

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMББ	1339,82	-1,97%	-3,71%
PTC	1396,86	-2,04%	-4,62%
MSCI Russia	743,663	-2,45%	-5,08%
MSCI EM	973,58	-1,29%	-2,03%
S&P 500	1051,87	-1,45%	-3,72%
VIX	27,46	7,01%	12,86%
DJ Euro Stoxx 600	236,28	-1,50%	-4,89%
FTSE 100	5155,95	-1,51%	-3,64%
DAX 30	5935,44	-1,26%	-4,37%
NIKKEI 225	8843,81	-1,68%	-4,29%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2623,94	-0,99%	-1,59%

## Прогноз

В первой половине дня российский рынок будет пытаться отыграть часть вчерашних потерь, в фокусе внимания в ближайшие дни останутся цены на нефть, подошедшие к нижней границе среднесрочного торгового диапазона

## Сегодня

- Статистика: заказы на товары длительного пользования, индекс цен на жилье, продажи нового жилья и запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: Сбербанк (МСФО за 1 полугодие 2010 г.), Лукойл (US GAAP за 1 полугодие 2010 г.)

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,47	-1,58	-3,24
UST 10 YTM, %	2,49	-11,22	-14,43
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,51	-11,05	-24,63
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	427,07	0,00	8,82
Russia 30 YTM, %	4,29	-1,00	-23,10
Russia 5Y CDS, б.п.	171,50	8,17	11,50
Libor 3m USD, %	0,3075	-1,00	-4,47
Libor 12m USD, %	0,8759	-1,83	-7,02
USD/RUB NDF 3m, %	2,95	3,00	7,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,07	12,00	-10,00
RUB overnight, %	2,35	60,00	10,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	0,00

## Зарубежные рынки

Снижение на американском фондовом рынке продолжилось вчера четвертый день подряд (DJIA -1,32 %, S&P500 -1,45 %, NASDAQ -1,66 %). Продажи на срочном рынке начались еще до открытия фондового рынка и выхода важных данных по рынку жилья, негативные ожидания по которым и выступили основной причиной снижения на рынке. Данные не только оказались плохими, но и значительно превзошли прогнозы экспертов: перепродажи домов в США в июле упали на 27,2 % (против ожидаемого снижения на 13,4 %) - до 3,83 млн. домов - минимума с 1999 г. Вскоре после открытия рынка с хорошим гэпом вниз, на рынке начался отскок вверх, но он оказался слишком слабым и не получил продолжения. В результате, по итогам дня индекс S&P500 и NASDAQ пробили уровни сопротивления (в районе 1060 и 2160 пунктов соответственно), а акции большинства секторов потеряли до 1-3 %.

В Европе торги также завершились существенным снижением индексов (FTSE100 -1,51 %, CAC40 -1,75 %, DAX -1,26 %). Позитивные данные о росте ВВП Германии за 2 кв. на 2,2 % (максимальное увеличение с 1991 г.), опубликованные в первой половине дня никак не смогли исправить ситуацию на рынке: инвесторы распродавали акции на негативе из строительного сектора Европы (плохой прогноз от CRH Plc, второго по величине производителя и дистрибьютора строительных материалов в мире), а также с рынка жилья США.

В Азии с утра также основной новостью является выход крайне негативных данных по жилищному сектору США. На этом фоне индексы региона теряют в среднем 1-1,5 %.

На срочных рынках ситуация, напротив, несколько стабилизировалась: цены на нефть приостановили падение на фоне приближения к отметкам 71 и 70 долл. за баррель (по WTI - локальный минимум и нижняя граница среднесрочного диапазона соответственно), а также на фоне выхода предварительных данных от API о значительном сокращении запасов нефти в США (-1,9 млн. баррелей за неделю); фьючерсы на американские индексы торгуются в нейтральной зоне.

Несмотря на то, что индекс DJIA смог закрепиться вчера выше важной отметки в 10 000 пунктов, вероятность того, что в ближайшие дни эта отметка не будет пройдена, и на рынке приостановится падение, весьма мала. На наш взгляд, единственным спасением для американского рынка сейчас может выступить некая информация или слухи о готовности ФРС США принять еще какие-либо меры для поддержания экономического роста в стране. Если такие новости не появятся на рынке в ближайшее время, то падение продолжится: ближайшая цель по S&P500 теперь видится в районе 1010-1020 пунктов

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	71,63	-2,01%	-5,46%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	72,38	-1,68%	-5,91%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,039	-0,66%	-5,34%
золото, USD/ун.	1229,3	0,48%	0,52%
серебро, USD/ун.	18,340	2,29%	-0,70%
алюминий, USD/т. (LME)	2028	-0,59%	-5,28%
медь, USD/т. (LME)	7137	-1,63%	-3,32%
никель, USD/т. (LME)	20600	-2,83%	-6,15%

**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)

### Российский рынок

Во вторник, 24 августа, российский рынок уже с открытия обновил локальный минимум августа на фоне снижающихся азиатских площадок. Еще более важным негативным драйвером стали цены на нефть, продолжающие двигаться к нижней границе широкого диапазона 70 -80 долл. за баррель. Во второй половине дня снижение котировок продолжилось, тем более что ближе к концу российской сессии финансовые рынки получили новый мощный драйвер для негатива в виде рухнувшего до абсолютного минимума уровня продаж на вторичном рынке недвижимости в США. По итогам дня индекс ММВБ потерял 1,97 %, опустившись до отметки 1339,82 пункта.

В отраслевом разрезе аутсайдером стала черная металлургия (ММК -3,0 %, Северсталь -3,13 %, НЛМК -3,58 %). Из «голубых фишек» наибольшие потери понесли обыкновенные акции Сбербанка (-3,79 %), который сегодня опубликует отчетность по МСФО за 2 квартал 2010. Нефтегазовый сектор выглядел несколько лучше широкого рынка (Газпром -1,58 %, Роснефть -1,64 %, Лукойл -0,85 %), причем обороты были весьма скромными даже для августа. Устойчивость к негативным тенденциям проявил телекоммуникационный сектор: продолжился рост котировок привилегированных акций Ростелекома, незначительно прибавили и некоторые акции МРК.

Вчерашние данные по рынку недвижимости в США подтверждают наши опасения относительно средне- и долгосрочных перспектив финансовых рынков. В то же время, в моменте рынки могут рассматривать слабую статистику как базу для сохранения сверхмягкой монетарной политики. Для российского рынка в фокусе внимания в ближайшие дни останутся цены на нефть, пытающиеся отскочить от важной зоны поддержки 70-72 долл. за баррель, которая ограничивает снизу торговый диапазон последнего года. С учетом того, что индекс ММВБ вчера завершил сессию непосредственно на линии поддержки восходящего тренда, начавшегося в конце мая, предполагаем, что в первой половине дня рынок будет пытаться отыграть часть вчерашних потерь. Завершение дня будет зависеть от развития ситуации на внешних рынках

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
24 авг	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	2 кв.	2,2		2,2	
24 авг	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	2 кв.	4,1		4,1	
24 авг	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Июн	2,5	1,5	3,8	4,1
24 авг	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Июн	22,6	22,9	22,7	23,0
24 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 22 авг.	-0,4		-1,3	
24 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 22 авг.	2,3		3,3	
24 авг	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Июн	0,1	0,4	-0,2	-0,4
24 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 22 авг.	1,0		1,0	
24 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 22 авг.	2,6		2,7	
24 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Июл	3,83	4,70	5,37	5,26
24 авг	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Июл	-27,2	-12,0	-5,1	-7,1
25 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 21 авг.	-1.847	0,200	5,866	
25 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 21 авг.	0,692	-0,400	2,026	
25 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 21 авг.	1,889	1,100	2,051	
25 авг	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Июл	804,2	458,8	687,0	
25 авг	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл	23,5	21,9	27,7	
25 авг	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл	15,7	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 21 авг.		0,200	-0,800	
25 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 21 авг.		-0,400		
25 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 21 авг.		1,100	1,100	
25 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 21 авг.			-0,687	
26 авг	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Сен		4,0	3,9	
26 авг	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Июл		0,3	0,2	
26 авг	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июл		7,1	7,0	
26 авг	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 авг.		490	500	
26 авг	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 авг.		4,500	4,478	
26 авг	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 21 авг.			27	

**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.