

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1490,49	-0,68%	0,86%
PTC	1570,59	-0,79%	-0,23%
MSCI Russia	824,83	-1,80%	-0,98%
MSCI EM	1097,66	-1,33%	-0,12%
S&P 500	1165,9	-1,59%	-0,33%
VIX	20,63	8,07%	8,98%
DJ Euro Stoxx 600	273,16	-1,79%	0,72%
FTSE 100	5703,89	-0,67%	0,75%
DAX 30	6490,69	-0,40%	2,95%
NIKKEI 225	9375,04	-1,72%	-0,30%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	3021,42	0,65%	5,59%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,37	0,00	-0,52
UST 10 YTM, %	2,48	-3,55	4,20
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,08	-2,06	2,68
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	336,92	0,00	9,24
Russia 30 YTM, %	4,06	-2,70	-6,80
Russia 5Y CDS, б.п.	135,50	0,00	-6,66
Libor 3m USD, %	0,2891	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	0,7655	0,00	-0,10
USD/RUB NDF 3m, %	3,04	19,00	27,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,11	9,00	14,00
RUB overnight, %	2,2	-30,00	-5,00
Mosprime 3m, %	3,74	0,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,42	1,66%	1,07%
EUR/USD	1,3812	-0,95%	-0,80%
USD/JPY	81,56	0,41%	-0,24%
GBP/USD	1,5715	-1,15%	-0,57%
AUD/USD	0,969	-2,10%	-1,73%
USD/CAD	1,0322	1,47%	2,23%
USD/CNY	6,6444	0,01%	-0,43%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,88	0,10%	1,61%
USD/RUB ЦБ	30,52	1,33%	2,32%
EUR/RUB ЦБ	42,36	-0,09%	1,67%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	79,49	-4,32%	-2,67%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	81,10	-3,88%	-2,87%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,513	2,39%	-3,20%
золото, USD/ун.	1334,5	-2,47%	-1,12%
серебро, USD/ун.	23,320	-4,07%	0,21%
алюминий, USD/т. (LME)	2356	-2,26%	-3,34%
медь, USD/т. (LME)	8260	-2,17%	-1,02%
никель, USD/т. (LME)	23475	-1,41%	-2,39%

## Прогноз

Российский рынок начинает день под давлением, однако несколько стабилизировавшаяся к утру ситуация на внешних площадках говорит о возможности временного возобновления роста

## Сегодня

- Статистика: индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг Франции, Германии и еврозоны, розничные продажи и уровень безработицы в Великобритании, первичная и вторичная безработица, индекс опережающих индикаторов и запасы нефти и нефтепродуктов в США
- Корпоративная отчетность: Well Fargo (3 кв. 2010)

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок откатился вчера до уровней недельной давности: падение индексов на максимум за последние 2 месяца (DJIA -1,48 %, S&P500 -1,59 %, NASDAQ -1,76 %) было вызвано выходом неожиданного сообщения об ужесточении денежно-кредитной политики в Китае (ЦБ Китая повысил базовые процентные ставки по кредитам и депозитам, впервые с декабря 2007 г., на 25 б.п. до 5,56 % и 2,5 % соответственно), слабых отчетов Apple, Bank of NYM, а также информацией о том, что ФРБ Нью-Йорка хочет заставить Bank of America выкупить ипотечные облигации на 47 млн. долл., выпущенные компанией Countrywide Financial, которая была приобретена банком в 2008 г. Европейские индексы также завершили день снижением, правда не столь существенным (FTSE100 -0,67 %, CAC40 -0,71 %, DAX -0,4 %), поскольку не успели отыграть все вечернее падение в США. На китайском факторе и сильной просадки по евро вчера в сильном минусе закрылись и цены на нефть (в среднем -4 %).

С утра продажи несколько поутихли: цены на нефть и фьючерсы на индексы США развернулись вверх (в среднем +1 % и +0,4 % соответственно), азиатские индексы, не успевшие вчера отыграть решение Банка Китая, демонстрируют сегодня с утра смешанную динамику (от -1,5 % до +0,5 %).

Вчерашнее падение по индексу S&P500 пока нельзя считать пробоем краткосрочного растущего тренда, сформировавшегося с начала сентября. Сезон публикации отчетности проходит пока не слишком позитивно, заявления представителей ФРС пока не дают возможности понять, будут ли введены дополнительные монетарные стимулы в ближайшее время. Поскольку до заседания ФРС осталось не так много времени – всего неделя, американский фондовый рынок может взять паузу и будет, скорее всего, демонстрировать высоковолатильное боковое движение

## Российский рынок

На российском рынке накануне в первой половине дня рост основных индикаторов продолжился, индекс ММВБ впервые с апреля текущего года поднимался выше 1510 пунктов. Главным «локомотивом» роста выступали обыкновенные акции Сбербанка и ВТБ, которые прибавляли в моменте более 2 %, в то время как остальные «голубые фишки» торговались на нейтральной территории. Ситуация резко изменилась после 15:00 мск, когда российский рынок резко развернулся вниз вслед за внешними фондовыми и сырьевыми площадками после сообщения о том, что ЦБ Китая впервые с 2007 года повысил процентные ставки. В результате российские индексы не только

**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)

растеряли утренний прирост, но и ушли в минус, индекс ММВБ на закрытие составил 1490,49 пунктов (-0,68 %).

Сегодня российский рынок акций начинает день под давлением из-за резкого снижения цен на нефть и металлы накануне. В случае преодоления индексом ММВБ поддержки на уровне 1480 пунктов следующей целью может стать отметка 1450. Впрочем, отмечаем, что сегодня утром настроения на внешних площадках заметно успокоились. Возможно, минимального повышения ставки в Китае окажется недостаточно, чтобы сбить волну ажиотажа на рынках, по-прежнему уповающих на новое количественное смягчение. Поэтому, несмотря на то, что существенные среднесрочные риски, по нашему мнению, сохраняются, в моменте не исключаем попыток возобновить рост

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Авг	-7.5		-3,8	-4,1
19 окт	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Авг	-10.5		3,7	3,4
19 окт	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Окт	-7.2	-8,0	-4,3	
19 окт	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Окт	72,6	63,5	59,9	
19 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 17 окт.	-0.7		0,8	
19 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 17 окт.	1,7		2,6	
19 окт	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Сен	0,539	0,580	0,571	
19 окт	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Сен	-5.6		2,1	
19 окт	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Сен	0,610	0,580	0,598	0,608
19 окт	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Сен	0,3		10,5	
19 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 17 окт.	0,2		0,2	
19 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 17 окт.	2,7		2,5	
19 окт	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
19 окт	-	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен	6,6	7,0	6,9	
20 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 16 окт.	2,315	1,900	-4,007	
20 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 16 окт.	-0.083	-1,300	-1,883	
20 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 16 окт.	-0.854	-0,800	-0,254	
20 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен		0,2		
20 окт	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Сен		3,8	3,2	
20 окт	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Окт		0,54	0,31	
20 окт	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Авг		0,5	-0,1	
20 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 окт.		1,900	-0,400	
20 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 окт.		-1,300	-1,800	
20 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 окт.		-0,800	-0,300	
20 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 окт.			-0,033	
21 окт	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		9,5	10,3	
21 окт	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		13,6	13,9	
21 окт	6:00	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен		4,1	4,3	
21 окт	6:00	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Сен		3,6	3,5	
21 окт	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		18,5	18,4	
21 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		55,3	56,0	
21 окт	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		57,5	58,2	
21 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		54,6	55,1	
21 окт	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		54,8	54,9	
21 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Окт		53,2	53,6	
21 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Окт		53,7	53,6	
21 окт	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Окт		53,6	53,8	
21 окт	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0,4	-0,5	
21 окт	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		1,0	0,4	
21 окт	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		6,5	6,7	
21 окт	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 17 окт.		455	462	
21 окт	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 10 окт.		4,410	4,399	
21 окт	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Сен		0,3	0,3	
21 окт	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 16 окт.			91	

## ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

197198, Санкт-Петербург, Большой пр. ПС, д. 48-А  
Тел.: +7 (812) 329-8181 (основной)  
Факс: +7 (812) 329-8180  
[info@bfa.ru](mailto:info@bfa.ru)  
[www.bfa.ru](http://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](mailto:p.tapinov@bfa.ru)

### Отдел рынков акций

**Мун Михаил** прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1075  
начальник отдела [m.mun@bfa.ru](mailto:m.mun@bfa.ru)

**Сергеев Владимир** прямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010  
старший трейдер [v.sergeev@bfa.ru](mailto:v.sergeev@bfa.ru)

### Отдел структурных продуктов

**Малев Всеволод** прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293  
начальник отдела [v.malev@bfa.ru](mailto:v.malev@bfa.ru)

**Народовый Роман** прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168  
старший трейдер [r.narodovyy@bfa.ru](mailto:r.narodovyy@bfa.ru)

**Пашков Алексей** доб. 1147  
аналитик [a.pashkov@bfa.ru](mailto:a.pashkov@bfa.ru)

## Аналитический отдел

[research@bfa.ru](mailto:research@bfa.ru)

**Дзугаев Роман** доб. 1284  
начальник отдела [r.dzugayev@bfa.ru](mailto:r.dzugayev@bfa.ru)

**Моисеев Алексей** доб. 1286  
заместитель начальника отдела [a.moiseev@bfa.ru](mailto:a.moiseev@bfa.ru)

**Микрюкова Мария** доб. 1105  
ведущий аналитик [m.mikryukova@bfa.ru](mailto:m.mikryukova@bfa.ru)

**Казанцев Сергей** доб. 1281  
аналитик [s.kazantsev@bfa.ru](mailto:s.kazantsev@bfa.ru)

**Железняк Максим** доб. 1105  
информационно-техническая поддержка [m.zheleznyak@bfa.ru](mailto: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](mailto:p.shevtsov@bfa.ru)

**Мишарев Андрей** доб. 1199  
специалист [a.misharev@bfa.ru](mailto:a.misharev@bfa.ru)

### Управление по работе с клиентами

[client@bfa.ru](mailto:client@bfa.ru)

**Константинова Виктория** прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191  
начальник управления [v.konstantinova@bfa.ru](mailto:v.konstantinova@bfa.ru)

**Кукушкина Екатерина** прямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196  
начальник клиентского отдела [e.kukushkina@bfa.ru](mailto: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.