

|                              | Закр.   | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| MMVB                         | 1554,65 | -0,75%          | 0,27%           |
| PTC                          | 1589,31 | -0,82%          | -0,69%          |
| MSCI Russia                  | 837,497 | -0,73%          | -0,38%          |
| MSCI EM                      | 1080,69 | -0,03%          | -2,96%          |
| S&P 500                      | 1187,76 | -0,14%          | -0,84%          |
| VIX                          | 21,53   | -3,11%          | 17,20%          |
| DJ Euro Stoxx 600            | 256,26  | -2,61%          | -5,83%          |
| FTSE 100                     | 5550,95 | -2,08%          | -2,29%          |
| DAX 30                       | 6697,97 | -2,20%          | -1,82%          |
| NIKKEI 225                   | 9937,04 | -1,87%          | -1,76%          |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2772,83 | -3,26%          | -1,96%          |

|                                  | Закр.  | Изм.<br>день, б.п. | Изм.<br>нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, %                     | 0,51   | -1,00              | 4,16               |
| UST 10 YTM, %                    | 2,82   | -4,80              | 1,67               |
| UST 10 - TIPS 10, б.п.           | 2,19   | -2,01              | -3,02              |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 353,98 | 0,00               | 14,95              |
| Russia 30 YTM, %                 | 4,68   | 0,00               | 19,20              |
| Russia 5Y CDS, б.п.              | 154,00 | 0,00               | 9,34               |
| Libor 3m USD, %                  | 0,2959 | 0,16               | 1,16               |
| Libor 12m USD, %                 | 0,7849 | 0,03               | 2,18               |
| USD/RUB NDF 3m, %                | 4,02   | 46,00              | 64,00              |
| USD/RUB NDF 12m, %               | 4,80   | 27,00              | 46,00              |
| RUB overnight, %                 | 3,25   | 150,00             | -50,00             |
| Mosprime 3m, %                   | 3,78   | 3,00               | 3,00               |

|                       | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|-----------------------|--------|-----------------|-----------------|
| USD Index             | 80,90  | 0,58%           | 2,71%           |
| EUR/USD               | 1,3118 | -0,92%          | -3,72%          |
| USD/JPY               | 84,21  | 0,13%           | 1,12%           |
| GBP/USD               | 1,5573 | -0,12%          | -2,41%          |
| AUD/USD               | 0,9631 | -0,13%          | -2,60%          |
| USD/CAD               | 1,0178 | -0,24%          | -0,05%          |
| USD/CNY               | 6,6600 | -0,11%          | 0,28%           |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 35,75  | -0,66%          | -1,19%          |
| USD/RUB ЦБ            | 31,35  | 0,22%           | 1,31%           |
| EUR/RUB ЦБ            | 41,62  | -0,18%          | -1,74%          |

|                              | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (ICE)   | 85,73  | 2,35%           | 4,88%           |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 87,34  | 2,06%           | 4,03%           |
| нат. газ, USD/BTU (ICE)      | 4,437  | 0,86%           | 3,89%           |
| золото, USD/ун.              | 1366,4 | 0,18%           | 0,05%           |
| серебро, USD/ун.             | 27,110 | 1,69%           | -2,48%          |
| алюминий, USD/т. (LME)       | 2259   | 0,00%           | -1,27%          |
| медь, USD/т. (LME)           | 8250   | 0,00%           | -0,48%          |
| никель, USD/т. (LME)         | 22500  | 0,00%           | 4,17%           |

## Прогноз

Подросшие цены на нефть не смогут надолго нивелировать остальной внешний негатив, поэтому в течение дня ожидаем возобновление снижения российских индексов и выход ниже минимумов вчерашней сессии

## Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Германии и еврозоне, индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller, чикагский индекс деловой активности и индекс потребительского доверия в США
- Корпоративная отчетность: отчет Лукойла за 3 кв. по US GAAP

## Зарубежные рынки

Движение в рамках бокового коридора на американском рынке вчера продолжилось: сильное падение на открытии, вызванное опасениями расползания долгового кризиса в еврозоне, в конце сессии сменилось бодрими покупками. В результате, по итогам дня индексы США потеряли менее -0,5 % (DJIA -0,36 %, S&P500 -0,14 %, NASDAQ -0,37 %). Европейские рынки, которые вчера не долго радовались согласованию выделения помощи Ирландии, упали по итогам дня более чем на 2 % (FTSE100 -2,08 %, CAC40 -2,46 %, DAX -2,2 %) на опасениях того, что в ближайшее время помощь потребуется Португалии, а затем и Испании.

С утра, несмотря на вечерние покупки в США, еще несколько ухудшился: азиатские индексы с утра существенно проседают на фоне выхода слабых данных по промпроизводству в Японии и Кореи (в октябре -1,8 % и -4,2 % соответственно), а также на возобновившихся опасениях повышения ставки в Китае (экономист Академии Социальных наук Китая заявил, что правительству стран может потребоваться повысить стоимость заимствований на 200 б.п.). На этом же с утра падают и фьючерсы на американские индексы (-0,3 %), и цены на нефть (также до -0,3 %). Правда, стоит отметить, что цены на нефть, выстрелившие вчера вверх более чем на 2 % и пробившие уровни сопротивления (в районе 84,5 дол. за баррель по WTI и 86 долл. за баррель по Brent), сегодня с утра снижаются весьма скромно, тем более на новостях из Китая, которые традиционно вызывают бурную реакцию на нефтяном рынке. А это лишь подтверждает наш краткосрочный позитивный взгляд на нефтяной рынок.

Что касается фондовых рынков, то здесь сохраняется высокая степень неопределенности. Негативных новостей и ожиданий (долговые проблемы Европы, возможное ужесточение монетарной политики в Китае, возобновление военных действий в Корею и пр.) сейчас, казалось бы, предостаточно, но игроки, по крайней мере, на американском рынке, не позволяют индексам обновить минимумы и выйти из коридора. По нашему мнению, участники рынка могут ждать более благоприятных уровней для открытия шортов, например, достижения недавних максимумов (в районе 1225 пунктов по S&P500)

## Российский рынок

Согласование в прошедшие выходные пакета помощи для Ирландии в понедельник поддерживало финансовые рынки недолго, уже к началу европейской сессии доминирующими снова стали негативные настроения, основанные на все тех же драйверах: европейский долг и риск начала вооруженного противостояния на

**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)

Корейском полуострове. В результате индекс ММВБ в первые полчаса торгов обновил максимум за две с половиной недели, но затем развернулся вниз и к концу сессии снизился до 1554,65 пунктов (-0,75 %). Среди «голубых фишек» в аутсайдерах акции Лукойла (-1,78 %) и ГКМ Норильский Никель (-1,19 %), во «втором эшелоне» можно отметить снижение котировок акций Уралкалия (-2,53 %) на фоне увеличения размера провала в Березниках. Лучше рынка выглядели производители драгоценных металлов (Полюс Золото +1,55 %, Полиметалл +3,85 %) и акции МРК (прибавили в пределах +2 %).

Сегодня к внешнему негативному фону добавилась еще одна "перманентная" тема последних дней – опасения повышения ставок в Китае. Однако российский рынок поддерживают подросшие вечером цены на нефть, благодаря чему оба российских индекса начинают сессию на положительной территории. Однако думаем, что рост продлится недолго, в течение дня снижение возобновится. С точки зрения среднесрочных перспектив наш прогноз - консолидация российских индексов на текущих уровнях с более вероятным выходом вниз

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

| Дата   | Время | Страна | Показатель   | Период     | Факт   | Прогноз | Пред.  | Пересм. |
|--------|-------|--------|--|------------|--------|---------|--------|---------|
| 29 ноя | 2:50  | JP     | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)                                | Окт        | -0,2   | 0,7     | 1,2    |         |
| 29 ноя | 12:30 | GB     | Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)                        | Окт        | 0,287  | 0,200   | 0,260  | 0,072   |
| 29 ноя | 12:30 | GB     | Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)              | Окт        | 0,963  | 0,500   | 0,100  | 0,200   |
| 29 ноя | 12:30 | GB     | Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)               | Окт        | 47,19  | 47,00   | 47,47  | 47,37   |
| 29 ноя | 13:00 | EZ     | Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)                                 | Ноя        | 105,3  | 105,0   | 104,1  | 103,8   |
| 29 ноя | 16:30 | CA     | Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)                         | 3 кв.      | -17,54 | -15,00  | -11,02 | -12,98  |
| 29 ноя | 16:30 | CA     | Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)                                    | Окт        | 0,5    | 0,3     | 0,2    | 0,3     |
| 29 ноя | 16:30 | CA     | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)                                    | Окт        | 2,3    |         | 1,4    | 1,5     |
| 30 ноя | 2:30  | JP     | Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)                   | Окт        | -0,4   | -0,6    |        |         |
| 30 ноя | 2:30  | JP     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Окт        | 5,1    | 5,0     | 5,0    |         |
| 30 ноя | 2:30  | JP     | Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)           | Окт        | 0,56   | 0,56    | 0,55   |         |
| 30 ноя | 2:50  | JP     | Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)         | Окт        | -1,8   | -3,2    | -1,9   |         |
| 30 ноя | 3:30  | AU     | Дефицит счета текущих операций, A\$ млрд. (Current account deficit)        | 3 кв.      | 7,83   | 6,80    | 5,64   | 5,41    |
| 30 ноя | 3:30  | AU     | Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q)                  | 3 кв.      | -0,4   | -0,7    | 0,4    |         |
| 30 ноя | 8:00  | JP     | Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)                   | Окт        | -5,6   |         | -15,0  |         |
| 30 ноя | 8:00  | JP     | Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)                            | Окт        | 6,4    | 9,9     | 17,7   |         |
| 30 ноя | 8:30  | IN     | ВВП г/г, % (GDP y/y)   | 2 кв.      | 8,9    | 8,3     | 8,8    |         |
| 30 ноя | 10:45 | FR     | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)                        | Окт        |        | 0,4     | 0,3    |         |
| 30 ноя | 12:00 | DE     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Ноя        |        | 7,5     | 7,5    |         |
| 30 ноя | 12:00 | DE     | Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)                      | Ноя        |        | -20,0   | -3,0   |         |
| 30 ноя | 13:00 | EZ     | Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)                     | Ноя        |        | 1,9     | 1,9    |         |
| 30 ноя | 13:00 | EZ     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Окт        |        | 10,1    | 10,1   |         |
| 30 ноя | 15:45 | US     | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)        | до 27 ноя. |        |         | -0,6   |         |
| 30 ноя | 15:45 | US     | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)            | до 27 ноя. |        |         | 2,8    |         |
| 30 ноя | 16:30 | CA     | ВВП м/м, % (GDP m/m)   | Сен        |        | 0,1     | 0,3    |         |
| 30 ноя | 16:30 | CA     | ВВП кв/кв, % (GDP q/q)   | 3 кв.      |        |         | 0,5    |         |
| 30 ноя | 16:30 | CA     | ВВП г/г, % (GDP y/y)   | 3 кв.      |        | 1,4     | 2,0    |         |
| 30 ноя | 16:55 | US     | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)                            | до 27 ноя. |        |         |        |         |
| 30 ноя | 16:55 | US     | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)                            | до 27 ноя. |        |         | 2,6    |         |
| 30 ноя | 17:00 | US     | Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)   | Сен        |        | -0,2    | -0,2   |         |
| 30 ноя | 17:45 | US     | Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)                          | Ноя        |        | 60,0    | 60,6   |         |
| 30 ноя | 18:00 | US     | Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)                               | Ноя        |        | 52,6    | 50,2   |         |
| 1 дек  | 0:30  | US     | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)            | до 26 ноя. |        | -0,400  | 5,189  |         |
| 1 дек  | 0:30  | US     | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)       | до 26 ноя. |        | 1,200   | -0,499 |         |
| 1 дек  | 0:30  | US     | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)          | до 26 ноя. |        | -0,900  | -0,311 |         |
| 1 дек  | 3:30  | AU     | ВВП кв/кв, % (GDP q/q)   | 3 кв.      |        | 0,5     | 1,2    |         |
| 1 дек  | 3:30  | AU     | ВВП г/г, % (GDP y/y)   | 3 кв.      |        | 3,5     | 3,3    |         |
| 1 дек  | 3:30  | AU     | Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)                       | 3 кв.      |        |         | 1,6    |         |
| 1 дек  | 3:30  | AU     | Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)                          | 3 кв.      |        |         | 0,6    |         |
| 1 дек  | 9:30  | IN     | Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)                            | Окт        |        |         | 9,12   |         |
| 1 дек  | 10:00 | GB     | Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)         | Ноя        |        | -0,2    | -0,7   |         |
| 1 дек  | 10:00 | GB     | Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)         | Ноя        |        | 0,5     | 1,4    |         |
| 1 дек  | 10:00 | DE     | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)                                | Окт        |        | 1,3     | -2,3   |         |
| 1 дек  | 10:00 | DE     | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)                                | Окт        |        | 1,6     | 0,4    |         |
| 1 дек  | 11:48 | FR     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Ноя        |        | 57,5    | 57,5   |         |
| 1 дек  | 11:53 | DE     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Ноя        |        | 58,9    | 58,9   |         |
| 1 дек  | 11:58 | EZ     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Ноя        |        | 55,5    | 55,5   |         |
| 1 дек  | 12:28 | GB     | Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)                   | Ноя        |        | 54,6    | 54,9   |         |
| 1 дек  | 15:30 | BR     | Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)                                  | Ноя        |        |         | 1,850  |         |
| 1 дек  | 16:15 | US     | Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report) | Ноя        |        | 69      | 43     |         |
| 1 дек  | 18:00 | US     | Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)        | Ноя        |        | 56,5    | 56,9   |         |
| 1 дек  | 18:00 | US     | Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)                     | Ноя        |        | 71,0    | 71,0   |         |
| 1 дек  | 18:00 | US     | Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)                | Окт        |        | -0,4    | 0,5    |         |
| 1 дек  | 18:30 | US     | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)                | до 26 ноя. |        | -0,400  | 1,000  |         |
| 1 дек  | 18:30 | US     | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)           | до 26 ноя. |        | 1,200   | 1,900  |         |
| 1 дек  | 18:30 | US     | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)              | до 26 ноя. |        | -0,900  | -0,500 |         |
| 1 дек  | 18:30 | US     | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)     | до 26 ноя. |        |         |        |         |

