

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1334,66	-0,39%	-3,76%
PTC	1385,81	-0,79%	-4,97%
MSCI Russia	734,828	-1,19%	-5,78%
MSCI EM	962,64	-1,12%	-3,16%
S&P 500	1055,33	0,33%	-3,55%
VIX	26,70	-2,77%	8,58%
DJ Euro Stoxx 600	233,44	-1,20%	-5,60%
FTSE 100	5109,40	-0,90%	-3,65%
DAX 30	5899,5	-0,61%	-4,64%
NIKKEI 225	8873,59	0,32%	-5,22%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2611,69	0,58%	-2,84%

Прогноз

Резкий отскок цен на нефть наверх окажет поддержку котировкам российских активов, ближайшей целью по индексу ММВБ станет вчерашний локальный максимум (1350 пунктов)

Сегодня

- Статистика: первичная и длящаяся безработица в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов не ожидается

Зарубежные рынки

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,52	5,04	1,82
UST 10 YTM, %	2,54	4,87	-9,83
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,59	3,59	-8,91
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	440,96	0,00	31,65
Russia 30 YTM, %	4,52	7,00	12,10
Russia 5Y CDS, б.п.	180,50	8,00	19,67
Libor 3m USD, %	0,3038	-0,37	-4,17
Libor 12m USD, %	0,8700	-0,59	-6,09
USD/RUB NDF 3m, %	3,12	17,00	28,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,18	11,00	26,00
RUB overnight, %	2,25	-10,00	15,00
Mosprime 3m, %	3,74	-1,00	-1,00

На американском фондовом рынке вчера была прервана череда падений: несмотря на отрицательное открытие на фоне выхода очередного макроэкономического негатива (заказы на товары длительного пользования в июле выросли на 0,3 % вместо ожидавшихся +3 %; продажи новостроек за тот же месяц упали на 12,4 % – до 276 тыс. – минимального уровня за всю историю учета показателя), во второй половине сессии на рынке произошел технический отскок, позволивший индексам закрыться по итогам дня в плюсе (DJIA +0,2 %, S&P500 +0,33 %, NASDAQ +0,84 %). Судя по всему, участники рынка зацепились за, как нам кажется, не слишком важный промежуточный уровень поддержки по индексу S&P500 в районе 1040 пунктов. Тем не менее, как бы там ни было, четырехдневного снижения вчера игрокам показалось более, чем достаточно, и они принялись скупать акции. В результате, бумаги большинства секторов смогли отыграть на закрытие значительную часть падения, а ряда сегментов – закрыться в плюс.

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,33	0,15%	1,24%
EUR/USD	1,2657	0,26%	-1,54%
USD/JPY	84,58	0,69%	-0,98%
GBP/USD	1,5460	0,35%	-0,90%
AUD/USD	0,8837	0,20%	-1,67%
USD/CAD	1,0594	-0,13%	3,01%
USD/CNY	6,7995	0,04%	0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,65	0,33%	0,85%
USD/RUB ЦБ	30,76	0,50%	1,00%
EUR/RUB ЦБ	38,87	-0,12%	-0,64%

Торги в Европе, несмотря на вечерний отскок на американском рынке, завершились снижением (FTSE100 -0,9 %, CAC40 -1,17 %, DAX -0,61 %). Помимо того, что европейские инвесторы просто не успели полностью отыграть вечерний всплеск оптимизма на торгах в США, у них были и дополнительные поводы для беспокойства (понижение агентством S&P рейтинга Ирландии с «AA» до «AA-»), не позволившие им начать активную скупку акций.

В Азии с утра нет единой динамики: индексы торгуются в диапазоне от -0,5 % до +0,5 %. Но на основных торговых площадках, в Китае и Японии, все же наблюдается сдержанный оптимизм по поводу положительного закрытия в США, а также повышения цен на нефть впервые за 6 дней.

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	72,52	1,24%	-3,85%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	73,48	1,52%	-3,91%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,871	-4,16%	-8,68%
золото, USD/ун.	1239,1	0,80%	0,86%
серебро, USD/ун.	18,900	3,05%	3,17%
алюминий, USD/т. (LME)	2003	-1,23%	-4,85%
медь, USD/т. (LME)	7101	-0,50%	-3,91%
никель, USD/т. (LME)	20090	-2,48%	-8,26%

Так, вчера на нефтяном рынке вечером также произошел технический отскок (от уровня 71 долл. за баррель по WTI) после того, как котировки обновили очередные локальные минимумы на фоне выхода данных о сильном увеличении запасов нефти и нефтепродуктов в США за неделю (+4,1 млн. баррелей по нефти, +2,3 млн. баррелей по бензину, +2,3 млн. баррелей по бензину, +1,8 млн. баррелей по дистиллятам), который продолжается и сегодня с утра (+0,5 %). Фьючерсы на индексы США с утра также торгуются на положительной территории (+0,2 %).

Вероятности продолжения негативной тенденции или укрепления отскока на американском рынке, на наш взгляд, сейчас примерно равны. Установившееся вчера превосходство «быков», с одной стороны, выглядит очень хрупким, но, с другой стороны, как это часто бывает, может вылиться в смену краткосрочной тенденции на рынке. Поскольку нас сейчас одолевают сильные сомнения по поводу направления дальнейшего движения на рынке США, мы бы посоветовали консервативным

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

инвесторам воздержаться от активных действий на сегодня, а лучше и до конца недели

Российский рынок

В среду, 25 августа, основным ориентиром для российского рынка стали цены на нефть, приближение которых к нижней границе среднесрочного торгового диапазона 70 – 80 долл. за баррель на этой неделе создало заметное давление на рубль на валютном рынке и на рублевые активы в целом. К моменту начала российской сессии наметился отскок цен на нефть вверх, позволивший и российским индексам начать день на положительной территории. Однако после полудня цены на «черное золото» развернулись вниз, а настроения на внешних фондовых рынках оставались преимущественно негативными. В результате индекс ММВБ, достигнув в районе полудня внутрисессионного максимума немногим выше 1350 пунктов (около + 1,0 %), стал устойчиво снижаться, к середине сессии уйдя в «минус». Во второй половине дня давление было усилено новой порцией слабой макроэкономической статистики из США. Таким образом, индекс ММВБ вновь обновил августовский минимум, потеряв по итогам сессии -0,39 % (1334,66 пунктов на закрытие).

Наиболее ликвидные российские акции с утра прибавляли порядка 1 %, на ухудшение конъюнктуры наиболее негативно отреагировали акции банков (ВТБ -2,67 %, Сбербанк -1,87 % обыкновенные, -1,64 % привилегированные акции). Сбербанк вчера опубликовал отчетность по МСФО за 1 полугодие 2010 г., чистая прибыль банка выросла в 10,7 раз, до 64,3 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В то же время, во втором квартале чистая прибыль снизилась на 52 % относительно первого квартала текущего года: с 43,5 до 20,8 млрд. руб. В отраслевом разрезе, помимо финансового сектора, слабо выглядела черная металлургия (ММК - 1,24 %, Северсталь -1,29 %, НЛМК -2,35 %, Мечел -3,13 %). В нефтегазовом секторе удержались в плюсе акции Лукойла (+0,54 %) и продолжился рост котировок привилегированных акций Транснефти (+5,06 %).

Первый за несколько сессий рост американских фондовых индексов и резкий отскок цен на нефть вверх от уровня поддержки 72/71 долл. за баррель (Brent/Light соответственно), состоявшийся несмотря на заметный рост запасов нефти в США, сегодня окажут поддержку котировкам российских активов, хотя мы предполагаем, что частично этот отскок (точнее, его ожидание) уже был заложен в котировках, позволив российскому рынку накануне выглядеть лучше большинства европейских площадок. Ближайшей целью по индексу ММВБ станет вчерашний локальный максимум (1350 пунктов)

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
25 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 22 авг.	-1,85	0,200	5,866	
25 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 22 авг.	0,692	-0,400	2,026	
25 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 22 авг.	1,889	1,100	2,051	
25 авг	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июл	804,2	458,8	687,0	
25 авг	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл	23,5	21,9	27,7	
25 авг	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл	15,7	20,6	26,1	
25 авг	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Авг	105,2	104,4	105,5	105,6
25 авг	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Авг	106,7	105,7	106,2	
25 авг	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Авг	108,2	107,4	106,8	
25 авг	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июл	0,3	2,8	-1,2	-0,1
25 авг	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extrasp)	Июл	-3,8	0,5	-0,9	0,2
25 авг	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июн	-0,3		0,5	
25 авг	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Июн	-1,7		-1,2	
25 авг	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июл	0,276	0,330	0,330	0,315
25 авг	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июл	-12,4		23,6	12,1
25 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 22 авг.	4,108	0,200	-0,800	
25 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 22 авг.	2,273	-0,400		
25 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 22 авг.	1,763	1,100	1,100	
25 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 22 авг.	-0,78		-0,687	
26 авг	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Сен		4,0	3,9	
26 авг	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июл		0,3	0,2	
26 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		7,1	7,0	
26 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 23 авг.		490	500	
26 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 16 авг.		4,500	4,478	
26 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 22 авг.		38	27	
27 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Июл			-0,7	
27 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Июл		-1,1	-1,0	
27 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Токио CPI y/y)	Авг			-1,2	
27 авг	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Токио CPI y/y)	Авг		-1,2	-1,3	
27 авг	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Июл		1,3	0,5	
27 авг	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		5,3	5,3	
27 авг	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Июл		0,53	0,52	
27 авг	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Июл		-0,3	0,9	
27 авг	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Июл		9,8	9,1	
27 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	2 кв.		1,1		
27 авг	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	2 кв.		1,6		
27 авг	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)				14,7	
27 авг	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 22 авг.			282,79	
27 авг	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	2 кв.		1,4	2,4	
27 авг	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	2 кв.		1,8	1,8	
27 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Авг		69,6	69,6	
27 авг	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Авг		69,6	69,6	
27 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 22 авг.			120,8	
27 авг	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 22 авг.			-10,0	
27 авг	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Авг			0,3	
27 авг	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Авг		1,0	1,2	

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.