

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1536,87	-0,87%	0,67%
PTC	1573,46	-1,68%	0,34%
MSCI Russia	840,688	0,00%	1,42%
MSCI EM	1113,65	0,00%	1,19%
S&P 500	1180,73	-1,43%	0,20%
VIX	20,54	11,81%	-9,03%
DJ Euro Stoxx 600	264,48	-2,81%	-1,77%
FTSE 100	5581,28	-1,75%	-1,77%
DAX 30	6705	-1,72%	0,63%
NIKKEI 225	10115,19	0,93%	2,93%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2828,28	0,00%	-0,37%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,46	-1,17	-5,73
UST 10 YTM, %	2,78	-2,38	-6,21
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,20	-2,00	9,92
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	339,03	0,00	-6,99
Russia 30 YTM, %	4,59	9,80	1,90
Russia 5Y CDS, б.п.	148,66	0,00	-3,00
Libor 3m USD, %	0,2844	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	0,7631	0,00	0,06
USD/RUB NDF 3m, %	3,45	7,00	23,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,46	12,00	21,00
RUB overnight, %	2	-175,00	-25,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,04	0,34%	-0,38%
EUR/USD	1,3366	-1,90%	-0,93%
USD/JPY	83,13	-0,18%	-0,16%
GBP/USD	1,5780	-1,11%	-0,67%
AUD/USD	0,9726	-1,64%	-0,43%
USD/CAD	1,0233	0,49%	0,22%
USD/CNY	6,6433	0,03%	0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,20	0,03%	0,17%
USD/RUB ЦБ	31,00	0,15%	0,43%
EUR/RUB ЦБ	42,64	0,66%	1,10%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	81,45	-0,35%	-1,08%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	83,45	-0,61%	-1,51%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,255	-0,37%	11,45%
золото, USD/ун.	1364,5	-0,10%	1,79%
серебро, USD/ун.	27,620	-0,65%	8,44%
алюминий, USD/т. (LME)	2288	0,00%	2,05%
медь, USD/т. (LME)	8290	0,00%	1,72%
никель, USD/т. (LME)	21600	0,00%	3,75%

Прогноз

Сравнительная устойчивость российского рынка к негативу накануне и ослабление бегства от риска на внешних рынках с утра позволяют сегодня рассчитывать на отскок вверх

Сегодня

- Всеобщая забастовка в Португалии
- Статистика: заказы промпредприятий в еврозоне, личные доходы-расходы, заказы на товары длительного пользования, первичная и вторичная безработица, продажи нового жилья и запасы нефти и нефтепродуктов в США

Зарубежные рынки

Неожиданное начало военного конфликта в Южной Корее вчера сильно ударило и так по беспокойным рынкам. Проблемы Ирландии и опасения по Китаю отошли на задний план, и инвесторы начали распродавать акции на опасениях развертывания военных действий в Азии. Американский фондовый рынок на этом фоне открылся большим гэпом вниз, даже, несмотря на то, что перед открытием вышли хорошие данные по ВВП США (минторг пересмотрел оценку роста ВВП за 3 кв. с 2,4 % до 2,5 %, что превысило ожидания). По итогам торгов американские индексы потеряли до -1,5 % (DJIA -1,27 %, S&P500 -1,43 %, NASDAQ -1,46 %) и откатились к недавним минимумам. Публикация протокола последнего заседания ФРС США в целом не оказала заметного влияния на рынок, хоть и констатировала сокращение прогнозов по темпам восстановления экономики, с одной стороны, и рассмотрение варианта принятия более расширенного количественного смягчения (таргетирование ставок). В Европе вчера также наблюдались сильные продажи (FTSE100 -1,75 %, CAC40 -2,47 %, DAX -1,72 %), подкрепленные сохраняющейся неопределенностью с политической ситуацией в Ирландии и соответственно сроками выделения помощи от ЕС.

С утра внешний фон выглядит более позитивно, поскольку пока военный конфликт между Южной и Северной Кореей продолжения не получил. Цены на нефть, просевшие вчера всего на 0,5-1 %, несмотря на обвал курса евро, благодаря сильным техническим поддержкам (в районе 80 долл. за баррель по WTI и 82 долл. за баррель по Brent), с утра развернулись вверх (+0,5 %). И это, несмотря на то, что API опубликовал предварительные данные о сильном увеличении запасов нефти в США (+5,2 млн. баррелей за неделю). Фьючерсы на американские индексы также смотрят вверх (в пределах +0,5 %). В Азии также наблюдается умеренный, но все же преимущественно положительный отскок (до +0,5 %).

Несмотря на то, что в моменте на рынках наблюдается некоторое успокоение в связи со спадом напряжения по поводу развития военных действий в Корее, инвесторы в любой момент могут вновь переключить свое внимание на долговые проблемы еврозоны или ускорение надувания пузыря в экономике Китая. На наш взгляд, коррекция на фондовых рынках еще не завершена и продолжится в ближайшее время. Сегодня на рынках может получить продолжение краткосрочный отскок, но не стоит забывать, что в преддверие завтрашнего выходного в США на американском рынке может наблюдаться некоторая фиксация позиций, которая может сдержать этот отскок

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

Российский рынок

Накануне динамику финансовых рынков определял целый набор негативных для рискованных активов факторов: развитие долгового кризиса в Еврозоне, расследование деятельности крупнейших финансовых институтов в США, и, наконец, резкая эскалация на Корейском полуострове. Российский рынок открылся с гэпом вниз, однако уже на отметке 1540 пунктов индекс ММВБ нашел поддержку, и хотя в итоге удержать ее не удалось, потери индекса по итогам дня выглядели весьма умеренными: 1536,87 пунктов на закрытие (-0,87 %). В аутсайдерах – нефтегазовый сектор (Газпром -1,18 %, Роснефть -1,29 %, Лукойл -1,22 %) и ВТБ (-2,13 %). Телекоммуникационный сектор вновь выглядел лучше рынка за счет роста котировок МРК.

Сравнительная устойчивость российского рынка к негативу накануне и ослабление бегства от риска, наблюдающееся на внешних рынках с утра, позволяют сегодня рассчитывать на отскок вверх, на старте торгов индекс ММВБ вернул себе отметку 1540 пунктов, по итогам дня ожидаем роста в пределах 1 %. При этом на горизонте нескольких дней более вероятным сценарием пока считаем продолжение нисходящей коррекции и движение к локальным минимумам конца прошлой недели (1515 пунктов по индексу ММВБ)

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
23 ноя		JP	Labour Thanksgiving Day					
23 ноя	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.	0,7		0,7	
23 ноя	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.	3,9		3,9	
23 ноя	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Ноя	57,5	55,0	55,2	
23 ноя	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Ноя	55,7	54,8	54,8	
23 ноя	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Ноя	58,9	56,8	56,6	
23 ноя	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Ноя	58,6	56,0	56,0	
23 ноя	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Ноя	55,5	54,4	54,6	
23 ноя	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Ноя	55,2	53,1	53,3	
23 ноя	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Ноя	55,4	53,6	53,4	
23 ноя	14:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Ноя	0,86	0,73	0,62	
23 ноя	15:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Дек	5,5	5,0	4,9	5,1
23 ноя	15:00	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт	0,4	0,2	0,2	
23 ноя	15:00	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт	2,4	2,2	1,9	
23 ноя	15:00	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Окт	0,4	0,1	0,2	
23 ноя	15:00	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Окт	1,8	1,5	1,5	
23 ноя	15:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Окт	-3,7	-3,7	-3,9	
23 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 ноя.	-0,6		-0,1	
23 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 ноя.	2,8		3,4	
23 ноя	16:30	US	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	2,5	2,4	2,0	
23 ноя	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.	2,2	2,3	2,2	
23 ноя	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен	0,6	0,7	0,5	0,7
23 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 ноя.	0,0		0,1	
23 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 ноя.	2,6		2,7	
23 ноя	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Окт	4,43	4,49	4,53	
23 ноя	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Окт	-2,2	-1,0	10,0	
24 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 ноя.	5,189	-2,100	-7,652	
24 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 ноя.	-0,499	-0,600	-1,653	
24 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 ноя.	-0,311	-1,200	0,222	
24 ноя	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Ноя		104,7	105,1	
24 ноя	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Ноя		107,4	107,6	
24 ноя	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Ноя		110,3	110,2	
24 ноя	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0,8	0,8	
24 ноя	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		2,8	2,8	
24 ноя	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Сен		-2,5	5,3	
24 ноя	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Сен		14,7	24,4	
24 ноя	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Окт				
24 ноя	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Окт			1,2	
24 ноя	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Окт			1,4	
24 ноя	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Окт			3,5	
24 ноя	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extrasp)	Окт		0,6	-0,4	
24 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 ноя.		435	439	
24 ноя	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 ноя.		4,280	4,295	
24 ноя	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Окт		0,4	-0,1	
24 ноя	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Окт			0,1	
24 ноя	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Ноя		69,5	69,3	
24 ноя	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Ноя		69,5	69,3	
24 ноя	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Сен			0,4	
24 ноя	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Сен			-2,4	
24 ноя	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Окт		0,310	0,307	
24 ноя	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Окт			6,6	
24 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 ноя.		-2,100		
24 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 ноя.		-0,600		
24 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 ноя.		-1,200		
24 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 ноя.			1,266	
24 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 ноя.			124,3	
24 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 ноя.			-4,5	
24 ноя	20:00	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 ноя.		-4	3	
25 ноя		US	Thanksgiving Day					
25 ноя	2:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Окт		870,0	791,1	
25 ноя	2:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Окт		10,6	14,4	
25 ноя	2:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Окт		11,2	9,9	
25 ноя	14:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6,1	6,2	

