми быстрыми темпами с апреля 2009 г. – на 1,3 % до 150,5 млрд. долл.). Но, на наш взгляд, падение также было вызвано чисто психологическим фактором: в последнюю неделю американские индексы, в первую очередь S&P500, колебались в районе локальных максимумов и одновременно уровней сопротивления (по S&P500 – 1130 пунктов), сомнения участников рынка относительно перспектив восстановления экономики США не позволили индексам преодолеть эти уровни, и рынок стал искать повод для отката от максимумов, как это часто бывает. Первым толчком к падению стал негатив из Китая, который традиционно вызывает сильную реакцию на большинстве фондовых и товарных рынков, а вторым толчком – сомнения ФРС США в продолжении восстановления американской экономики прежними темпами. В результате, за два дня американские индексы потеряли порядка 4 % и ушли в минус с начала года.

На европейских площадках, естественно, также наблюдались продажи (FTSE100 -2,44 %, CAC40 -2,74 %, DAX -2,1 %). Евро вчера за вчера просело вниз почти на 3 фигуры.

Азиатские индексы сегодня с утра также демонстрируют снижение (-1-1,5 %), но, правда, не такое сильное, как можно было бы ожидать. На спад идут продажи и на срочных рынках: цены на нефть теряют пока до -0,5 % после ого, как вчера они обвалились почти на 3 % (в т.ч. и на данных о значительном росте запасов бензина и дистиллятов в США – за неделю +0,4 и +3,5 млн. баррелей соответственно) и вывались обратно в среднесрочный диапазон 70-80 долл. за баррель, из которого вышли только на прошлой неделе; фьючерсы на индексы США колеблются чуть ниже нулевой отметки (-0,1-0,2 %).

Индекс S&P500 вчера затормозил в районе предыдущего локального минимума – вблизи достаточно важной отметки 1090 пунктов. Сегодня борьба «быков» и «медведей» будет разворачиваться как раз за эту отметку и от того, будет ли она пройдена или нет, будет зависеть направление движения на американском рынке в ближайшие дни. В любом случае, то, что остановка произошла на этой отметке, а не существенно ниже ее, свидетельствует о том, что есть надежда на отскок вверх. Тот факт, что в Азии сегодня с утра нет сильных продаж, также оставляет надежду на то,

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (ICE) | 78,02 | -2,78% | -5,40% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 77,64 | -2,46% | -5,55% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 4,326 | 0,67% | -8,68% |
| золото, USD/ун. | 1195,8 | -0,59% | 0,04% |
| серебро, USD/ун. | 17,840 | -2,25% | -2,35% |
| алюминий, USD/т. (LME) | 2142 | -1,29% | -3,86% |
| медь, USD/т. (LME) | 7200 | -1,37% | -4,06% |
| никель, USD/т. (LME) | 21695 | -2,27% | -1,16% |

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

что на фондовых рынках может произойти некоторое успокоение. Серьезные опасения у нас вызывают и сильно подешевевшие цены на нефть – но и здесь и для «быков» еще, возможно, не все потеряно, поскольку подобный сильный пролив ниже важного уровня с быстрым возвратом к нему мы уже видели во второй половине мая (цены за день пробили отметку в 70 долл. за баррель и потеряли более 3 долл., а на следующий день вернулись обратно 70 долл. за баррель и поднялись выше 72 долл. за баррель). В целом, мы пока не готовы ни отказаться от позитивного сценария развития событий, ни от негативного, и будем ждать, какой будет вторая, более осмысленная, реакция игроков на заявления ФЕДа

Российский рынок

Итоги состоявшегося позавчера заседания ФРС вызвали на мировых финансовых рынках очередную волну бегства от рисков. На фоне снижающихся зарубежных фондовых индексов и стремительного снижения цен на нефть в среду, 11 августа, у российского рынка акций не было других сценариев кроме как присоединиться к общему снижению. Индекс ММВБ еще до полудня протестировал ближайшую важную поддержку 1380 пунктов, с первого раза пройти ее не удалось, однако во второй половине сессии она была сломлена, на закрытие индекс составил 1376,88 пунктов (-1,49 %).

Формально вчерашнее падение российского рынка оказалось довольно умеренным по сравнению с зарубежными индексами. Впрочем, считаем, что это расхождение вполне объясняется опережающими темпами снижения российских индексов днем ранее. Также свою роль сыграли покупки в ряде индексных бумаг (Распадская +4,4 %, ПолусЗолото +2,3 %, РусГидро +0,37 %). В то же время, большинство «голубых фишек» банковского, нефтегазового и металлургического секторов (за исключением акций Лукойла) потеряли более 2 %.

Сегодня на азиатской сессии динамика финансовых рынков несколько стабилизировалась, поэтому после умеренно негативного открытия российского рынка в течение дня можно ожидать попытки отскока вверх. Однако в целом отмечаем, что вчерашнее движение вниз можно рассматривать как окончание начавшегося в июле краткосрочного восходящего тренда, и краткосрочные цели теперь расположены внизу

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Прогноз | Пред. | Пересм. |
|--------|-------|--------|--|------------|--------|---------|--------|---------|
| 11 авг | 0:30 | US | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks) | до 08 авг. | -2.187 | -1,900 | -0,776 | |
| 11 авг | 0:30 | US | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks) | до 08 авг. | -1.536 | 0,200 | 2,305 | |
| 11 авг | 0:30 | US | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks) | до 08 авг. | 2,286 | 1,400 | 1,109 | |
| 11 авг | 3:50 | JP | Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m) | Июл | -0.1 | 0,1 | -0.4 | |
| 11 авг | 3:50 | JP | Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y) | Июл | -0.1 | 0,1 | 0,5 | 0,4 |
| 11 авг | 6:00 | CN | Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y) | Июл | 13,4 | 13,2 | 13,7 | |
| 11 авг | 6:00 | CN | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Июл | 4,8 | 5,7 | 6,4 | |
| 11 авг | 6:00 | CN | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Июл | 3,3 | 3,3 | 2,9 | |
| 11 авг | 6:00 | CN | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Июл | 17,9 | 18,4 | 18,3 | |
| 11 авг | 10:45 | FR | Счет текущих операций, млрд. евро (Current account) | Июн | -2.7 | | -4,5 | -4,0 |
| 11 авг | 12:30 | GB | Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M) | Июн | 7,8 | 7,8 | 7,8 | 8,0 |
| 11 авг | 12:30 | GB | Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m) | Июл | -3.8 | -16,5 | -20,8 | -15,9 |
| 11 авг | 16:00 | BR | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Июн | 1,0 | 0,3 | 1,4 | 1,5 |
| 11 авг | 16:30 | US | Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance) | Июн | -49.90 | -42,00 | -42,27 | -41,98 |
| 11 авг | 16:30 | CA | Объем экспорта, С\$ млрд. (Exports) | Июн | 33,50 | 34,30 | 34,50 | 34,40 |
| 11 авг | 16:30 | CA | Объем импорта, С\$ млрд. (Imports) | Июн | 34,63 | 34,60 | 35,00 | 35,00 |
| 11 авг | 16:30 | CA | Торговый баланс, С\$ млрд. (Trade balance) | Июн | -1.13 | -0,30 | -0,50 | -0,70 |
| 11 авг | 18:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 08 авг. | -2.988 | -1,900 | -2,800 | |
| 11 авг | 18:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 08 авг. | 0,409 | 0,200 | 0,700 | |
| 11 авг | 18:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 08 авг. | 3,456 | 1,400 | 2,200 | |
| 11 авг | 18:30 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 08 авг. | -0.114 | | 0,666 | |
| 11 авг | 22:00 | US | Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget) | Июл | -165.0 | -169,00 | -68,42 | |
| 11 авг | - | RU | Торговый баланс ЦБ, \$ млрд. (Trade balance) | Июн | 12,50 | 10,90 | 12,24 | |
| 12 авг | 5:30 | AU | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Июл | 5,3 | 5,1 | 5,1 | |
| 12 авг | 5:30 | AU | Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m) | Июл | 23 500 | 20 000 | 45 900 | 37 |
| 12 авг | 8:30 | JP | Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m) | Июн | -2.1 | | 0,8 | |
| 12 авг | 8:30 | JP | Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F) | Июн | -1.1 | | -1,5 | |
| 12 авг | 9:00 | JP | Индекс потребит. доверия (Consumer confidence) | Июл | | | 43,5 | |
| 12 авг | 9:30 | IN | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Июн | | | 11,5 | |
| 12 авг | 13:00 | EZ | Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Июн | | 0,7 | 0,9 | |
| 12 авг | 13:00 | EZ | Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y) | Июн | | 9,3 | 9,4 | |
| 12 авг | 16:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 09 авг. | | 465 | 479 | |
| 12 авг | 16:30 | US | Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 02 авг. | | 4,530 | 4,537 | |
| 12 авг | 16:30 | US | Цены экспорта м/м, % Export prices m/m) | Июл | | 0,1 | -0,2 | |
| 12 авг | 16:30 | US | Цены импорта м/м, % (Import prices m/m) | Июл | | 0,4 | -1,3 | |
| 12 авг | 18:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 08 авг. | | 33 | 29 | |
| 12 авг | - | RU | Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves) | до 08 авг. | | | | |
| 13 авг | 10:00 | DE | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 2 кв. | | 1,3 | 0,2 | |
| 13 авг | 10:00 | DE | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P) | 2 кв. | | 2,4 | 1,7 | |
| 13 авг | 10:45 | FR | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 2 кв. | | 0,5 | 0,1 | |
| 13 авг | 10:45 | FR | Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m) | 2 кв. | | | 0,2 | |
| 13 авг | 13:00 | EZ | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P) | 2 кв. | | 0,7 | 0,2 | |
| 13 авг | 13:00 | EZ | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P) | 2 кв. | | 1,4 | 0,6 | |
| 13 авг | 13:00 | EZ | Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance) | Июн | | -0,3 | -3,4 | |
| 13 авг | 15:30 | IN | Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply) | | | | 15,2 | |
| 13 авг | 15:30 | IN | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | до 08 авг. | | | 284,18 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m) | Июл | | 0,2 | -0,1 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y) | Июл | | 1,2 | 1,1 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m) | Июл | | 0,1 | 0,2 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y) | Июл | | 0,9 | 0,9 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Июл | | 0,5 | -0,5 | |
| 13 авг | 16:30 | US | Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m) | Июл | | 0,3 | -0,1 | |
| 13 авг | 17:55 | US | Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A) | Авг | | 69,3 | 67,8 | |
| 13 авг | 17:55 | US | Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m) | Авг | | 69,3 | 67,8 | |
| 13 авг | 18:00 | US | Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m) | Июн | | 0,2 | 0,1 | |
| 13 авг | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 08 авг. | | | 121,8 | |
| 13 авг | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 08 авг. | | | -10,3 | |

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
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 +7 (812) 329 8191
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина +7 (812) 329 8196
начальник клиентского отдела e.kukushkina@bfa.ru

Щекина Елена +7 (812) 329 8171
специалист клиентского отдела e.schekina@bfa.ru

Аналитический отделresearch@bfa.ru

Дзугаев Роман r.dzugaev@bfa.ru
начальник отдела

Моисеев Алексей a.moiseev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Микрюкова Мария m.mikryukova@bfa.ru
ведущий аналитик

Казанцев Сергей s.kazantsev@bfa.ru
аналитик

Железняк Максим 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

Мишарев Андрей 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.