

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| MMББ | 1375,11 | -0,84% | -0,03% |
| PTC | 1445,72 | -0,87% | -0,14% |
| MSCI Russia | 773,026 | -0,88% | 0,30% |
| MSCI EM | 994,25 | 0,02% | 1,85% |
| S&P 500 | 1075,63 | -1,69% | -0,74% |
| VIX | 26,44 | 7,52% | 2,76% |
| DJ Euro Stoxx 600 | 243,97 | -1,34% | -0,24% |
| FTSE 100 | 5211,29 | -1,73% | -1,04% |
| DAX 30 | 6075,13 | -1,80% | -0,98% |
| NIKKEI 225 | 9170,42 | -2,05% | -0,90% |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2653,52 | -1,28% | 1,80% |

Прогноз

Предпочтительным сценарием на ближайшие дни является продолжение снижения фондовых индексов, однако с учетом характерной для последних дней апатичности торгов и отсутствием сегодня сколь-либо важной внешней статистики предполагаем, что закончится неделя боковой динамикой

Сегодня

- Статистика: публикации важных макроэкономических данных не ожидается
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов также не ожидается

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, % | 0,50 | -1,05 | -5,75 |
| UST 10 YTM, % | 2,58 | -6,26 | -17,43 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 1,61 | -8,43 | -27,19 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 409,31 | 0,00 | -32,19 |
| Russia 30 YTM, % | 4,39 | -4,80 | -19,70 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 160,00 | -0,83 | -5,83 |
| Libor 3m USD, % | 0,3391 | -0,64 | -3,72 |
| Libor 12m USD, % | 0,9192 | -1,18 | -4,14 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 2,93 | 9,00 | -17,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 4,08 | 16,00 | -12,00 |
| RUB overnight, % | 1,75 | -35,00 | 25,00 |
| Mosprime 3m, % | 3,75 | 0,00 | -1,00 |

Зарубежные рынки

Ситуация на американском рынке вчера резко ухудшилась: если вчера утром мы рассчитывали на то, что американский рынок будет тестировать важные уровни, чтобы предпринять попытку к продолжению роста, то с выходом негативной макростатистики стало понятно, что вместо роста стоит ждать снижения, причем существенного. Информация о росте числа заявок на пособие по безработице за неделю на 12 тыс. вместо ожидаемого сокращения на 8 тыс., а также о неожиданном падении индекса деловой активности Филадельфии до минус 7,7 пункта в августе с 5,1 в июле вывели инвесторов из равновесия, которые начали активно избавляться от акций. Итогом этих распродаж стало снижение индексов до недавних локальных минимумов 16 августа (DJIA -1,39 %, S&P500 -1,69 %, NASDAQ -1,66 %). Худшую динамику на рынке по итогам сессии продемонстрировали акции банков (S&P BANKS -3,17 %) и металлургических компаний (S&P METAL MINING -2,14 %).

В Европе торги также завершились в минусе (FTSE100 -1,73 %, CAC40 -2,07 %, DAX -1,8 %). Негативная макростатистика из США нивелировала положительный эффект от выхода хороших статданных из Великобритании (розничные продажи в стране в июле выросли на 1,1 %, в то время как ожидалось повышение всего на 0,4 %).

В Азии с утра также наблюдаются достаточно сильные продажи, вызванные как отрицательным закрытием западных индексов, так и продолжающимся падением цен на нефть (-0,1 % с утра), которые вчера все-таки закрылись ниже важной отметки в 75 долл. за баррель (по WTI), потеряв за день еще около 1 %. На срочном рынке США с утра затишье: фьючерсы на американские индексы торгуются в нейтральной зоне.

Волатильность не покидает американский рынок: динамика на рынке меняется стремительно. Если еще вчера мы смотрели, скорее, вверх по американским индексам, то сегодня приходится признать, что ситуация близка, скорее, к обратному развитию событий. Правда, сегодня не ожидается выхода никаких важных статданных, что может дать некоторую передышку «быкам», которые, наверняка, попытаются поднять рынок выше локальных минимумов, на которых вчера остановились индексы. Но, если, что также вполне вероятно, произойдет пробитие этих уровней поддержки, то, наоборот, у «медведей» откроются возможности для активных действий

Российский рынок

В четверг, 20 августа, российские индексы с открытия попытались продолжить рост, индекс ММББ в первые полчаса торгов коснулся психологически значимой отметки 1400 пунктов. Однако на фоне сохраняющейся среднесрочной неопределенности

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (ICE) | 74,43 | -1,31% | -1,73% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 75,30 | -1,53% | -0,29% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 4,171 | -1,60% | -2,91% |
| золото, USD/ун. | 1230,1 | 0,13% | 1,56% |
| серебро, USD/ун. | 18,240 | -0,44% | 1,22% |
| алюминий, USD/т. (LME) | 2066 | -1,85% | -4,51% |
| медь, USD/т. (LME) | 7305 | -1,15% | 0,69% |
| никель, USD/т. (LME) | 21795 | -0,48% | 1,73% |

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

серьезного настроения на штурм этой отметки не наблюдалось, и большая часть дня прошла в очень вялой консолидации вокруг значения 1395 пунктов. Динамика появилась только после выхода статистики в США: неожиданный рост заявок на пособие по безработице, вновь напомнив о слабости рынка труда в крупнейшей экономике мира, отбросил вниз цены рискованных активов, а не оправдавший ожиданий индекс деловой активности Филадельфии усилил негативный настрой. В итоге индекс ММВБ откатился ниже минимумов предыдущей сессии, значение на закрытие 1375,11 пунктов (-0,84 %).

Возглавили вечернее снижение наиболее ликвидные бумаги вне зависимости от отрасли: порядка 1,5 % потеряли акции Сбербанка (-1,49 % обыкновенные, -1,51 % привилегированные), Газпрома (-1,42 %) и ГКМ Норильский Никель (-1,4 %). При этом во всех отраслях присутствовали отдельные выросшие акции (в частности, привилегированные акции Транснефти +1,13 %, ПолюсЗолото +1,95 %, ФСК ЕЭС +1,48 %).

Вчерашняя динамика рынков подтверждает, что предпочтительным сценарием на ближайшие дни является продолжение снижения фондовых индексов. Однако с учетом характерной для последних дней апатичности торгов и отсутствием сегодня сколь-либо важной внешней статистики предполагаем, что закончится неделя боковой динамикой, наиболее агрессивной целью вниз на сегодня представляются минимумы начала недели в районе 1360 пунктов по индексу ММВБ

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Прогноз | Пред. | Пересм. |
|--------|-------|--------|---|------------|-------|---------|--------|---------|
| 19 авг | 10:00 | DE | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m) | Июл | 0,5 | 0,1 | 0,6 | |
| 19 авг | 10:00 | DE | Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y) | Июл | 3,7 | 3,3 | 1,7 | |
| 19 авг | 12:30 | GB | Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Июл | 1,1 | 0,4 | 0,7 | |
| 19 авг | 12:30 | GB | Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Июл | 1,3 | 0,6 | 1,3 | 1,1 |
| 19 авг | 16:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 17 авг. | 500 | 476 | 484 | 488 |
| 19 авг | 16:30 | US | Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 10 авг. | 4,478 | 4,500 | 4,452 | 4,491 |
| 19 авг | 16:30 | CA | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m) | Июл | -0,3 | 0,3 | -0,1 | |
| 19 авг | 18:00 | US | Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m) | Июл | 0,1 | 0,1 | -0,2 | -0,3 |
| 19 авг | 18:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 16 авг. | 27 | 31 | 37 | |
| 20 авг | 15:00 | CA | Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m) | Июл | | 0,6 | -0,1 | |
| 20 авг | 15:00 | CA | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Июл | | 1,9 | 1,0 | |
| 20 авг | 15:00 | CA | Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m) | Июл | | 0,1 | -0,1 | |
| 20 авг | 15:00 | CA | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y) | Июл | | 1,8 | 1,7 | |
| 20 авг | 15:30 | IN | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | до 16 авг. | | | 287,36 | |
| 20 авг | 16:00 | BR | Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m) | Авг | | 0,07 | -0,09 | |
| 20 авг | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 16 авг. | | | 122,4 | |
| 20 авг | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 16 авг. | | | -9,8 | |
| 23 авг | 10:58 | FR | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Авг | | 53,5 | 53,9 | |
| 23 авг | 10:58 | FR | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Авг | | 60,5 | 61,1 | |
| 23 авг | 11:28 | DE | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Авг | | 60,0 | 61,2 | |
| 23 авг | 11:28 | DE | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Авг | | 56,3 | 56,5 | |
| 23 авг | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Авг | | 56,2 | 56,7 | |
| 23 авг | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Авг | | 55,5 | 55,8 | |
| 23 авг | 11:58 | EZ | Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A) | Авг | | | 56,7 | |
| 23 авг | 17:30 | BR | Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account) | Июл | | | -5,2 | |

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.