

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1632,37	1,91%	3,89%
PTC	1665,72	1,96%	2,91%
MSCI Russia	886,595	2,79%	4,10%
MSCI EM	1114,03	1,51%	1,36%
S&P 500	1221,53	1,28%	1,93%
VIX	19,39	-9,22%	-0,87%
DJ Euro Stoxx 600	267,15	2,52%	-0,09%
FTSE 100	5767,56	2,22%	1,20%
DAX 30	6957,61	1,32%	1,13%
NIKKEI 225	10177,05	0,08%	1,37%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2825,31	-0,64%	-1,43%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,55	0,51	0,52
UST 10 YTM, %	2,99	2,27	7,52
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,35	-0,94	1,25
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	368,41	0,00	12,10
Russia 30 YTM, %	4,92	7,50	31,50
Russia 5Y CDS, б.п.	162,00	0,00	8,25
Libor 3m USD, %	0,3034	0,00	1,16
Libor 12m USD, %	0,7900	0,00	0,98
USD/RUB NDF 3m, %	3,67	-5,00	27,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,65	-5,00	25,00
RUB overnight, %	2	-25,00	-75,00
Mosprime 3m, %	4,01	-10,00	26,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,34	-0,53%	0,80%
EUR/USD	1,3224	0,62%	-1,03%
USD/JPY	83,87	-0,38%	0,36%
GBP/USD	1,5604	-0,15%	-0,98%
AUD/USD	0,9756	0,69%	-0,48%
USD/CAD	1,0034	-1,30%	-0,59%
USD/CNY	6,6609	-0,03%	0,17%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,84	-0,04%	-0,13%
USD/RUB ЦБ	31,46	0,39%	0,52%
EUR/RUB ЦБ	41,06	-0,05%	-2,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	88	1,44%	4,46%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	90,69	2,05%	5,33%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,343	1,73%	1,78%
золото, USD/ун.	1384,3	-0,18%	0,74%
серебро, USD/ун.	28,500	0,21%	3,49%
алюминий, USD/т. (LME)	2259	0,00%	0,00%
медь, USD/т. (LME)	8250	0,00%	0,00%
никель, USD/т. (LME)	22500	0,00%	0,00%

Прогноз

Сегодня рост российского рынка замедлится, в случае появления негативных внешних новостей возможна коррекция

Сегодня

- Голосование в бюджетном комитете США по плану сокращению бюджетного дефицита на 3,8 трлн. долл. до 2020 г.
- Статистика: индекс деловой активности в сфере услуг и розничные продажи в еврозоне, новые рабочие места в несельскохозяйственном секторе, уровень безработицы, заказы промпредприятий в США

Зарубежные рынки

Подъем на западных фондовых рынках вчера продолжился: основным фактором поддержки вчера выступило заседание ЕЦБ, на котором Трише заявил не только об ожидаемом сохранении ставки на уровне 1 %, но и об отказе от скорого сворачивания симулирующих мер (выкуп бондов продолжится еще весь 1-ый кв. 2011 г.). Европейские индексы на этом фоне выросли на 1,5-2 % (FTSE100 +2,22 %, CAC40 +2,12 %, DAX +1,32 %). В США индексы поднялись менее существенно (DJIA +0,95 %, S&P500 +1,28 %, NASDAQ +1,17 %), поскольку инвесторов все же немного смутили слабые данные по безработице (число заявок по безработице увеличилось за неделю на 26 тыс. вместо ожидаемых 17 тыс.).

В Азии с утра оптимизм также немного спал: индексы демонстрируют слабый прирост (в пределах +0,5 %) после выхода негативных данных по рынку труда США, а также после сильного роста последних дней. Фьючерсы на американские индексы даже немного корректируются вниз (-0,2 %). Цены на нефть, которые вчера поднялись еще на 1,5-2 %, с утра двигаются разнонаправлено: нефть марки Brent продолжает прибавлять на фоне прохода верхней границы диапазона 82-90 долл. за баррель, а вот нефть марки WTI, не дойдя до соответствующей верхней границы диапазона 80-88,5 долл. за баррель, с тура немного минусует (-0,1 %).

Сегодня внимание инвесторов будет приковано к публикации Non-farm payrolls. Если они окажутся позитивными, то американский рынок, а вслед за ним и остальные рынки, вероятно, продолжат рост. Правда, стоит отметить, что мы, по-прежнему, сомневаемся в том, что текущее движение станет полноценным ралли, и ожидаем, что через некоторое время после преодоления локальных максимумов (в районе 1125 по индексу S&P500) может произойти резкий разворот вниз на любом негативе (эскалация корейского конфликта, ужесточение монетарной политики в Китае, очередной всплеск роста опасений разрастания долгового кризиса в еврозоне и пр.). Вполне, вероятно, что опережающим индикатором для фондовых рынков может стать нефть марки WTI, которая, как нам кажется, на данный момент практически исчерпала потенциал для роста

Российский рынок

С четверг индекс ММВБ прибавил еще 1,97 %, новый двухлетний максимум по закрытию составляет 1632,37 пунктов. Основным локомотивом оставались акции Газпрома (+3,68), очень мощно выглядел металлургический сектор (Северсталь +5,44 %, НЛМК +5,12 %, Полиметалл +4,78 %, ГКМ Норильский 4,69 %), отыгравший сильную конъюнктуру сырьевых рынков, а вечером получивший дополнительный

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

фундаментальный драйвер в виде победы России в борьбе за право проведения чемпионата мира по футболу 2018 года, которая вызовет на этом временном горизонте рост инфраструктурных расходов. Слабее всего из ликвидных бумаг выглядели банки (Сбербанк +0,29 % обыкновенные, -0,03 % привилегированные, ВТБ +0,39 %)

Судя по утренней динамике внешние рынки сегодня могут взять передышку, что несколько охладит пыл инвесторов и на российском рынке. Риски коррекции после двух дней вертикального взлета растут, и реализуются в случае появления негативных внешних новостей

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
2 дек	3:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Окт	2 625	2 000	1 760	1
2 дек	3:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	-1,1	0,3	0,3	0,1
2 дек	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	3 кв.	9,7		9,7	
2 дек	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.	0,4	0,4	0,4	
2 дек	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.	1,9	1,9	1,9	
2 дек	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт	0,4	0,3	0,3	
2 дек	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт	4,4	4,3	4,2	4,3
2 дек	14:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт	0,4	0,6	-0,2	
2 дек	14:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт	2,1	2,5	6,3	
2 дек	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
2 дек	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 30 ноя.	436	425	407	410
2 дек	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 23 ноя.	4,270	4,211	4,182	4,217
2 дек	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Окт	10,4	-0,5	-1,8	
2 дек	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 29 ноя.	-23	-26	-6	
3 дек	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		55,7	55,7	
3 дек	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		58,6	58,6	
3 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		55,2	55,2	
3 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Ноя		55,4	55,4	
3 дек	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Ноя		53,0	53,2	
3 дек	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,2	-0,2	
3 дек	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		1,0	1,1	
3 дек	14:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)				15,9	
3 дек	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 29 ноя.			297,98	
3 дек	15:00	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		7,9	7,9	
3 дек	15:00	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Ноя		18,0	3,0	
3 дек	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Ноя		0,2	0,2	
3 дек	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Ноя		34,3	34,3	
3 дек	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		9,6	9,6	
3 дек	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Ноя		140	151	
3 дек	17:40	US	Индекс ожидаемой инфляции ECRI FIG (ECRI Future Inflation Gauge)	Ноя			97,4	
3 дек	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Окт		-1,0	2,1	
3 дек	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders extrasp)	Окт			0,4	
3 дек	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Ноя		54,8	54,3	
3 дек	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 29 ноя.			126,4	
3 дек	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 29 ноя.			-3,1	

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 Михаил прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1075
начальник отдела m.mun@bfa.ru
Сергеев Владимир прямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010
старший трейдер v.sergeev@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru
Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru
Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1284
начальник отдела r.dzugayev@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

Шевцов Павел прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1195
начальник отдела p.shevtsov@bfa.ru
Мишарев Андрей доб. 1199
специалист a.misharev@bfa.ru

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru
Кукушкина Екатерина прямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник клиентского отдела e.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.