

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1441,58	0,54%	2,34%
PTC	1503,22	1,08%	2,28%
MSCI Russia	802,255	1,42%	2,53%
MSCI EM	1033,64	2,04%	2,17%
S&P 500	1121,9	1,11%	1,57%
VIX	21,21	-3,55%	-0,47%
DJ Euro Stoxx 600	256,1	1,80%	2,04%
FTSE 100	5565,53	1,16%	2,32%
DAX 30	6261,68	0,75%	1,73%
NIKKEI 225	9292,87	-0,31%	0,72%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2688,18	-0,01%	-0,38%

Прогноз

На российском рынке накануне, несмотря на позитивный внешний фон, преобладала нерешительность, которая продолжится и сегодня. Индекс ММВБ будет ожидать открытия торгов в США в боковике 1430 – 1450 пунктов

Сегодня

- Статистика: индекс потребительских цен в Великобритании, индекс экономических ожиданий Германии, промпроизводство в еврозоне, розничные продажи и производственные запасы в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов не ожидается

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,54	-3,57	1,18
UST 10 YTM, %	2,75	-4,67	4,90
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,81	-2,36	9,65
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	393,00	-8,25	-16,29
Russia 30 YTM, %	4,44	3,60	6,80
Russia 5Y CDS, б.п.	161,20	-3,63	-1,55
Libor 3m USD, %	0,2922	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	0,8199	-0,23	-1,02
USD/RUB NDF 3m, %	2,76	-3,00	-12,00
USD/RUB NDF 12m, %	3,99	-4,00	-3,00
RUB overnight, %	2,32	1,00	-11,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	0,00

Зарубежные рынки

Новая неделя началась позитивно для зарубежных фондовых рынков: всплеск оптимизма по поводу выхода сильных данных из Китая (и, прежде всего, о росте промпроизводства в августе почти на 14 %) вчера перекинулся с азиатских площадок и нефтяного рынка на западные рынки. Данные о меньшем, чем ожидалось, дефиците бюджета США (в августе -90,5 вместо -95 млрд. долл.) не оказали заметного влияния на динамику американского рынка, но, главное, не испортили, а, скорее, поддержали позитивный настрой инвесторов. В результате, американские индексы закрылись повышением на 1-2 % (DJIA +0,78 %, S&P500 +1,11 %, NASDAQ +1,93 %), европейские – на 1 % (FTSE100 +1,16 %, CAC40 +1,11 %, DAX +0,75 %).

В Азии с утра наблюдается смешанная динамика: японский Nikkei теряет до -0,5 % на фоне продолжающегося укрепления иены, китайский SSE COMPOSITE также немного минусует (-0,4 %) после вчерашнего ралли, остальные индексы региона прибавляют до +0,5-0,7 % на фоне роста спроса на сырье и положительного закрытия в США.

На срочных рынках с утра наблюдается дрейф в нейтральной зоне: цены на нефть, прибавившие вчера еще 1 % (по WTI) с утра стоят на месте, фьючерсы на индексы США также торгуются в районе нуля.

Несмотря на то, что сегодня с утра подъем на фондовых и сырьевых рынках приостановился, динамика ближайших дней все же будет, скорее, позитивной. Цены на нефть, вероятно, продолжат расти, в первую очередь, на китайском факторе, в т.ч. и на возобновившемся укреплении юаня (ближайшая цель по WTI – 79 долл. за баррель). Американский фондовый рынок, для которого, кроме прочего, дополнительным позитивным сигналом является вчерашняя опережающая динамика акций технологического сектора, постарается, вероятно, протестировать августовские максимумы (по S&P500 в районе 1130 пунктов)

Российский рынок

Российский рынок попытался начать новую неделю с бодрого роста вслед за внешними площадками. Впрочем, уверенности в дальнейшем росте у участников, похоже, до сих пор нет, поэтому внутридневные максимумы по российским индексам были достигнуты уже в первые минуты торгов, после чего они вплоть до конца сессии вяло сползали вниз. Индекс ММВБ, коснувшись на старте отметки 1450 пунктов, к закрытию отступил до 1441,58 пунктов (+0,54 %). В лидерах роста – акции банков, в

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)	77,19	0,97%	4,18%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	79,03	1,11%	2,81%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,938	1,42%	-0,03%
золото, USD/ун.	1245,0	-0,08%	-0,37%
серебро, USD/ун.	20,020	0,81%	0,60%
алюминий, USD/т. (LME)	2130	1,43%	-2,87%
медь, USD/т. (LME)	7630	1,92%	-1,02%
никель, USD/т. (LME)	22850	1,56%	3,16%

течение сессии прибавлявшие до +2 %, но к закрытию растерявшие часть прироста (Сбербанк +1,48 % обыкновенные, +1,18 % привилегированные, ВТБ +1,47 %).

На финансовых рынках с конца прошлой недели в целом преобладают позитивные настроения. В то же время, внешний фон с утра нейтрален, и мы предполагаем, что на российском рынке сохранится вчерашняя нерешительность, инвесторы снова будут ждать начала торгов в Штатах чтобы понять, сохраняется ли позитивный импульс. При благоприятном развитии событий в течение дня индекс ММВБ снова попытается преодолеть отметку 1450 пунктов, ближайшая поддержка – 1430 пунктов

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
13 сен	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Июл	-2,2		-2,7	
13 сен	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Авг	-90,5	-95,00	-103,60	
14 сен	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Июл	-0,3		-2,1	
14 сен	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Июл	-0,2		-1,1	
14 сен	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Авг		0,2	-0,3	
14 сен	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Авг		4,9	5,3	
14 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,3	-0,2	
14 сен	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		2,9	3,1	
14 сен	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Сен		10,0	14,0	
14 сен	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Сен		48,0	44,3	
14 сен	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июл		0,2	-0,1	
14 сен	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл		8,0	8,2	
14 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 11 сен.			-0,4	
14 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 11 сен.			1,8	
14 сен	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июл		0,5	1,0	
14 сен	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг		0,3	0,4	
14 сен	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Авг		0,3	0,2	
14 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 11 сен.			-0,1	
14 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 11 сен.			3,0	
14 сен	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Июл		0,5	0,3	
15 сен	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 10 сен.		-2,300	-7,308	
15 сен	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 10 сен.		-0,400	0,654	
15 сен	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 10 сен.		0,300	1,288	
15 сен	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Июл		7,8	7,8	
15 сен	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Авг		-3,0	-3,8	
15 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Авг		0,2	-0,3	
15 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Авг		1,6	1,7	
15 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Авг		0,2	-0,4	
15 сен	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Авг		0,9	1,0	
15 сен	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Сен		8,00	7,10	
15 сен	16:30	US	Цены экспорта м/м, % (Export prices m/m)	Авг		0,2	-0,2	
15 сен	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг		0,3	0,2	
15 сен	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Авг		75,0	74,8	
15 сен	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Авг		0,2	1,0	
15 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 10 сен.		-2,300	-1,900	
15 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 10 сен.		-0,400	-0,200	
15 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 10 сен.		0,300	-0,400	
15 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 10 сен.			-0,218	

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.