

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1408,64	-0,11%	2,76%
PTC	1469,75	0,15%	2,99%
MSCI Russia	782,46	-0,11%	3,47%
MSCI EM	1011,73	0,80%	4,06%
S&P 500	1090,1	0,00%	3,93%
VIX	23,19	0,00%	-14,77%
DJ Euro Stoxx 600	250,15	0,00%	5,11%
FTSE 100	5428,15	0,00%	4,36%
DAX 30	6155,04	0,33%	4,10%
NIKKEI 225	9226,00	-0,81%	4,56%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2683,17	-0,10%	2,30%

Прогноз

Утренний фон умеренно неблагоприятен, однако не ожидаем на российском рынке высокой активности и выраженной динамики до старта американской сессии

Сегодня

- Банк Австралии сохранил ставку на уровне 4,5 %
- Банк Японии сохранил ставку на уровне 1 %
- 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, %	0,53	0,00	2,17
UST 10 YTM, %	2,70	0,00	16,53
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,71	0,00	5,16
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	409,29	0,04	-39,57
Russia 30 YTM, %	4,41	0,00	-2,40
Russia 5Y CDS, б.п.	163,50	0,00	-17,33
Libor 3m USD, %	0,2922	-0,06	-0,47
Libor 12m USD, %	0,8301	-0,48	-2,83
USD/RUB NDF 3m, %	2,88	-13,00	-18,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,02	-14,00	-14,00
RUB overnight, %	2,43	-5,00	13,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	1,00

Зарубежные рынки

В отсутствие торгов на американских биржах, активность на мировых фондовых рынках была вчера крайне низкой. Европейские индексы закрылись по итогам дня в небольшом плюсе (FTSE100 +0,2 %, CAC40 +0,34 %, DAX +0,33 %), двигаясь по инерции после пятничного подъема.

Цены на нефть вчера колебались в узком диапазоне (73,75-74,75 долл. за баррель) и по итогам дня немного сползли вниз (-0,7 % по WTI) на ожиданиях завершения сезона отпусков в США и соответственно повышенного спроса на бензин. С утра снижение на рынке усилилось: нефтяные котировки теряют уже до -1 % -- этому способствует локальный разворот по евро вниз. В Азии с утра также преобладает негативная динамика: Nikkei225, KOSPI и SSE COMPOSITE теряют в среднем по -0,5 % на фоне снижения цен на нефть, а также сохраняющейся неопределенности относительно действий японского центробанка (по итогам двухдневного заседания ставка была сохранена на уровне 0,1 %, но заявления о принятии или непринятии решения в отношении мер по сдерживанию роста курса иены будут раскрыты на пресс-конференции только после 11.00 МСК). Фьючерсы на американские индексы с утра стоят в нейтральной зоне.

Сегодня Правительство США начнет реализацию программы поддержки ипотечного кредитования на средства, оставшиеся от TARP – порядка 14 млрд. долл. Вполне возможно, что по этому поводу последуют официальные комментарии. Завтра Президент США Б. Обама выступит в Кливленде с инициативой введения новых налоговых льгот для поддержания роста экономики и увеличения рабочих мест. С учетом того задела, который фондовые индексы США сделали в пятницу (закрылись выше важных уровней поддержки) и позитивным новостным фоном, который могут создать эти заявления и новости, мы все же ожидаем, что, несмотря на утреннюю нервозность, рынки в ближайшие дни продолжат демонстрировать подъем

Российский рынок

В понедельник, 6 сентября, внутрисдневная динамика российского рынка вновь представляла собой крайне вялый боковик, что было вполне предсказуемо: российский рынок в предыдущие сессии демонстрировал направленное движение, только получив очередное подтверждение сохранения растущего тренда из США, а вчера биржи там были закрыты в связи с празднованием Дня Труда. В результате индекс ММВБ, открывшись небольшим ростом, к полудню вернулся на уровни закрытия прошлой недели в районе 1410 пунктов, где и оставался до конца сессии,

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

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	74,09	-0,68%	-0,82%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	76,87	0,26%	0,35%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,939	0,00%	3,33%
золото, USD/ун.	1249,6	0,30%	1,07%
серебро, USD/ун.	19,900	0,40%	4,74%
алюминий, USD/т. (LME)	2193	2,14%	6,56%
медь, USD/т. (LME)	7709	0,82%	3,35%
никель, USD/т. (LME)	22150	2,55%	5,23%

размах колебаний составлял менее 0,25 %, на закрытие индекс составил 1408,64 пункта (-0,11 %). В ликвидных бумагах динамика практически отсутствовала, а торговые обороты резко упали. В то же время, на низколиквидном рынке резко активизировались торги в ряде бумаг второго-третьего эшелонов, лидерами стали РТМ (+39,78 %) и Аптеки 36,6 (+17,27 %) – последняя по обороту на ММВБ (1,68 млрд. руб.) уступила только акциям Сбербанка и Газпрома.

Утренний фон неблагоприятен для российского рынка: ночью новая порция страхов относительно ситуации в банковской системе Европы, инспирированная статьей в WSJ, вызвала заметное давление на пару евро/доллар и сырьевые рынки. В то же время, анонсированное объявление администрацией США новых мер по поддержке ипотечных заемщиков может легко нивелировать этот негатив. Так что сегодняшние «ночные страхи», возможно, и не получают среднесрочного продолжения, но в моменте еще больше усилят нежелание трейдеров предпринимать активные действия до старта американской сессии, ход которой и определит, пойдет индекс ММВБ сегодня-завтра на штурм августовского локального максимума (1430 пунктов), или снова отойдет ниже психологически значимой отметки 1400

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
6 сен		CA	Labour Day					
6 сен		US	Labour Day					
6 сен	-	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг	0,6	0,7	0,4	
7 сен	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Авг	1 070		1 064	
7 сен	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	4,50	4,50	4,50	
7 сен	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Июл	-0,8		0,3	
7 сен	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Июл		0,5	3,2	
7 сен	-	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-	0,10		0,10	
8 сен	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Авг			-1,8	
8 сен	8:30	JP	Начатые процедуры банкротства м/м, % (Bankruptcies m/m)	Авг			-7,1	
8 сен	8:30	JP	Начатые процедуры банкротства г/г, % (Bankruptcies y/y)	Авг			-23,0	
8 сен	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июл			3,8	
8 сен	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июл		0,5	1,9	
8 сен	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июл		12,9	12,3	
8 сен	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,3	-0,5	
8 сен	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		1,9	1,3	
8 сен	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		1,0	-0,6	
8 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 04 сен.			0,1	
8 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 04 сен.			2,8	
8 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 04 сен.			1,0	
8 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 04 сен.			3,0	
8 сен	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	0,75	
8 сен	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Июл		-3,80	-1,30	

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.