

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMBB	1441.83	0.87%	-0.52%
PTC	1189.23	1.88%	-0.07%
MSCI Russia	645.56	1.90%	-0.23%
MSCI EM	1035.32	0.24%	-2.55%
S&P 500	1998.30	0.78%	-0.16%
DJI	17210.06	0.90%	0.31%
FTSE 100	6706.27	0.45%	-1.10%
DAX 30	9661.97	0.70%	0.00%
NIKKEI 225	16167.45	-0.24%	1.75%
SSE Composite (09:00 MCK)	2355.91	0.53%	1.73%
VIX	13.27	-11.12%	4.90%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.59	5.00	3.50
UST 10 YTM, %	2.57	3.60	-3.10
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.54	2.20	-3.40
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	243.03	5.18	-5.49
Russia 30 YTM, %	4.65	-12.92	-31.14
Russia 5Y CDS, б.п.	238.01	0.00	-12.63
USD/RUB NDF 3m, %	7.65	-24.00	14.00
USD/RUB NDF 12m, %	8.09	-31.00	-3.00
RUB overnight, %	7.50	0.00	0.00
Mosprime 3m, %	10.40	2.00	16.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	38.67	0.23%	-0.10%
EUR/RUB ЦБ	49.69	0.14%	-0.73%
корзина (EUR+USD)/RUB	42.92	-1.51%	-1.03%
USD Index	85.16	0.44%	0.79%
EUR/USD	1.28	-0.51%	-0.67%
USD/JPY	109.01	0.12%	0.59%
GBP/USD	1.63	-0.29%	0.40%
AUD/USD	0.89	0.48%	-0.86%
USD/CAD	1.11	-0.18%	0.54%
USD/CNY	6.13	-0.04%	-0.06%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	96.95	0.10%	-2.04%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	92.80	1.35%	-1.72%
нат. газ, USD/млн BTU (ICE)	3.91	2.49%	-2.54%
золото, USD/унц. (CME)	1216.69	-0.49%	-0.52%
серебро, USD/унц. (CME)	17.65	-0.51%	-4.44%

Рынок акций

Большинство внешних рынков акций в среду смогли вырасти. В Европе FTSEurofirst300 (+0,79%) развернулся вверх от 50-дневной EMA и уровня локального минимума середины сентября. Из национальных индексов опережающими темпами восстанавливались французский CAC40 (+1,25%) и итальянский FTSE MIB (+1,67%).

Слабость очередных макроиндикаторов (хуже ожиданий сентябрьские индексы немецкого института IFO) была уравновешена комментариями М.Драги. Во вчерашнем интервью он говорил о готовности ЕЦБ сохранять сверхмягкую политику так долго, как это будет нужно для того, чтобы вернуть инфляцию в Еврозоне к целевым 2%.

Бодрый отскок наблюдался и в США, где основные индексы выросли на 0,8 – 1,0% на фоне позитивных данных с рынка недвижимости: продажи на первичном рынке в августе выросли до шестилетнего максимума (504 тыс. шт. в годовом исчислении).

На развивающихся рынках отскок был слабее, некоторые индикаторы снизились по итогам дня (среди аутсайдеров Венгрия и Турция), немного отскочивший MSCI EM (+0,24%) пока остается примерно на уровне 200-дневной EMA. Практически любое движение вниз с текущих уровней заметно увеличит риск того, что мы наблюдаем очередное среднесрочное движение вглубь двухлетнего бокового диапазона.

С утра динамика развивающихся рынков в Азии разнонаправленная. Котировки ближайшего фьючерса на Brent ночью уходили ниже 96 долл./барр., затем отскочили ближе к 97. Давление на котировки сырьевых товаров оказывает возобновившееся укрепление доллара: индекс доллара обновил четырехлетний максимум, пара евро/доллар впервые за 14 месяцев ниже 1,28.

Российский рынок в среду продолжил отскок, основной рост произошел в первый час торгов, в дальнейшем индекс MMBB дрейфовал в диапазоне 1440 – 1445 пунктов. В четверг конъюнктура внешних рынков неблагоприятна, однако более важным драйвером остается постепенная деэскалация во внешней политике, так что индекс MMBB может продолжить подъем, на сегодня цель район 1450 – 1460 пунктов.

Дневной график индекса ММББ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
24 сен	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Сен	99.3	101.7	
24 сен	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Сен	104.7	106.3	
24 сен	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Сен	110.5	111.1	
24 сен	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Авг	-5.489	-6.0	
24 сен	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Авг	0.504	0.412	0.427
24 сен	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Авг	18.0	-2.4	1.9
24 сен	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 19 сен.	-4.273	3.673	
24 сен	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 19 сен.	-0.414	-1.635	
24 сен	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 19 сен.	0.823	0.279	
24 сен	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 19 сен.	0.191	-0.357	
25 сен	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Авг		1.8	
25 сен	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг			
25 сен	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Авг		22.6	
25 сен	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Авг		-0.7	
25 сен	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 20 сен.		280	
25 сен	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 13 сен.		2.429	
25 сен	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 19 сен.		90	
25 сен	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 19 сен.		459.9	
26 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Авг		3.4	
26 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Авг		3.3	
26 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен		2.8	
26 сен	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Сен		2.7	
26 сен	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Окт		8.6	
26 сен	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Авг		-0.4	
26 сен	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Авг		-1.7	
26 сен	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 19 сен.		315.70	
26 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 19 сен.		135.6	
26 сен	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 19 сен.		2.1	
29 сен	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Авг		1.078	
29 сен	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Авг		2.300	
29 сен	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Авг		66.57	
29 сен	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Сен		100.6	
29 сен	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Сен			
29 сен	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Сен		0.8	
29 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Авг		0.1	
29 сен	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Авг		1.5	
29 сен	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Авг		1.6	
29 сен	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Авг		0.2	
29 сен	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Авг		-0.2	
29 сен	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Авг		3.3	
30 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Сен		0.8	
30 сен	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Сен		11.0	
30 сен	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Авг		-0.3	
30 сен	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Июл		0.9	
30 сен	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		6.7	
30 сен	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Сен		1.0	
30 сен	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.		0.8	
30 сен	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.		3.2	
30 сен	12:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	2 кв.		-18.500	
30 сен	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Сен		0.4	
30 сен	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Авг		11.5	
30 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 20 сен.		0.1	
30 сен	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 20 сен.		4.1	
30 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 20 сен.		-0.6	
30 сен	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 20 сен.		3.7	
30 сен	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Июл		1.0	
30 сен	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Сен		64.3	
30 сен	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Сен		92.4	

БФА Банк

Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Филиал «Павелецкий» Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5,
б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
начальник отдела a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Прудникова Людмила доб. 1154
специалист по финансовому
моделированию l.prudnikova@bfa.ru

Глушко Александр доб. 1280
аналитик a.glushko@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
начальник отдела k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

Недумов Дмитрий доб. 1092
начальник отдела d.nedumov@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1032
главный специалист r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Олейник Павел доб. 1098
главный специалист p.oleynik@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.