

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMMB	1368,90	-0,14%	2,17%
PTC	1421,21	-0,41%	1,74%
MSCI Russia	755,889	-0,04%	1,64%
MSCI EM	970,05	-0,23%	-0,36%
S&P 500	1049,33	0,04%	-0,24%
VIX	26,05	-4,26%	-5,13%
DJ Euro Stoxx 600	237,98	0,00%	0,72%
FTSE 100	5201,56	0,00%	0,88%
DAX 30	5925,22	0,22%	-0,17%
NIKKEI 225	8896,42	0,82%	0,58%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2634,17	-0,23%	1,45%

Прогноз

Российский рынок остается в апатичной консолидации, роста активности и появления направленного движения можно ожидать на следующей неделе

Сегодня

- Статистика: новые рабочие места в несельскохозяйственном секторе, индекс деловой активности ISM в производственном секторе, расходы на строительство, торговый баланс, запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов не ожидается

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,48	-2,85	0,33
UST 10 YTM, %	2,47	-6,69	-2,06
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,55	-0,54	4,46
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	448,86	0,00	7,90
Russia 30 YTM, %	4,48	-22,10	18,40
Russia 5Y CDS, б.п.	180,50	-0,33	8,00
Libor 3m USD, %	0,2956	-0,12	-1,19
Libor 12m USD, %	0,8431	-1,53	-3,29
USD/RUB NDF 3m, %	3,02	-4,00	7,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,23	7,00	16,00
RUB overnight, %	2	-30,00	-35,00
Mosprime 3m, %	3,75	1,00	0,00

Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок за вчерашний день практически не изменился и закрылся вблизи значений понедельника (DJIA +0,05 %, S&P500 +0,04 %, NASDAQ -0,28 %). Начало сессии было не плохим на фоне выхода позитивных данных по индексу потребительского доверия (в августе 53,5 против 51 пункта в июле) и ценам на жилье (в июне +4,2 % против прогнозных +3,5 %). Но вечером направление движения на рынке изменилось: выход неоднозначного протокола последнего заседания ФРС США вызвал волну продаж на рынке. Инвесторов разочаровало заявление о том, что принятие недавнего решения о возобновлении выкупа гособлигаций не должно вводить участников рынка в заблуждение относительно готовности Феда возобновить «масштабные покупки активов». После выхода этой информации инвесторы принялись продавать акции, а рынок отыграл вниз практически весь дневной рост.

Торги в Европе, где участники рынка не успели отыграть публикацию протокола ФРС, завершились в более существенном плюсе (FTSE100 +0,45 %, CAC40 +0,11 %, DAX +0,22 %).

В Азии с утра наблюдается подъем: индексы региона прибавляют +0,5-1 % на фоне выхода позитивных данных об ускорении темпов роста производственной активности в Китае (соответствующий индекс вырос в августе до 51,7 пункта с 51,2 в июле) и более высоких, чем ожидалось темпах увеличения ВВП Австралии (во 2 кв. +1,2 % против ожидаемых +0,9 %). Кроме того, поддерживающее воздействие на рынки региона оказывает с утра и ослабление иены, которое наблюдается впервые за 3 сессии.

Цены на нефть, несмотря на публикацию предварительных данных от API о сильном увеличении запасов нефти в США (+4,87 млн. баррелей) демонстрируют с утра существенный отскок вверх (в пределах +1 %). Вероятно, сработала поддержка в районе 71 долл. за баррель (по WTI), к которой вчера вечером устремились цены на нефть после выхода протокола ФРС. Фьючерсы на индексы США также торгуются в плюсе (в пределах +0,5 %).

Утреннее улучшение на рынках Азии, нефти и срочном рынке США не вселяет в нас надежду на то, что сегодня будет наблюдаться отскок на фондовом рынке США. Рост возможен, на наш взгляд, только в случае публикации хороших данных от ADP. Хотя даже при выходе позитивных данных, «медведи» могут оказать сильный натиск, поскольку индексы вновь вплотную подошли к локальным минимумам. Еще одним фактором в пользу снижения является, на наш взгляд, возобновившееся отставание акций технологического сектора, с которых, напомним, часто начинается общее снижение на рынке

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,25	0,03%	0,06%
EUR/USD	1,2685	0,17%	0,48%
USD/JPY	84,16	-0,52%	0,19%
GBP/USD	1,5349	-0,74%	-0,37%
AUD/USD	0,8906	-0,16%	0,99%
USD/CAD	1,0640	0,36%	0,30%
USD/CNY	6,8069	0,06%	0,15%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,54	0,38%	0,03%
USD/RUB ЦБ	30,66	-0,11%	0,20%
EUR/RUB ЦБ	39,03	-0,01%	0,30%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	71,92	-3,72%	0,40%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	74,64	-2,56%	3,12%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,816	0,10%	-5,52%
золото, USD/ун.	1245,7	0,76%	1,33%
серебро, USD/ун.	19,330	1,74%	5,40%
алюминий, USD/т. (LME)	2058	0,00%	1,48%
медь, USD/т. (LME)	7440	-0,25%	4,25%
никель, USD/т. (LME)	20700	-1,66%	0,49%

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

Российский рынок

Последнюю торговую сессию августа индекс ММВБ начал с гэпа вниз, уже в первые минуты торгов снизившись более чем на 1 % и приблизившись к отметке 1350 пунктов, над которой перешел в консолидацию. Основным негативным драйвером стало разочаровывающе слабое начало недели на американском рынке акций, впрочем, вечером он же позволил нивелировать внутридневные потери, после того как оказавшаяся лучше ожиданий статистика вернула американские фьючерсы на позитивную территорию. По итогам дня индекс ММВБ потерял 0,14 %, снизившись до 1368,90 пунктов.

В динамике «голубых фишек» отмечаем опережающий рост котировок Сбербанка (+1,31 %) и слабость акций Лукойла (-1,52 %). Внутри отраслевых сегментов сохраняется разнонаправленное движение. Ралли в акциях Ростелекома заметно замедлилось (обыкновенные +3,05 %, привилегированные +1,25 %).

Ясности во внешнем фоне не прибавилось. Американские индексы вчера вечером уходили в заметный минус, но восстановились к закрытию, цены на нефть вечером резко упали, но утром частично восстановились. В преддверии пятничных non-farm payrolls в США и Дня Труда (6 сентября) там же, традиционно рассматривающегося как граница между летним затишьем и осенней активностью, считаем, что российский рынок останется в апатичной консолидации, роста активности и появления направленного движения можно ожидать на следующей неделе.

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
31 авг	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Авг	50,1		52,8	
31 авг	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Июл	0,3	-0,2	-1,1	
31 авг	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	3,9	3,5	3,2	3,3
31 авг	5:30	AU	Дефицит счета текущих операций, А\$ млрд. (Current account deficit)	2 кв.	5,64	6,50	16,55	16,46
31 авг	5:30	AU	Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q)	2 кв.	0,4	0,3	-0,5	
31 авг	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл	0,7	0,4	0,2	0,4
31 авг	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Июл	-0,7		-10,2	
31 авг	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Июл	4,3	2,9	0,6	
31 авг	9:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	1 кв.	8,8	8,7	8,6	
31 авг	12:00	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг	7,6	7,6	7,6	
31 авг	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Авг	-17	-20,0	-20,0	-21,0
31 авг	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл	0,173		-0,100	-0,059
31 авг	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл	0,086	0,700	0,700	0,500
31 авг	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл	48,72	46,50	47,64	48,56
31 авг	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Авг	1,6	1,6	1,7	
31 авг	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл	10,0	10,0	10,0	
31 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 29 авг.	0,1		-0,4	
31 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 29 авг.	2,8		2,3	
31 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл	0,4	0,8	-1,0	-1,1
31 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл	8,7	9,1	11,1	
31 авг	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Июн	0,2	0,2	0,1	
31 авг	16:30	CA	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.	0,5		1,5	1,4
31 авг	16:30	CA	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	2,0	2,5	6,1	5,8
31 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 29 авг.	1,0		1,0	
31 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 29 авг.	3,0		2,6	
31 авг	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июн	1,0		1,3	
31 авг	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Авг	56,7	57,0	62,3	
31 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг	53,5	50,5	50,4	51,0
1 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 авг.	4,765	1,100	-1,847	
1 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 авг.	-0,589	-0,200	0,692	
1 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 авг.	-1,86	1,200	1,889	
1 сен	5:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.	1,2	0,9	0,5	0,7
1 сен	5:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	3,3	2,9	2,7	
1 сен	5:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	2 кв.	1,6		0,6	
1 сен	5:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	2 кв.	0,6		0,5	
1 сен	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,5	-0,9	
1 сен	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл		1,4	3,1	
1 сен	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Июл			10,55	
1 сен	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		54,7	54,7	
1 сен	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		58,2	58,2	
1 сен	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Авг		55,0	55,0	
1 сен	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Авг		57,0	57,3	
1 сен	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Авг		19	42	
1 сен	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Авг		53,0	55,5	
1 сен	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Авг		55,0	57,5	
1 сен	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Construction spending m/m)	Июл		-0,5	0,1	
1 сен	18:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Авг		3,000	1,360	
1 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 авг.		1,100	4,100	
1 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 авг.		-0,200	2,300	
1 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 авг.		1,200	1,800	
1 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 28 авг.			-0,779	
2 сен	5:30	AU	Торговый баланс, А\$ млн. (Trade balance)	Июл		3 100	3 539	
2 сен	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	2 кв.			9,9	
2 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Авг		-0,2	-0,5	
2 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Авг		4,9	6,6	
2 сен	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		1,0	1,0	
2 сен	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		1,7	1,7	
2 сен	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл		0,3	0,3	
2 сен	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл		4,0	3,0	
2 сен	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
2 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 29 авг.		475	473	
2 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 авг.		4,440	4,456	
2 сен	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Июл		0,3	-1,2	
2 сен	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders extranosp)	Июл			-1,1	

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.