

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1489,06	-0,28%	1,41%
PTC	1586,94	-0,12%	0,17%
MSCI Russia	841,209	-0,17%	0,43%
MSCI EM	1127,20	0,85%	2,21%
S&P 500	1173,81	-0,36%	1,36%
VIX	19,88	4,25%	-7,79%
DJ Euro Stoxx 600	279,47	0,67%	2,33%
FTSE 100	5727,21	-0,35%	1,15%
DAX 30	6455,27	0,32%	2,85%
NIKKEI 225	9495,74	-0,92%	-1,95%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2927,25	1,65%	6,88%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,39	1,54	2,05
UST 10 YTM, %	2,51	7,88	12,16
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,19	10,80	18,43
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	314,95	0,00	-25,75
Russia 30 YTM, %	4,07	5,90	-6,70
Russia 5Y CDS, б.п.	132,16	0,00	-12,34
Libor 3m USD, %	0,2891	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	0,7665	-0,03	-0,50
USD/RUB NDF 3m, %	2,85	-7,00	4,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,15	1,00	16,00
RUB overnight, %	2,1	0,00	-15,00
Mosprime 3m, %	3,74	1,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	76,88	-0,53%	-0,98%
EUR/USD	1,3962	0,00%	0,26%
USD/JPY	81,77	0,00%	-0,68%
GBP/USD	1,5896	0,00%	0,13%
AUD/USD	0,9901	0,00%	0,82%
USD/CAD	1,0033	0,00%	-1,36%
USD/CNY	6,6634	0,00%	-0,40%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,47	0,00%	1,17%
USD/RUB ЦБ	30,08	0,00%	0,61%
EUR/RUB ЦБ	41,59	0,00%	0,45%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	82,69	-0,39%	1,25%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	84,53	-0,13%	1,32%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,657	-1,06%	1,11%
золото, USD/ун.	1380,3	0,67%	3,57%
серебро, USD/ун.	24,590	2,54%	9,53%
алюминий, USD/т. (LME)	2413	-0,17%	3,78%
медь, USD/т. (LME)	8400	0,45%	3,70%
никель, USD/т. (LME)	24305	-0,39%	1,69%

## Прогноз

«Вопрос дня» – насколько глубокой окажется наметившаяся коррекция на рынках рискованных активов. Ответ, как обычно, может содержаться в большом блоке макроэкономической статистики из США в 16:30 МСК

## Сегодня

- Выступление главы ФРС США Б. Бернанке в Бостоне (16.15 МСК)
- Статистика: индекс потребительских цен в еврозоне, индекс производственной активности Нью-Йорка, индекс потребительских цен, розничные продажи, индекс потребительского доверия Мичигана, индекс цен на жилье и производственные запасы в США
- Корпоративная отчетность: публикации важных корпоративных отчетов не ожидается

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок после 4 дней роста вчера взял таймаут и немного просел (DJIA -0,01 %, S&P500 -0,36 %, NASDAQ -0,24 %). Причиной ухудшения настроения среди инвесторов сначала стала публикация слабой статистики с рынка труда (число заявок на пособие по безработице выросло за неделю на 13 тыс., в то время как не ожидалось изменения показателя), а затем и новость о том, что Национальная ассоциация генеральных прокуроров США инициировала расследование в 50 штатах, касающееся возможной фальсификации банками и ипотечными компаниями документов для оправдания лишений прав собственности по закладным на жилье. Правда в конце сессии на рынке возобновились покупки, и индекс S&P500 вернулся выше важной отметки 1170 пунктов. В Европе торги также завершились снижением (FTSE100 -0,35 %, CAC40 -0,24 %, DAX -0,32 %): помимо слабой статистики из США местные инвесторы отыгрывали и негативные ожидания, связанные с возможной необходимостью привлечением рядом европейских банков дополнительного капитала.

С утра внешний фон также выглядит не слишком благоприятно: азиатские индексы минусуют (-0,5-1 %, кроме SSE COMPOSITE +1,7 %) на новостях Запада; цены на нефть, просевшие вчера на фоне выхода данных о сильном сокращении спроса на нефть в США (минимум за 10 месяцев), с утра предпринимают робкие попытки к росту (+0,2 %), но находятся значительно ниже вчерашних локальных максимумов; фьючерсы на индексы США находятся в нейтральной зоне.

Сегодня внимание американских инвесторов будет приковано не столько к выходу многочисленных статданных, сколько к выступлению главы ФРС США Б. Бернанке, которое состоится еще перед открытием фондовых площадок. Негатив по банковскому сектору может быть легко нивелирован более явными намеками главы ФЕДа на количественные смягчения в экономике. Но мы не ожидаем, что Бернанке скажет сегодня что-либо новое. Так что сегодня на американском рынке вблизи важных уровней по индексам (прежде всего по S&P500) может развернуться настоящая борьба «быков» и «медведей»

**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**

Накануне российский рынок продолжал двигаться в ногу с зарубежными площадками, начав сессию с попытки продолжить рост на фоне ралли в Азии и подъема сырьевых котировок (индекс ММВБ коснулся отметки 1500 пунктов, индекс РТС ненадолго поднимался выше 1600), но еще до полудня развернувшись вниз по мере угасания внешнего оптимизма. Продажи усилились после 16:30, когда в США вышла неоднозначная статистика. Впрочем, потери по итогам дня оказались незначительными, индекс ММВБ снизился на 0,28 %, до 1489,6 пунктов.

В аутсайдерах оказались акции Газпрома (-1,48 %), Роснефти (-0,81 %) и ВТБ (-0,98 %), лучше рынка выглядели большинство металлургов (НЛМК +1,87 %, Мечел +1,23 %, ГМК Норильский Никель +0,61 %). Сегодня российский рынок начинает торги умеренным снижением, однако негативные настроения вполне могут усилиться, так как на большинстве рынков рискованных активов наблюдается перекупленность. Насколько глубокой будет коррекция, будет во многом зависеть от многочисленной статистики – в первую очередь представляет собой интерес характер реакции рынка: сохраняется ли настрой «чем хуже статистика – тем больше шансов на дальнейшее количественное смягчение – тем лучше для котировок»

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
14 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 11 окт.	-4.007	1,100	4,442	
14 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 11 окт.	-1.883	-1,000	-4,059	
14 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 11 окт.	-0.254	-1,100	-0,777	
14 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Сен	0,0			
14 окт	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Сен	-0.1			
14 окт	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Авг	2,0	1,5	0,4	
14 окт	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Сен	0,4	0,2	0,4	0,4
14 окт	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Сен	4,0	3,7	3,1	
14 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Сен	0,1	0,1	0,1	0,1
14 окт	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Сен	1,6	1,5	1,3	
14 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 12 окт.	462	445	445	449
14 окт	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 05 окт.	4,399	4,450	4,462	4,511
14 окт	16:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Авг	-46.35	-44,00	-42,78	-42,58
14 окт	16:30	CA	Объем экспорта, С\$ млрд. (Exports)	Авг	33,98	33,00	32,80	33,00
14 окт	16:30	CA	Объем импорта, С\$ млрд. (Imports)	Авг	35,33	35,40	35,50	35,50
14 окт	16:30	CA	Торговый баланс, С\$ млрд. (Trade balance)	Авг	-1.35	-2,40	-2,74	-2,55
14 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 11 окт.	-0.416	1,100	3,100	
14 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 11 окт.	-1.769	-1,000	-2,600	
14 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 11 окт.	-0.255	-1,100	-1,100	
14 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 11 окт.	-0.033		0,749	
14 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 11 окт.	91	87	85	
15 окт	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Авг	-0.9		-0,3	
15 окт	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Авг	-0.5		-0,2	
15 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0,2	0,2	
15 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1,8	1,6	
15 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Сен		0,3	0,3	
15 окт	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Сен		1,1	1,0	
15 окт	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Авг		-0,7	6,7	
15 окт	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 11 окт.			294,15	
15 окт	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Окт		6,50	4,14	
15 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Сен		0,2	0,3	
15 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		1,2	1,1	
15 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Сен		0,1		
15 окт	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Сен		0,9	0,9	
15 окт	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0,4	0,4	
15 окт	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales exautos m/m)	Сен		0,4	0,6	
15 окт	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Окт		69,0	68,2	
15 окт	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт		69,0	68,2	
15 окт	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Авг		0,5	1,0	
15 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 11 окт.			123,8	
15 окт	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 11 окт.			-7,0	
15 окт	22:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Сен		-32,00	-45,21	
15 окт	-	CN	Денежный агрегат M2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Сен		18,9	19,2	
15 окт	-	CN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	3 кв.			2,45	
18 окт	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Авг			61,2	
18 окт	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Сен		74,8	74,7	
18 окт	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		0,2	0,2	

