

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1499,79	-5,50%	-13,06%
PTC	1657,77	-7,84%	-16,52%
MSCI Russia	854,897	-8,01%	-17,50%
MSCI EM	990,19	-4,89%	-13,72%
S&P 500	1119,46	-6,66%	-13,01%
VIX	48,00	50,00%	102,87%
DJ Euro Stoxx 600	242,64	-4,17%	-12,68%
FTSE 100	5068,95	-3,39%	-12,22%
DAX 30	5923,27	-5,02%	-14,82%
NIKKEI 225	8858,05	-2,63%	-10,02%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2507,92	-0,75%	-6,40%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	-2,79	-11,11
UST 10 YTM, %	2,32	-24,67	-43,65
UST 10 - TIPS 10, б.п.		#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	517,99	22,74	127,45
Russia 30 YTM, %	4,26	5,50	16,20
Russia 5Y CDS, б.п.	173,06	10,15	31,14
Libor 3m USD, %	0,2748	0,32	1,76
Libor 12m USD, %	0,7667	0,20	0,72
USD/RUB NDF 3m, %	4,69	49,00	58,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,88	25,00	34,00
RUB overnight, %	3,25	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,39	3,00	9,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	74,94	0,18%	0,65%
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	34,31	2,05%	3,97%
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)	81,31	-6,41%	-14,31%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	103,74	-5,15%	-11,19%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,935	-0,15%	-6,04%
золото, USD/ун.	1716,9	3,15%	6,10%
серебро, USD/ун.	38,970	1,70%	-0,71%

## Прогноз

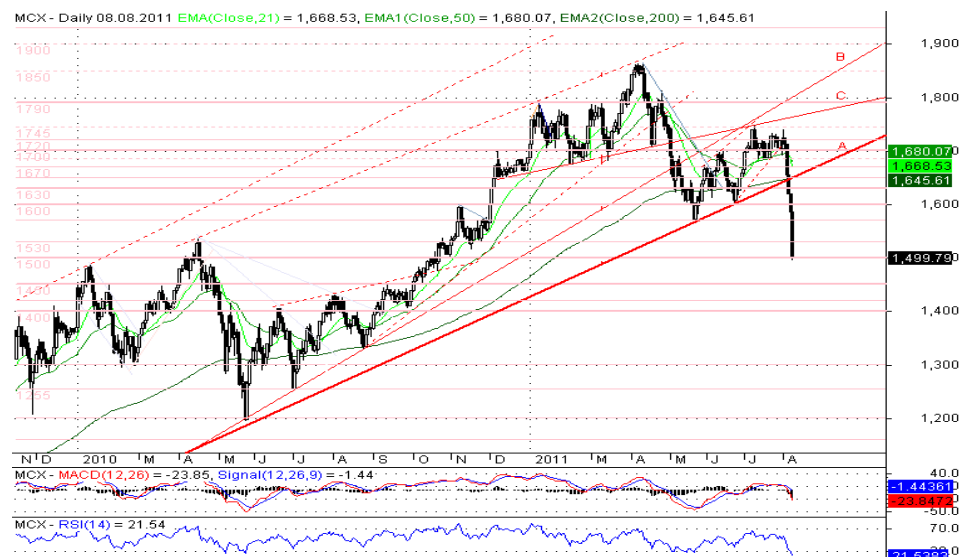
На фоне продолжающегося фронтального снижения мировых рынков российский рынок открывается с резким «гэпом» вниз. Сегодняшнее заседание ФРС США может дать повод как минимум для паузы в снижении. Впрочем, «бежать впереди ФРС» не советуем, так как в текущей ситуации реакция рынков на любое решение регулятора может не соответствовать ожидаемой.

## Российский рынок

В понедельник, 8 августа, российский рынок оставался во власти распродаж после того как рейтинговое агентство S&P снизило долгосрочный кредитный рейтинг США с AAA до AA+. Индекс MMB5 снизился на 5,5 % достигнув отметки 1500 пунктов. В начале торгов была попытка закрыть утренний «гэп», однако уже к середине сессии снижение индексов вновь приняло практически безальтернативный характер. Котировки «голубых фишек» снизились на 5 – 6 %, несколько лучше выглядели лишь акции Лукойла (-2,4 %), во втором эшелоне не редкость и двузначные цифры падения. Роль защитной бумаги продолжали играть акции Полюс Золота (+0,39 %).

Американский рынок акций продолжил крутое пике. Открытие оказалось умеренно (по меркам последних дней) негативным, но постепенно снова набрало ход, и в итоге сессия оказалась для рынка худшей с декабря 2008 года, индексы потеряли 5,5 – 7,0 %, откатившись на уровни середины осени прошлого года. Цены на нефть Brent пробили поддержку последних месяцев на отметке 105 долл./барр. и с утра уже коснулись 100. Азиатские индексы также глубоко на отрицательной территории, хотя и выше минимумов сессии.

Сегодня очередную сессию российский рынок начинает обвальным снижением, мрачный внешний фон усиливается принудительным закрытием длинных позиций. В фокусе внимания рынков – сегодняшнее заседание ФРС. Мы считаем, что можно ожидать очередного смягчения монетарной политики – при текущей динамике рынка рассуждения об его экономической эффективности (которая будет весьма сомнительной) уступят место стремлению предотвратить дальнейшее схлопывание рынков. Впрочем, пытаться «бежать впереди ФРС» инвесторам не советуем, так как в текущей ситуации реакция рынков на любое решение регулятора может и не соответствовать ожидаемой.



## 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	7,5	7,3	7,1	
9 авг	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Июл	6,5	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	37,0		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.		1,500	-3,314	
10 авг	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 05 авг.		0,200	2,549	
10 авг	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 05 авг.		1,100	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.		1,500	0,900	
10 авг	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 05 авг.		0,200	1,700	
10 авг	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 05 авг.		1,100	0,400	
10 авг	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 05 авг.			-1,149	
10 авг	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Июл		-135,00	-43,08	
10 авг	-	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,7	

