

|                              | Закр.   | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| MMVB                         | 1493,49 | 0,20%           | 0,02%           |
| PTC                          | 1556,74 | -0,88%          | -2,02%          |
| MSCI Russia                  | 825,695 | 0,10%           | -2,01%          |
| MSCI EM                      | 1101,28 | 0,33%           | -1,47%          |
| S&P 500                      | 1178,17 | 1,05%           | 0,01%           |
| VIX                          | 19,79   | -4,07%          | 3,78%           |
| DJ Euro Stoxx 600            | 277,64  | 1,64%           | 0,01%           |
| FTSE 100                     | 5728,93 | 0,44%           | -0,32%          |
| DAX 30                       | 6524,55 | 0,52%           | 1,40%           |
| NIKKEI 225                   | 9362,44 | -0,20%          | -2,31%          |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2964,97 | -1,30%          | 2,96%           |

|                                  | Закр.  | Изм.<br>день, б.п. | Изм.<br>нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, %                     | 0,35   | -1,55              | -1,56              |
| UST 10 YTM, %                    | 2,48   | 0,34               | 5,11               |
| UST 10 - TIPS 10, б.п.           | 2,12   | 3,31               | 11,14              |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 338,19 | 0,00               | 23,24              |
| Russia 30 YTM, %                 | 4,14   | 7,70               | 6,20               |
| Russia 5Y CDS, б.п.              | 138,16 | 0,00               | 6,00               |
| Libor 3m USD, %                  | 0,2884 | -0,06              | -0,06              |
| Libor 12m USD, %                 | 0,7655 | 0,00               | -0,13              |
| USD/RUB NDF 3m, %                | 3,03   | -1,00              | 11,00              |
| USD/RUB NDF 12m, %               | 4,16   | 5,00               | 2,00               |
| RUB overnight, %                 | 2      | -20,00             | -10,00             |
| Mosprime 3m, %                   | 3,74   | 0,00               | 1,00               |

|                       | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|-----------------------|--------|-----------------|-----------------|
| USD Index             | 77,41  | -1,28%          | 0,16%           |
| EUR/USD               | 1,3964 | 1,69%           | 0,01%           |
| USD/JPY               | 81,12  | -0,54%          | -0,79%          |
| GBP/USD               | 1,5845 | 0,83%           | -0,32%          |
| AUD/USD               | 0,9866 | 1,82%           | -0,35%          |
| USD/CAD               | 1,0213 | -1,06%          | 1,79%           |
| USD/CNY               | 6,6518 | 0,11%           | -0,17%          |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 36,23  | 1,00%           | 2,15%           |
| USD/RUB ЦБ            | 30,42  | -0,36%          | 1,13%           |
| EUR/RUB ЦБ            | 42,30  | -0,14%          | 1,70%           |

|                              | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (ICE)   | 82,54  | 3,84%           | -0,57%          |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 83,60  | 3,08%           | -1,23%          |
| нат. газ, USD/BTU (ICE)      | 3,539  | 0,74%           | -4,25%          |
| золото, USD/ун.              | 1345,4 | 0,82%           | -1,88%          |
| серебро, USD/ун.             | 23,890 | 2,44%           | -0,38%          |
| алюминий, USD/т. (LME)       | 2362   | 0,28%           | -2,28%          |
| медь, USD/т. (LME)           | 8340   | 0,97%           | -0,26%          |
| никель, USD/т. (LME)         | 23945  | 2,00%           | -1,86%          |

## Прогноз

Предполагаем, что утренний рост российского рынка в течение дня сменится боковой консолидацией в преддверии саммита G-20 в Южной Корее

## 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 в США
- Корпоративная отчетность: Amazon.com (3 кв. 2010), AT&T (3 кв. 2010), McDonald's (3 кв. 2010)

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок вчера отыгрывал потери предыдущего дня на фоне публикации позитивной отчетности компаний (Boeing, Yahoo и пр.), а также в преддверии предстоящего заседания ФРС США (2-3 ноября) и принятия решения о расширении программы выкупа активов. Публикация Beige Book ФРС США, констатировавшая продолжение восстановления в США, но более медленными темпами, чем раньше никак не отразилась на динамике рынка и ожиданиях относительно действий ФРС. По итогам дня американские индексы прибавили порядка 1 % (DJIA +1,18 %, S&P500 +1,05 %, NASDAQ +0,84 %). Европейские индексы также подросли вчера вслед за США, а также на фоне выхода ряда позитивных отчетов европейских компаний (Peugeot, BASF и пр.).

На нефтяном рынке вчера также наблюдалась положительная коррекция: нефть марки WTI прибавила почти 4 % на ожиданиях выхода сильного ВВП Китая, публикации данных об увеличении переработки нефти в Китае (в сентябре +6 %), а также выхода данных о менее значительном, чем ожидалось увеличении запасов нефти в США (+0,7 млн. баррелей вместо ожидавшихся +1,5). Ожидания по Китаю не оправдались: ВВП страны в 3 кв. вырос на 9,6 % в годовом исчислении, что оказалось минимальным темпом роста за год. На этом фоне с утра наблюдается откат нефтяных котировок (до -0,5 %) и падение на большинстве азиатских площадок (в среднем по региону до -0,3 %, в Китае -1,5 %). Фьючерсы на американские индексы торгуются в нейтральной зоне.

Американский фондовый рынок консолидируется в диапазоне 1160-1185 пунктов. Видимо, такая динамика на рынке сохранится вплоть до заседания ФРС США, исход которого может определить направление движения на рынке на среднесрочную перспективу

## Российский рынок

В среду, 20 октября, российский рынок начинал день под определенным давлением, однако с началом европейской сессии коррекционный настрой на внешних площадках иссяк, поэтому просадка российских индексов оказалась умеренной и недолгой. Индекс ММВБ, снижавшийся в первые полчаса к 1475 пунктам, с середины дня консолидировался чуть ниже уровней предыдущего закрытия, а на фоне бодрого начала торгов в США вышел в плюс, составив по итогам сессии 1493,49 пунктов (+0,2 %). Основным локомотивом вновь стали акции банков, резко прибавившие в конце сессии: Сбербанк (обыкновенные +2,44 %, привилегированные +1,75 %, ВТБ +0,97 %).

**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)

Слабость сохранялась в бумагах представителей черной металлургии (Северсталь -1,24 %, НЛМК -1,2 %).

Сегодня с утра российский рынок подрастает, отыгрывая рост котировок американских индексов и сырья накануне вечером. Однако устойчивого роста в течение дня не ожидаем, так как на данный момент на внешних площадках уже преобладают разнонаправленные тенденции, и в течение сессии неопределенность, по-видимому, будет только нарастать в преддверии саммита G-20. Среди корпоративных событий в фокусе внимания будет внеочередное общее собрание акционеров ГМК Норильский Никель

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

| Дата   | Время | Страна | Показатель                                                                  | Период     | Факт   | Прогноз | Пред.  | Пересм. |
|--------|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------|--------|---------|
| 20 окт | 0:30  | US     | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)             | до 17 окт. | 2,315  | 1,900   | -4,007 |         |
| 20 окт | 0:30  | US     | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)        | до 17 окт. | -0.083 | -1,300  | -1,883 |         |
| 20 окт | 0:30  | US     | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)           | до 17 окт. | -0.854 | -0,800  | -0,254 |         |
| 20 окт | 10:00 | DE     | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)                         | Сен        | 0,3    | 0,2     |        |         |
| 20 окт | 10:00 | DE     | Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)                         | Сен        | 3,9    | 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        | 0,62   | 0,54    | 0,31   |         |
| 20 окт | 16:30 | CA     | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)                                | Авг        | 1,2    | 0,5     | -0,1   |         |
| 20 окт | 18:30 | US     | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)                 | до 17 окт. | 0,667  | 1,900   | -0,400 |         |
| 20 окт | 18:30 | US     | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)            | до 17 окт. | 1,155  | -1,300  | -1,800 |         |
| 20 окт | 18:30 | US     | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)               | до 17 окт. | -2.155 | -0,800  | -0,300 |         |
| 20 окт | 18:30 | US     | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)      | до 17 окт. | -1.051 |         | -0,033 |         |
| 21 окт | 6:00  | CN     | ВВП г/г, % (GDP y/y)                                                        | 3 кв.      | 9,6    | 9,5     | 10,3   |         |
| 21 окт | 6:00  | CN     | Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)                       | Сен        | 13,3   | 13,6    | 13,9   |         |
| 21 окт | 6:00  | CN     | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)                                     | Сен        | 4,3    | 4,1     | 4,3    |         |
| 21 окт | 6:00  | CN     | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)                                       | Сен        | 3,6    | 3,6     | 3,5    |         |
| 21 окт | 6:00  | CN     | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)                                 | Сен        | 18,8   | 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 18 окт. |        | 455     | 462    |         |
| 21 окт | 16:30 | US     | Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)                              | до 11 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 17 окт. |        | 89      | 91     |         |
| 22 окт | 12:00 | DE     | Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)                                | Окт        |        | 102,8   | 103,9  |         |
| 22 окт | 12:00 | DE     | Индекс делового климата IFO (IFO business climate)                          | Окт        |        | 106,5   | 106,8  |         |
| 22 окт | 12:00 | DE     | Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)                         | Окт        |        | 110,0   | 109,7  |         |
| 22 окт | 15:00 | CA     | Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)                                       | Сен        |        | 0,1     | -0,1   |         |
| 22 окт | 15:00 | CA     | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)                                       | Сен        |        | 1,9     | 1,7    |         |
| 22 окт | 15:00 | CA     | Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)                          | Сен        |        | 0,3     | 0,1    |         |
| 22 окт | 15:00 | CA     | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)                          | Сен        |        | 1,6     | 1,6    |         |
| 22 окт | 15:30 | IN     | Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)                    |            |        |         | 14,7   |         |
| 22 окт | 15:30 | IN     | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)                          | до 17 окт. | 295,79 |         | 295,79 |         |
| 22 окт | 16:30 | CA     | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)                                 | Авг        |        |         | -0,1   |         |
| 22 окт | 18:30 | US     | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)        | до 17 окт. |        |         | 122,4  |         |
| 22 окт | 18:30 | US     | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)  | до 17 окт. |        |         | -6,9   |         |

