

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1373,22	0,13%	-3,24%
PTC	1445,94	0,04%	-4,91%
MSCI Russia	774,355	0,81%	-4,65%
MSCI EM	985,24	0,49%	-3,03%
S&P 500	1079,38	0,01%	-4,29%
VIX	26,10	-0,53%	17,89%
DJ Euro Stoxx 600	245,21	0,68%	-5,48%
FTSE 100	5276,10	0,01%	-2,48%
DAX 30	6110,57	0,00%	-3,79%
NIKKEI 225	9173,18	-0,26%	-3,96%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2667,97	0,24%	2,80%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,49	-4,64	-5,22
UST 10 YTM, %	2,57	-10,36	-25,67
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,63	-5,03	-22,09
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	436,84	0,00	38,60
Russia 30 YTM, %	4,54	-0,90	-3,30
Russia 5Y CDS, б.п.	165,16	0,00	11,66
Libor 3m USD, %	0,3619	-0,75	-4,25
Libor 12m USD, %	0,9609	-0,44	-3,41
USD/RUB NDF 3m, %	3,02	-4,00	-8,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,20	1,00	12,00
RUB overnight, %	2,5	0,00	25,00
Mosprime 3m, %	3,75	-1,00	-3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,64	-0,49%	2,28%
EUR/USD	1,2823	0,57%	-3,09%
USD/JPY	85,36	-0,96%	-0,65%
GBP/USD	1,5662	0,42%	-1,50%
AUD/USD	0,898	0,58%	-1,98%
USD/CAD	1,0435	0,12%	1,61%
USD/CNY	6,8038	0,16%	0,54%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,38	-0,11%	0,29%
USD/RUB ЦБ	30,42	-0,10%	1,97%
EUR/RUB ЦБ	39,22	-0,21%	-0,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	75,24	-0,20%	-7,66%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	74,85	-0,35%	-7,58%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,228	-2,31%	-1,88%
золото, USD/ун.	1222,9	0,77%	1,87%
серебро, USD/ун.	18,350	1,44%	0,33%
алюминий, USD/т. (LME)	2118	0,38%	-2,93%
медь, USD/т. (LME)	7250	1,31%	-2,36%
никель, USD/т. (LME)	21550	1,29%	-5,48%

## Прогноз

На финансовых рынках доминирует неопределенность, помноженная на календарный фактор – конец августа редко отмечен высокой торговой активностью. Сегодня российский рынок может попытаться развить вчерашний вечерний отскок, возможная цель – 1385 пунктов по индексу ММВБ

## Сегодня

- Статистика: индекс цен производителей, разрешения на строительство, новое строительство, загрузка производственных мощностей и промпроизводство в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов также не ожидается

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок вчера с открытия вновь начал падать: этому способствовала публикация слабой макростатистики, как из Японии (рост ВВП страны во 2 кв. замедлился до 0,4 % в годовом исчислении по сравнению с 4,4 % в 1 кв.), так и из самих США (индекс производственной активности Нью-Йорка поднялся в августе до 7,1 пункта, в то время как ожидалось повышение до 8 пунктов). Но, несмотря на выход очередного негатива, после того, как были обновлены очередные локальные минимумы по фондовым индексам США, рынок все же нашел в себе силы для небольшого отскока и на закрытие закрепился несколько выше (DJIA -0,01 %, S&P500 +0,01 %, NASDAQ +0,39 %). Вечерний подъем наблюдался преимущественно в акциях технологического сектора, которые подросли на фоне появления информации о готовящейся сделке по покупке производителя систем и программного обеспечения для хранения данных и управления информацией ZPar Inc. одним из ведущих мировых производителей компьютерной техники Dell Inc.

На торгах в Европе вчера также наблюдалась слабая смешанная динамика (FTSE100 +0,1 %, CAC40 -0,37 %, DAX 0 %). Здесь снижение приостановилось благодаря укреплению курса евро после 5-дневного обвального падения.

В Азии с утра также нет единой динамики: Nikkei225 продолжает снижаться (-0,3 %) после вчерашней публикации слабых данных по ВВП страны, остальные индексы региона подрастают (в пределах +0,5 %) на фоне умеренного повышения цен на нефть (+0,2 %) и фьючерсов на американские индексы (+0,4 %).

Еще вчера утром нам казалось, что нисходящее движение на мировых фондовых рынках продолжится, но вчерашняя динамика, прежде всего, американских индексов вновь вселяет в нас некоторую надежду на то, что в ближайшее время может возобновиться подъем. Прежде всего, обращаем внимание на возобновившиеся покупки в акциях технологического сектора, которые могут выступить в качестве предварительного сигнала на покупку акций американского рынка в целом, как это уже неоднократно бывало. Кроме того, цены на нефть вчера вновь тестировали важный уровень поддержки в 75 долл. за баррель, но так и не смогли его пробить. Если эта поддержка продолжит работать, то в ближайшие дни мы можем увидеть хороший отскок и по нефтяным котировкам. На «руку» быкам должно сыграть и приостановившееся укрепление курса доллара. Но, тем не менее, не стоит забывать о сохраняющихся среднесрочных фундаментальных рисках для мировой экономики (медленное восстановление экономики в США, долговые проблемы в Европе, замедление темпов экономического подъема в Китае и пр.), которые могут начаться беспокоить инвесторов с новой силой в любой момент

**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

В понедельник, 16 августа, российский рынок акций открылся в незначительном плюсе на фоне оттолкнувшихся на азиатской сессии от отметки 75 долл. за баррель цен на нефть и стабилизировавшихся на положительной территории азиатских индексов. Однако отскок продолжался недолго, через час торгов рынок развернулся вниз и вскоре после полудня индекс ММВБ обновил локальный максимум, опустившись ниже отметки 1360 пунктов. Однако существенного влияния на ход торгов этот факт не оказал: ускорения падения котировок не произошло, а рост американских индексов в начале торгов в США, подарив надежду на разворот на фондовых рынках, позволил индексу ММВБ к концу сессии выйти в небольшой плюс (+0,13 %, 1373,22 пункта на закрытие) – первый за последние пять торговых сессий.

В отраслевом разрезе ситуация изменилась "на 180 градусов": лидировали отстававшие от рынка всю прошлую неделю сырьевые сектора, в то время как электроэнергетика несколько сдала позиции. В нефтегазе выделяем уверенную динамику акций Газпрома (+1,19 %), сумевших вновь подняться выше важной зоны поддержки 160-162 рубля за акцию и заметный рост котировок Новатэка (+1,72 %). В металлургическом секторе опережающими темпами росли котировки Мечела (+2,39 %), ММК (+1,58 %) и ГКМ Норильский Никель (+1,5 %), продолжился рост котировок Распадской (+1,49 %). Банки завершили день разнонаправленно, ВТБ – на уровне широкого рынка (+0,12 %), Сбербанк – заметно хуже, обыкновенные акции (-0,92 %) закрылись ниже 80 рублей.

На финансовых рынках продолжает доминировать неопределенность, помноженная на календарный фактор – конец августа редко отмечен высокой торговой активностью. Нефть держится выше 75 дол. за баррель, продолжается вялый отскок в металлах, американские фондовые индексы накануне удержались на нейтральной территории – так что сегодня российский рынок может попытаться развить вчерашний вечерний отскок, возможная цель – 1385 пунктов по индексу ММВБ. Однако в перспективе нескольких дней по-прежнему более вероятным сценарием считаем продолжение краткосрочного нисходящего тренда

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
16 авг	3:50	JP	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.	0,1	0,6	1,2	1,1
16 авг	3:50	JP	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.	0,4	2,3	5,0	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл	-0,3	-0,4		
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	1,7	1,7	1,4	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Июл	-0,4	-0,5	0,1	
16 авг	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Июл	1,0	1,0	0,9	
16 авг	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Авг	7,10	8,00	5,08	
16 авг	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Июн	44,4		35,4	35,3
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Июн			-5,8	
17 авг	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Июн			-16,7	
17 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Июл		-0,2	0,1	
17 авг	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл		3,1	3,2	
17 авг	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Авг		21,0	21,2	
17 авг	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Авг		23,0	14,6	
17 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 авг.			-0,2	
17 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 авг.			3,7	
17 авг	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Июл		0,2	-0,5	
17 авг	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Июл		4,2	2,8	
17 авг	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Июл		0,1	0,1	
17 авг	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Июл		1,3	1,1	
17 авг	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Июл		0,580	0,583	
17 авг	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Июл			1,6	
17 авг	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Июл		0,560	0,549	
17 авг	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Июл			-5,0	
17 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 авг.			1,2	
17 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 авг.			3,0	
17 авг	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Июл		74,6	74,1	
17 авг	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,5	0,1	
17 авг	-	CN	Денежный агрегат M2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Июл				
18 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 13 авг.		-1,100	-2,187	
18 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 13 авг.		-0,200	-1,536	
18 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 13 авг.		1,300	2,286	
18 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 13 авг.		-1,100	-3,000	
18 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 авг.		-0,200	0,400	
18 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 авг.		1,300	3,500	
18 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 авг.			-0,114	

**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.