

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1528,24	0,59%	1,84%
PTC	1620,49	0,73%	2,37%
MSCI Russia	856,412	0,68%	1,96%
MSCI EM	1115,30	0,91%	0,26%
S&P 500	1185,62	0,21%	0,08%
VIX	19,85	5,70%	3,98%
DJ Euro Stoxx 600	279,19	0,65%	0,38%
FTSE 100	5751,98	0,18%	0,16%
DAX 30	6639,21	0,51%	1,88%
NIKKEI 225	9434,78	0,36%	-1,10%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	3041,07	-0,34%	1,31%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	0,00	-0,52
UST 10 YTM, %	2,57	0,93	5,64
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,17	1,44	6,59
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	313,72	-14,80	-23,20
Russia 30 YTM, %	4,21	3,50	11,60
Russia 5Y CDS, б.п.	140,16	-3,17	4,66
Libor 3m USD, %	0,2884	0,00	-0,06
Libor 12m USD, %	0,7653	-0,01	-0,02
USD/RUB NDF 3m, %	3,02	-3,00	17,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,04	-13,00	2,00
RUB overnight, %	2,76	51,00	26,00
Mosprime 3m, %	3,75	2,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	77,30	-0,49%	0,22%
EUR/USD	1,3963	0,10%	0,13%
USD/JPY	80,78	-0,70%	-0,55%
GBP/USD	1,5731	0,31%	-1,05%
AUD/USD	0,9912	0,89%	0,14%
USD/CAD	1,0190	-0,66%	0,18%
USD/CNY	6,6579	-0,01%	0,21%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,72	-0,08%	-0,34%
USD/RUB ЦБ	30,50	-0,77%	1,24%
EUR/RUB ЦБ	42,54	-0,80%	0,33%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	82,52	1,02%	-0,67%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	83,54	0,70%	-0,98%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,317	-0,45%	-3,32%
золото, USD/ун.	1339,5	0,92%	-2,11%
серебро, USD/ун.	23,600	1,55%	-2,92%
алюминий, USD/т. (LME)	2373	0,34%	-1,54%
медь, USD/т. (LME)	8518	2,21%	0,89%
никель, USD/т. (LME)	23575	1,51%	-0,99%

## Прогноз

Рост рынка явно замедлился, но конкретных признаков начала коррекции пока не наблюдается

## Сегодня

- Статистика: ВВП Великобритании предварит., индекс цен на жилье и индекс потребительского доверия в США

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок вчера продолжил демонстрировать поступательное движение вверх (DJIA +0,28 %, S&P500 +0,21 %, NASDAQ +0,46 %) на фоне ослабления курса доллара, вызванного окончанием встречи G20, выхода позитивных статданных по рынку жилья (продажи домов на вторичном рынке жилья выросли в сентябре до 4,53 млн., в то время как ожидалось повышение всего до 4,3 млн.) и продолжившейся публикации хорошей корпоративной отчетности (Office Depot и пр.; 86 % из отчитавшихся компаний, акции которых входят в расчет индекса S&P500, показали результаты выше ожиданий). Выступление Бернанке по вопросам ипотечного рынка практически не затронуло динамику фондового рынка. Вечерняя коррекция на рынке США, обусловившая закрытие индексов существенно ниже внутрисдневных максимумов, была вызвана откатом курса евро от отметки 1,4 и активизацией покупок в долларах. Торги в Европе вчера также завершились умеренным повышением индексов (FTSE100 +0,18 %, CAC40 +0,04 %, DAX +0,51 %).

С утра внешний фон неоднозначный: на нефтяном рынке после вчерашнего подъема (в пределах +1 %) вслед за евро, наблюдается снижение (до -0,5 %) на фоне укрепления доллара и ожиданиях увеличения запасов нефти в США (+1,4 млн. баррелей за неделю), в Азии нет единой динамики: одни инвесторы отыгрывают вверх повышение гостарифов на топливо в Китае, другие закрывают лонги на фоне укрепления иены; фьючерсы на индексы США пока не могут определиться с направлением и дрейфуют в нейтральной зоне.

Индекс S&P500 вчера достаточно близко подходил к отметке в 1200 пунктов. Сегодня, если статданные не испортят настрой инвесторов, рынок повторит попытку приблизиться к этой отметке и, возможно, даже попытается ее протестировать. В целом, мы сохраняем краткосрочный позитивный взгляд на американский рынок вплоть до заседания ФРС США (2-3 ноября)

## Российский рынок

В начале новой недели российский рынок попытался возобновить рост, однако существенно продвинуться "на север" не удалось: несмотря на то, что большинство бумаг завершили день на положительной территории, выраженное ралли продолжилось только в акциях ВТБ (+2,76 %) и металлургическом секторе (ГМК Норильский Никель +2,82 %, ММК +3,09 %). Обороты на ММВБ по сравнению с предыдущей сессией снизились, особенно заметно в обыкновенных акциях Сбербанка (+0,39 %). Разнонаправленная динамика в фишках нефтегазового сектора (Газпром +0,67 %, Лукойл +0,33 %, Роснефть -0,61 %). Индекс ММВБ днем немного не дотянулся до отметки 1540 пунктов, а к закрытию всего лишь отыграл пятничное снижение.

**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)

Разнонаправленный с утра внешний фон сегодня будет способствовать консолидации российских индексов вблизи достигнутых вчера уровней, по индексу ММВБ сопротивлением остается отметка 1540 пунктов – установленный в апреле двухлетний максимум. В целом отмечаем, что рост рынка замедлился, однако конкретных признаков начала коррекции пока не наблюдается, и до 3 ноября по-прежнему вероятны попытки дальнейшего прорыва вверх

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
25 окт	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Сен	797,0	714,0	103,2	
25 окт	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Сен	14,4	9,6	15,8	
25 окт	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Сен	9,9	7,4	17,9	
25 окт	4:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	3 кв.	1,3	0,5	0,3	
25 окт	4:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	3 кв.	2,2	1,4	1,0	
25 окт	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Авг	5,3	2,1	-2,4	-1,8
25 окт	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Авг	24,4	17,1	11,2	11,7
25 окт	16:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Сен	-3,9	-3,7	-2,9	
25 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Сен	4,53	4,30	4,13	4,12
25 окт	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Сен	10,0	4,0	7,6	7,3
26 окт	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Ноя		5,1	4,9	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Сен		0,1	0,2	
26 окт	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Сен		9,7	8,6	
26 окт	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	3 кв.		0,4	1,2	
26 окт	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		2,4	1,7	
26 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 23 окт.			-0,7	
26 окт	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 23 окт.			1,7	
26 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 23 окт.			0,2	
26 окт	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 23 окт.			2,7	
26 окт	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Авг		0,2	0,6	
26 окт	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Окт		49,2	48,5	
26 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Авг			-0,5	
26 окт	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Авг			-3,3	
27 окт	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 22 окт.		1,400	2,315	
27 окт	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 22 окт.		0,500	-0,083	
27 окт	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 22 окт.		-1,900	-0,854	
27 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	3 кв.		0,9	0,6	
27 окт	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	3 кв.		2,9	3,1	
27 окт	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Сен		0,5	-1,6	
27 окт	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Сен		1,3	1,1	
27 окт	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Сен		2,0	-1,5	
27 окт	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extrasp)	Сен		0,5	1,7	
27 окт	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Сен		0,300	0,288	
27 окт	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Сен				
27 окт	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 22 окт.		1,400	0,700	
27 окт	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 22 окт.		0,500	1,200	
27 окт	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 22 окт.		-1,900	-2,200	
27 окт	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 22 окт.			-1,051	
27 окт	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт		0,1	-0,1	
27 окт	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт		1,3	1,3	

## **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.dzugaev@bfa.ru](mailto:r.dzugaev@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.