

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1366,76	0,03%	-0,47%
PTC	1425,91	0,06%	-1,39%
MSCI Russia	762,313	-0,06%	-1,56%
MSCI EM	986,30	-0,19%	0,11%
S&P 500	1067,36	-0,40%	-1,11%
VIX	25,66	0,67%	-1,69%
DJ Euro Stoxx 600	239,87	0,41%	-2,18%
FTSE 100	5234,84	0,76%	-0,78%
DAX 30	6010,91	0,10%	-1,63%
NIKKEI 225	9016,07	-1,10%	-1,59%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2664,07	0,94%	-0,29%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,49	-1,57	-0,64
UST 10 YTM, %	2,61	-1,26	3,75
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,61	-1,82	-7,18
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	432,03	0,00	-10,75
Russia 30 YTM, %	4,29	-1,00	-23,10
Russia 5Y CDS, б.п.	162,50	-1,16	-4,00
Libor 3m USD, %	0,3175	-1,17	-4,44
Libor 12m USD, %	0,8943	-1,21	-6,67
USD/RUB NDF 3m, %	2,92	-7,00	-10,00
USD/RUB NDF 12m, %	3,95	-16,00	-25,00
RUB overnight, %	1,75	-100,00	-75,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,23	0,08%	0,72%
EUR/USD	1,2658	-0,37%	-1,29%
USD/JPY	85,07	-0,63%	-0,34%
GBP/USD	1,5509	-0,14%	-0,98%
AUD/USD	0,8908	-0,35%	-0,80%
USD/CAD	1,0520	0,42%	0,81%
USD/CNY	6,7995	0,14%	-0,06%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,37	-0,02%	-0,04%
USD/RUB ЦБ	30,51	0,15%	0,30%
EUR/RUB ЦБ	39,09	0,16%	-0,32%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	73,1	-0,98%	-2,84%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	73,62	-0,86%	-1,64%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,066	-1,24%	-3,83%
золото, USD/ун.	1223,4	-0,35%	0,04%
серебро, USD/ун.	17,930	-0,28%	-2,29%
алюминий, USD/т. (LME)	2040	0,00%	-3,68%
медь, USD/т. (LME)	7255	0,00%	0,07%
никель, USD/т. (LME)	21200	-1,62%	-1,62%

## Прогноз

Движение цен на нефть к нижней границе диапазона 70 – 80 долл. за баррель усилит давление на котировки рублевых активов. Наиболее вероятным сценарием на ближайшие дни считаем продолжение снижения на российском фондовом рынке – актуальной целью остается отметка 1320 пунктов по индексу ММВБ

## Сегодня

- Статистика: заказы промпредприятий в еврозоне, продажи на вторичном рынке жилья США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов не ожидается

## Зарубежные рынки

Торги в США вчера третий день подряд завершились снижением (DJIA -0,38 %, S&P500 -0,4 %, NASDAQ -0,92 %), несмотря на позитивное начало сессии. Усилия «быков», которые в начале дня покупали акции на ожиданиях роста числа сделок M&A в ближайшее время (на информации о возможной покупке канадской Potash Corp. крупнейшей горнодобывающей корпорацией мира BHP Billiton Ltd.), оказали тщетными. Вскоре после открытия на рынке возобновились продажи на все тех же опасениях замедления темпов экономического восстановления в США. К закрытию просели бумаги практически всех секторов, а падение возглавили бумаги технологических и строительных компаний.

Европейские индексы, в отличие от американских, к закрытию не растеряли весь рост, наблюдавшийся в первой половине дня, и смогли закрыться на положительной территории (FTSE100 +0,76 %, CAC40 +0,77 %, DAX +0,1 %). Здесь инвесторы также, но более успешно, отыгрывали информацию о предстоящей сделке по покупке Potash Corp. компанией BHP Billiton Ltd. Еще одну надежду на активизацию сделок M&A вчера подала игрокам и страховая компания Old Mutual Plc, которая сообщила о том, что ведет переговоры о продаже своего банковского подразделения в ЮАР Nedbank Group британскому банку HSBC Holdings Plc.

В Азии сегодня с утра преимущественно наблюдаются продажи: индексы региона, за исключением китайского SSE COMPOSITE (+1 %), теряют до -1 %. Негативный настрой инвесторов обусловлен продолжающимся падением цен на нефть (вчера нефть марки WTI потеряла еще около 1 %, с утра падает на 0,5 %) и отрицательным закрытием на торгах в США. Кроме того, на японский Nikkei225, который сегодня еще более уверенно, чем в 2 предыдущих торговых дня, оформил слом растущего тренда и переход в медвежью фазу, продолжает оказывать сильнейшее давление дорогостоящая иена, которая находится на максимумах за 3 квартала.

Фьючерсы на индексы США с утра также демонстрируют снижение (-0,3 %).

Вчера произошел, на наш взгляд, принципиальный момент на американском рынке: акции технологического сектора, до этого демонстрировавшие устойчивость и оставлявшие надежду на возможный отскок на рынке в целом, существенно снизились, обогнав бумаги других секторов. Теперь, когда основные фундаментальные и технические факторы сложились воедино, у нас практически не осталось сомнений в том, что падение на фондовом рынке США продолжится. Если сегодня на фоне выхода данных по рынку жилья США, которые, как ожидается, будут

**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)

негативными, S&P500 опустится ниже 1055-1060 пунктов, то активизации продаж на рынке будет не избежать

### Российский рынок

В понедельник, 23 августа, на российском рынке акций сохранялась вялая августовская динамика. Утренний тест отметки 1360 пунктов по индексу ММВБ развития не получил благодаря оптимизму европейских площадок, и к середине сессии индекс вернулся на нейтральную территорию, где провел большую часть дня в узком диапазоне 1365-1370 пунктов. Ближе к вечеру была попытка выйти в более заметный плюс после того, как ростом начали последнюю неделю августа американские индексы, индекс ММВБ в моменте прибавлял до +0,5 %, однако к закрытию снова отступил, прирост по итогам дня оказался минимальным: +0,03 % (1366,76 пунктов).

В отраслевом разрезе несколько лучше рынка вчера выглядели электроэнергетика и телекоммуникации. В электроэнергетике среди лидеров – ФСК ЕЭС (+2,96 %) и ТГК-9 (+4,0 %), в телекоммуникациях отмечаем подъем котировок привилегированных акций Ростелекома (+2,35 %) и равномерный рост обыкновенных и привилегированных акций МРК, прибавивших в пределах 1,5 %. «Голубые фишки» финансового и нефтегазового секторов и акции ГКМ Норильский Никель отторгались разнонаправленно, изменение котировок составило в пределах +/- 0,5 %. Несколько хуже выглядели акции Роснефти (-0,69 %), отступившие ниже психологически важной отметки 200 рублей за акцию.

Американские индексы накануне в конце сессии ушли в «минус», нефть остается в широком боковом диапазоне 70 – 80 долл. за баррель, но при этом активно продвигается к его нижней границе, что усилит давление на котировки рублевых активов. Наиболее вероятным сценарием на ближайшие дни считаем продолжение снижения на российском фондовом рынке – актуальной целью остается отметка 1320 пунктов по индексу ММВБ. С точки зрения среднесрочных перспектив важнейшим остается вопрос о том, какая идея станет основной для рынков на ближайшие месяцы – «по-прежнему дешевая ликвидность» или «замедление экономики». Предполагаем, что ответ на него появится не раньше начала сентября

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
23 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг	54,7	53,4	53,9	
23 авг	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг	59,9	60,5	61,1	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг	58,2	60,5	61,2	
23 авг	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг	58,5	56,3	56,5	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Авг	55,0	56,2	56,7	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Авг	55,6	55,5	55,8	
23 авг	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Авг	56,1	56,4	56,7	
23 авг	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Июл	-4.499	-4,6	-5,2	
24 авг	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.			2,2	
24 авг	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.			4,1	
24 авг	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Июн		1,5	3,8	
24 авг	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Июн		22,9	22,7	
24 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 авг.			-1,3	
24 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 авг.			3,3	
24 авг	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн		0,4	-0,2	
24 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 авг.			1,0	
24 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 авг.			2,7	
24 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июл		4,70	5,37	
24 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июл		-12,0	-5,1	
25 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 авг.		0,800	5,866	
25 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 авг.		-0,200	2,026	
25 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 авг.		1,000	2,051	
25 авг	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июл		458,8	687,0	
25 авг	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл		21,9	27,7	
25 авг	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл		20,6	26,1	
25 авг	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Авг		104,4	105,5	
25 авг	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Авг		105,7	106,2	
25 авг	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Авг		107,4	106,8	
25 авг	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Июл		2,8	-1,2	
25 авг	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extrasp)	Июл		0,5	-0,9	
25 авг	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июн			0,5	
25 авг	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Июн			-1,2	
25 авг	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Июл		0,330	0,330	
25 авг	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Июл			23,6	
25 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 авг.		0,800	-0,800	
25 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 авг.		-0,200		
25 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 авг.		1,000	1,100	
25 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 авг.			-0,687	

**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.