

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1587,00	-2,08%	-6,93%
РТС	1798,75	-3,07%	-8,46%
MSCI Russia	929,368	-2,86%	-9,55%
MSCI EM	1041,07	-2,98%	-8,50%
S&P 500	1200,07	0,00%	-7,14%
VIX	31,66	0,00%	25,39%
DJ Euro Stoxx 600	253,21	-1,51%	-11,05%
FTSE 100	5246,99	-2,71%	-9,77%
DAX 30	6236,16	-2,78%	-12,89%
NIKKEI 225	9107,72	-2,07%	-8,60%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2535,00	-3,48%	-6,24%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	3,12	-6,75
UST10 YTM, %	2,56	15,58	-22,96
UST 10 - TIPS 10, б.п.	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	495,25	36,91	112,88
Russia 30 YTM, %	4,21	11,20	8,70
Russia 5Y CDS, б.п.	162,91	8,22	21,40
Libor 3m USD, %	0,2694	0,00	1,39
Libor 12m USD, %	0,7661	0,00	0,59
USD/RUB NDF 3m, %	4,2	11,00	8,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,57	1,00	-1,00
RUB overnight, %	3,25	-2,00	-15,00
Mosprime 3m, %	4,36	5,00	5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	74,80	-0,74%	1,03%
EUR/USD	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
USD/JPY	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
GBP/USD	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
AUD/USD	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
USD/CAD	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
USD/CNY	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	
корзина (EUR+USD)/RUB	33,62	0,97%	1,66%
USD/RUB ЦБ	28,18	0,00%	0,00%
EUR/RUB ЦБ	40,05	0,00%	0,00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	86,88	0,29%	-9,22%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,37	1,98%	-6,31%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,941	0,00%	-4,92%
золото, USD/ун.	1664,5	1,01%	2,36%
серебро, USD/ун.	38,320	-1,26%	-3,77%

Прогноз

Мировые рынки продолжают снижение после понижения агентством S&P рейтинга США с AAA до AA+, и для российского рынка сегодня единственным сценарием остается продолжение снижения. О дальнейших перспективах целесообразно судить по результатам завтрашнего заседания ФРС и реакции рынков на него.

Российский рынок

В пятницу, 5 августа, российские фондовые индексы, откатившись в начале сессии на уровень майских минимумов текущего года, в дальнейшем пытались отыграть потери, следуя за умеренным отскоком мировых площадок, но тем не менее зафиксировали по итогам сессии заметное снижение (ММВБ -2,08%, РТС -3,07%). Опережающими темпами снижались котировки малоликвидных бумаг, в отраслевом разрезе аутсайдером стала черная металлургия.

Поздно ночью в пятницу, после закрытия американской сессии, агентство S&P впервые лишило США рейтинга AAA, снизив его до AA+, при этом прогноз оставлен «негативным». За выходные финансовые власти постарались максимально смягчить последствия для финансовых рынков. Министры финансов и главы центральных банков «большой семерки» пообещали предпринимать все необходимые действия для стабилизации рынков, а позже Европейский Центральный Банк объявил о том, что будет покупать государственные облигации Италии и Испании.

Впрочем, начало недели на мировых рынках все равно окрашено в красные цвета, на фоне снижения азиатских фондовых индексов на 2 – 5% и фьючерсов на американские индексы более чем на 2%. Российские индексы открылись с «гэпом» вниз, обновив минимумы текущего года. Возможно, в течение дня существенного углубления мы не увидим, но о том, можно ли рассчитывать на более-менее существенный разворот наверх, целесообразно судить после завтрашнего заседания ФРС. Мы почти уверены, что ФРС присоединится к другим центральным банкам в попытках противостоять развитию кризиса – то есть фактически приступит к QE3 – однако считаем открытым вопрос, насколько сильно это поддержит рынки.



Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
8 авг	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Июл	-0,5		-0,6	
9 авг	5:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июл	14,6	15,1		
9 авг	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Июл	7,3	7,1		
9 авг	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	6,3	6,4		
9 авг	5:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Июл	17,6	17,7		
9 авг	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Июл		35,3		
9 авг	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Июн	-1,5	4,3		
9 авг	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Июн	-0,3	3,7		
9 авг	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Июн	13,0	12,8		
9 авг	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	0,4	0,9		
9 авг	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Июн	0,2	-0,8		
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Июн	-8,100	-8,480		
9 авг	12:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Июн	-4,900	-5,110		
9 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 06 авг.		-0,3		
9 авг	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 06 авг.		4,0		
9 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 06 авг.		-0,5		
9 авг	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 06 авг.		4,5		
9 авг	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-		0,25		
10 авг	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 05 авг.		-3,314		
10 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 05 авг.		2,549		
10 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 05 авг.		1,387		
10 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Июл	-0,1			
10 авг	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Июл	2,6	2,5		
10 авг	6:00	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Июл	27,5	22,3		
10 авг	6:00	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Июл	17,4	17,9		
10 авг	6:00	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Июл	22,3	19,3		
10 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Июл	0,4	0,4		
10 авг	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Июл	2,4	2,4		
10 авг	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Июн		-5,5		
10 авг	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Июн	-0,6	2,0		
10 авг	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Июн	1,0	1,8		
10 авг	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Июн	0,3	-0,2		
10 авг	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 05 авг.		0,900		
10 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 авг.		1,700		
10 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 авг.		0,400		
10 авг	18:30	US	Запасы нефти в Күшинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 авг.		-1,149		
10 авг	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Июл	-136,20	-43,08		
10 авг	-	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)			16,7		

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц
«Линкор»

Тел.: +7 (812) 329 8181 (основной)
Факс: +7 (812) 329 8180

info@bfa.ru
www.bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна начальник управления	прямой +7 (812) 326 9361, доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1051 m.mun@bfa.ru
Анастасов Антон трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru
Широков Станислав помощник трейдера	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Аналитический отдел

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Казанцев Сергей аналитик	доб. 1281 s.kazantsev@bfa.ru
Дорофеин Олег аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
Иванова Ольга аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод начальник отдела	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Народовый Роман старший трейдер	прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168 r.narodovsky@bfa.ru
Деордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

	прямой +7 (812) 329 8199
Иванов Николай Начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

	client@bfa.ru
Лукьянова Анастасия начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8167, доб. 1196 a.lukyanova@bfa.ru

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.