

# Индикаторы рынка акций

	Закр.	Изм.	Изм.	
		день, %	нед., %	
ММВБ	1534,20	0,49%	-2,57%	
PTC	1570,66	0,16%	-4,05%	
MSCI Russia	826,577	-0,28%	-4,77%	
MSCI EM	1093,82	-0,61%	-4,72%	
S&P 500	1178,59	0,02%	-3,29%	
VIX	21,76	-3,63%	17,81%	
DJ Euro Stoxx 600	270,34	0,40%	-2,66%	
FTSE 100	5692,56	0,19%	-2,14%	
DAX 30	6700,07	0,55%	-0,29%	
NIKKEI 225	10013,63	2,06%	1,54%	
SSE Composite (на 09:00 MCK)	2850,05	0,39%	-9,46%	

	Закр.	Изм.	Изм.	
		день, б.п.	нед., б.п.	
UST 2 YTM, %	0,49	-2,05	6,75	
UST 10 YTM, %	2,88	3,64	23,90	
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,17	7,58	-5,46	
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	339,03	-6,99	9,99	
Russia 30 YTM, %	4,47	-10,30	21,90	
Russia 5Y CDS, б.п.	148,66	-3,00	6,00	
Libor 3m USD, %	0,2844	0,00	-0,12	
Libor 12m USD, %	0,7625	0,00	0,34	
USD/RUB NDF 3m, %	3,33	11,00	17,00	
USD/RUB NDF 12m, %	4,32	7,00	27,00	
RUB overnight, %	2,1	-15,00	-30,00	
Mosprime 3 m, %	3,75	0,00 0		

	Закр.	Изм.	Изм.	
		день, %	нед., %	
USD Index	79,21	-0,16%	1,85%	
EUR/USD	1,3518	0,19%	-1,92%	
USD/JPY	83,24	-0,02%	1,15%	
GBP/USD	1,5894	0,04%	-1,41%	
AUD/USD	0,9783	0,15%	-2,73%	
USD/CAD	1,0252	0,40%	2,52%	
USD/CNY	6,6415	0,06%	0,12%	
корзина (EUR+USD)/RUB	36,31	0,48%	1,24%	
USD/RUB ЦБ	31,06	0,62%	0,63%	
EUR/RUB ЦБ	42,22	0,11%	-1,31%	

	Закр.	Изм.	Изм.	
		день, %	нед., %	
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	80,44	-2,31%	-8,39%	
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	83,28	-1,71%	-6,38%	
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,03	5,55%	-0,40%	
золото, USD/ун.	1336,9	-0,27%	-4,73%	
серебро, USD/ун.	25,600	0,51%	-5,92%	
алюминий, USD/т. (LME)	2276	1,49%	-7,05%	
медь, USD/т. (LME)	8190	0,49%	-6,51%	
никель, USD/т. (LME)	21550	3,51%	-10,78%	

# Моисеев Алексей

+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)

a.moiseev@bfa.ru

# Микрюкова Мария

+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)

m.mikryukova@bfa.ru

Железняк Максим +7 (812) 329 8181 (доб. 1154)

m.zheleznyak@bfa.ru

## Прогноз

Сегодня российский рынок отскакивает наверх вместе с внешними площадками, однако среднесрочный вектор, по нашему мнению, остается направленным вниз

## Сегодня

- Выступление главы ЕЦБ Трише по вопросу возможного выделения финансовой помощи Ирландии
- Статистика: розничные продажи в Великобритании, первичная и длящаяся безработица, индекс опережающих экономических индикаторов в США
- Корпоративная отчетность: MTC (US GAAP за 3 кв. 2010 г.)

# Зарубежные рынки

Вчера падение на американском рынке приостановилось: индексы S&P500 и NASDAQ закрылись в символическом плюсе (+0,02 %, +0,25 % соответственно), DJIA просел совсем чуть-чуть (-0,14 %). Статистика вчера вновь была слабой (потребительская инфляция в США в октябре составила +0,2 % вместо ожидавшихся +0,3 %; число новостроек за тот же месяц снизилось на 11,7 % вместо ожидавшихся -2 %), но инвесторы, по-видимому, вчера откупали подешевевшие за последние несколько дней акции. Кроме того, западные инвесторы находятся в ожидании сегодняшних переговоров Ирландии с ЕЦБ и МВФ, в ходе которых может было принято решение о выделение финансовой помощи первой. Европейские индексы на этих ожиданиях вчера также смогли закрыться в плюсе (FTSE100 +0,19 %, CAC40 +0,79 %, DAX +0,55 %).

С утра внешний фон еще несколько изменился в сторону улучшения. Азиатские рынки растут (+1-2 %) на фоне спада опасений по ужесточению денежно-кредитной политики в Китае (китайские регуляторы заявили о том, что будут сдерживать инфляцию путем ведения ограничений в отдельных секторах — например, путем таргетирования внутренних цен на продовольствие). Цены на нефть отскакивают вверх от отметки в 80 долл. за баррель (по WTI), к которой они скатились еще вчера, на этих же новостях из Китая; к этому также прибавляются позитивные ожидания, связанные с выходом данных о сильном сокращении запасов нефти в США (-7,3 млн. баррелей за неделю). Фьючерсы на американские индексы также демонстрируют с утра хороший подъем (до +1 %).

Краткосрочный всплеск оптимизма, наблюдающийся сегодня с утра на рынках, может в любой момент сойти на нет. Если что-то в переговорах с Ирландией пойдет не так или по Китаю вновь возобновятся негативные ожидания, рынки быстро вновь развернутся вниз. Пока нет ощущения, что отрицательная коррекция себя исчерпала. Сегодня внимание западных инвесторов будет приковано к развитию ситуации вокруг Ирландии, и, прежде всего, к выступлению главы ЕЦБ по этому вопросу

# Российский рынок

В среду российский рынок несколько раз менял направление движения, индекс ММВБ дважды опускался ниже 1520 пунктов, но оба раза отскакивал, а в вечерние часы преобладала позитивная динамика, результатом чего стало закрытие индекса ММВБ в полупроцентном «плюсе» (1534,20 пунктов). Основным локомотивом отскока стали обыкновенные акции Сбербанка (+2,04%), в целом банковский сектор также выглядел лучше рынка (префы Сбербанка +2,0 %, ВТБ +0,98 %).

Сегодня напряженность на внешних рынках несколько спала, опасения инвесторов как относительно денежно-кредитной политики Китая, так и относительно долгов Еврозоны ослабели, и на этом фоне рынки рисковых активов развернулись наверх, индекс ММВБ с открытия вернул себе отметку 1540 пунктов, и в течение сессии, вероятно, продолжит наступление, ведомый акциями банков и металлургов. Впрочем, среднесрочный вектор, по нашему мнению, остается направленным вниз

research@bfa.ru Стр. 2 из 4

# Макроэкономическая статистика

Макро	экон	омиче	ская статистика				Источн	ик: Reuters
Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
17 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 14 ноя.	-7.652	0,100	-7,398	
17 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 14 ноя.	-1.653	-0,800	-3,448	
17 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 14 ноя.	0,222	-2,200	-3,995	
17 ноя	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Сен	7,7	7,7	7,7	
17 ноя	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Окт	-3.7	5,0	5,3	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт	0,2	0,3	0,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (СРІ у/у)	Окт	1,2	1,3	1,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Окт	0,0	0,1		
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Окт	0,6	0,7	0,8	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Окт	0,550	0,570	0,547	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Окт	0,5		-4,2	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Окт	0,519	0,600	0,610	0,588
17 ноя	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Окт	-11.7		0,3	-4,2
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 14 ноя.	-7.286	0,100	-3,300	
17 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 14 ноя.	-2.657	-0,800	-1,900	
17 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 14 ноя.	-1.110	-2,200	-5,000	
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 14 ноя.	1,266		-1,746	
18 ноя	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Сен			-7,5	
18 ноя		EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Сен			-10,5	
18 ноя	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,4	-0,2	
18 ноя		GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		-0,1	0,5	
18 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 15 ноя.		440	435	
18 ноя		US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 08 ноя.		4,300	4,301	
18 ноя	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Сен		-0,2	1,2	
18 ноя	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Окт		0,5	0,3	
18 ноя	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 14 ноя.		8	19	
19 ноя	10.00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Окт		0,2	0,3	
19 ноя		DE	Индекс цен производит. л/г, % (Producer prices п/п) Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices у/у)	Окт		4,2	3,9	
19 ноя		IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)	ONI		4,4	17,1	
19 ноя		IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 14 ноя.			300,21	
19 ноя		US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 14 ноя. до 14 ноя.			123,9	
19 ноя		US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI O.S. Weekly Leading Index) Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Indexy/y)	до 14 ноя. до 14 ноя.			-5,7	
KUNCI	10.50	- 03	индекс опереж. индикаторов LCM well //, /» (LCM weekly Leading muexy/y)	до 14 поя.			-5,1	

research@bfa.ru Стр. 3 из 4

# ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А

Тел.: +7 (812) 329-8181 (основной)

Факс: +7 (812) 329-8180

info@bfa.ru www.bfa.ru

#### Офисы:

Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор» Средний пр. В.О., д. 48/27

## Управление продаж

 Тапинов Петр
 прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032

 старший специалист
 p.tapinov@bfa.ru

## Отдел рынков акций

Мун Михаилпрямой +7 (812) 329 8194, доб. 1075начальник отделаm.mun@bfa.ruСергеев Владимирпрямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010старший трейдерv.sergeev@bfa.ru

## Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод<br/>начальник отделапрямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293<br/>v.malev@bfa.ruНародовый Роман<br/>старший трейдерпрямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168<br/>r.narodovyy@bfa.ruПашков Алексей<br/>аналитикдоб. 1147<br/>a.pashkov@bfa.ru

Аналитический отдел	<u>research@bfa.ru</u>
Дзугаев Роман	доб. 1284
начальник отдела	r.dzugaev@bfa.ru
Моисеев Алексей	доб. 1286
заместитель начальника отдела	a.moiseev@bfa.ru
Микрюкова Мария	доб. 1105
ведущий аналитик	m.mikryukova@bfa.ru
Казанцев Сергей	доб. 1281
аналитик	s.kazantsev@bfa.ru
Железняк Максим	доб. 1105
информационно-техническая поддержка	m.zheleznyak@bfa.ru

# **Отдел брокерских операций** прямой +7 (812) 329 8199

Управление по работе с клиентами

Шевцов Павелпрямой +7 (812) 329 8195, доб. 1195начальник отделаp.shevtsov@bfa.ruМишарев Андрейдоб. 1199специалистa.misharev@bfa.ru

**Константинова Виктория** прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191

client@bfa.ru

кукушкина Екатеринаv.konstantinova@bfa.ruкукушкина Екатеринапрямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196начальник клиентского отделаe.kukushkina@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.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»