

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1370,77	0,31%	0,29%
PTC	1427,11	0,40%	0,08%
MSCI Russia	756,218	0,07%	-0,80%
MSCI EM	972,29	0,23%	-1,42%
S&P 500	1048,92	-1,47%	-1,73%
VIX	27,21	11,29%	6,04%
DJ Euro Stoxx 600	238,66	0,00%	-0,50%
FTSE 100	5201,56	0,00%	-0,64%
DAX 30	5912,41	-0,65%	-1,64%
NIKKEI 225	8826,98	-3,52%	-1,87%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2634,17	-0,23%	1,45%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,50	-6,05	1,10
UST 10 YTM, %	2,53	-11,88	-7,52
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,60	-7,43	-2,70
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	448,86	0,00	21,79
Russia 30 YTM, %	4,48	-22,10	18,40
Russia 5Y CDS, б.п.	180,00	-0,83	16,67
Libor 3m USD, %	0,2969	0,00	-2,06
Libor 12m USD, %	0,8583	0,00	-3,59
USD/RUB NDF 3m, %	3,06	15,00	14,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,16	10,00	21,00
RUB overnight, %	2,3	15,00	55,00
Mosprime 3m, %	3,74	0,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,23	0,31%	0,00%
EUR/USD	1,2663	-0,78%	0,04%
USD/JPY	84,6	-0,69%	-0,55%
GBP/USD	1,5463	-0,37%	-0,30%
AUD/USD	0,892	-0,76%	0,13%
USD/CAD	1,0602	0,87%	0,78%
USD/CNY	6,8029	0,08%	0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,41	-0,15%	0,13%
USD/RUB ЦБ	30,70	-0,41%	0,61%
EUR/RUB ЦБ	39,03	-0,41%	-0,16%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	74,7	-0,63%	2,19%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	76,60	-0,07%	4,05%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,812	4,41%	-6,25%
золото, USD/ун.	1236,3	0,01%	1,05%
серебро, USD/ун.	19,000	-0,26%	5,97%
алюминий, USD/т. (LME)	2058	0,00%	0,88%
медь, USD/т. (LME)	7459	0,00%	2,81%
никель, USD/т. (LME)	21050	0,00%	-0,71%

Прогноз

На фоне разочаровывающе слабого начала недели на американском рынке акций и снова развернувшихся вниз цен на нефть предполагаем умеренное отступление российских индексов, индекс ММВБ в первой половине сессии, вероятно, отступит на уровни конца прошлой недели

Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Германии, уровень безработицы и индекс потребительских цен в еврозоне, индекс цен на жилье в США и чикагский индекс деловой активности
- Корпоративная отчетность: Лукойл (2 кв. 2010 г., US GAAP)

Зарубежные рынки

Рост на американском рынке вчера не получил продолжения: американские индексы отыграли вниз весь пятничный рост на фоне выхода слабых статданных данных и просели в среднем на 1,5 % (DJIA -1,39 %, S&P500 -1,47 %, NASDAQ -1,56 %). Опубликованные вчера перед открытием фондового рынка, данные по доходам-расходам оказались, на наш взгляд, нейтральными: первые оказались чуть хуже ожиданий (+0,2 % против прогнозных +0,3 %), вторые – чуть лучше ожиданий (+0,4 % против прогнозных +0,3 %). Но рынок, традиционно более восприимчивый к негативу по расходам, вчера счел, что и слабых данных по доходам вполне достаточно для возобновления продаж. Подкреплялись продажи на фондовом рынке вчера и откатом нефтяных котировок от максимумов пятницы: нефть марки WTI просела вчера более чем на 0,5 % после того, как не смогла удержаться выше важной отметки в 75 долл. за баррель.

В Европе первая половина дня проходила на мажорной ноте: индексы региона росли на корпоративных новостях (слухи о возможном слиянии Zodiac Aerospace и Safran). Но после выхода макроэкономического негатива из США покупки сменились продажами, и, в результате, по итогам дня основные европейские индексы потеряли порядка 0,5 % (CAC40 -0,58 %, DAX -0,65 %, торги в Великобритании не проводились).

С утра в Азии также наблюдается снижение: индексы региона теряют ухудшении внешнего фона в среднем по -0,5-1,5 % на, а японский Nikkei225 вообще демонстрирует просадку почти на 3 % на возобновившихся опасениях дальнейшего укрепления иены, несмотря на усилия ЦБ страны.

Фьючерсы на индексы США снижаются с утра на 0,3 %, цены на нефть – уже более 1 %.

Мы считаем, что вчерашняя статистика их США не была причиной продаж, а была поводом для них: игроки не обрели необходимой уверенности в продолжении роста на рынке и поэтому искали любые поводы для закрытия длинных позиций, открытых в пятницу. Неопределенность вновь является основной характеристикой американского рынка: направление движения индексов США на ближайшие дни определить крайне сложно. Обозначим только важный уровень по S&P500 в районе 1040 пунктов, прохождение которого должно вызвать усиление продаж на рынке

Российский рынок

Предпоследняя торговая сессия августа на российском рынке началась с умеренного гэпа вверх, однако внутрисуточной максимум был достигнут уже в первые минуты

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

торгов, после чего рынок до конца сессии погрузился в вялую консолидацию в незначительном плюсе (+0,5 % по индексу ММВБ) относительно пятничного закрытия. Причина – отсутствие четких внешних ориентиров. Выходной в Великобритании стал причиной низкой активности на европейской сессии, при этом динамика открытых площадок породила сомнения в продолжении начавшегося в пятницу роста. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил +0,31 % до 1370,77 пунктов.

Лидером оставался телекоммуникационный сектор. К ралли, продолжающемуся в привилегированных акциях Ростелекома (+9,84), вчера присоединились обыкновенные акции (+9,15 %), торговые обороты в обеих бумагах резко выросли, префы по оборотам уступили только обыкновенным акциям Сбербанка, Газпрома и ГКМ Норильский Никель. Прибавили еще 1 – 4,6 % и акции МРК. В остальных секторах разнонаправленное движение с небольшим перевесом слабо выросших бумаг. В отстающих нефтегазовый сектор, акции Газпрома (+0,28 %) не смогли зацепиться за сопротивление 160 рублей, акции нефтяных «фишек» снизились (Роснефть -0,51 %, Лукойл -0,77 %).

Внешние фондовые рынки сегодня под давлением из-за разочаровывающе слабого начала недели на американском рынке акций, а цены на нефть развернулись и снова направляются к нижней границе бокового диапазона. Поэтому мы предполагаем умеренное отступление российских индексов, индекс ММВБ в первой половине сессии, вероятно, отступит на уровни конца прошлой недели

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
30 авг		GB	Summer Bank Holiday					
30 авг	4:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-	0,10		0,10	
30 авг	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Авг	101,8	101,7	101,3	101,1
30 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Июл	0,1	0,1		
30 авг	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Июл	1,4		1,4	
30 авг	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Июл	1,5		1,4	
30 авг	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Июл	0,2	0,3		
30 авг	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Июл	0,2		0,1	
30 авг	16:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	2 кв.	-11,02	-10,70	-7,82	-8,46
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Июл	0,1	0,4	-0,9	-0,9
30 авг	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	1,0		0,2	
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, A\$ 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	
31 авг	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Авг		-20,0	-20,0	
31 авг	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Июл			-0,100	
31 авг	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Июл		0,700	0,700	
31 авг	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Июл		46,50	47,64	
31 авг	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Авг		1,6	1,7	
31 авг	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		10,0	10,0	
31 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 28 авг.			-0,4	
31 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 авг.			2,3	
31 авг	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,8	-1,0	
31 авг	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		9,1	11,1	
31 авг	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Июн		0,2	0,1	
31 авг	16:30	CA	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.			1,5	
31 авг	16:30	CA	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.		2,5	6,1	
31 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 авг.			1,0	
31 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 авг.			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			1,3	
31 авг	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Авг		57,0	62,3	
31 авг	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Авг		50,5	50,4	
1 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 27 авг.		1,300	-1,847	
1 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 27 авг.		-0,200	0,692	
1 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 27 авг.		1,100	1,889	
1 сен	5:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	2 кв.		1,0	0,5	
1 сен	5:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.		2,9	2,7	
1 сен	5:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	2 кв.			0,6	
1 сен	5:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	2 кв.			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, % (Constriction spending m/m)	Июл		-0,5	0,1	
1 сен	18:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Авг			1,360	
1 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 27 авг.		1,300	4,100	
1 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 27 авг.		-0,200	2,300	
1 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 27 авг.		1,100	1,800	
1 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 27 авг.			-0,779	

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.