

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1556,18	0,47%	-0,77%
PTC	1609,43	-0,10%	-1,17%
MSCI Russia	850,44	-0,26%	-1,81%
MSCI EM	1115,05	-0,55%	-3,39%
S&P 500	1197,75	-0,12%	-2,08%
VIX	20,20	-1,99%	10,44%
DJ Euro Stoxx 600	276,54	0,02%	-2,04%
FTSE 100	5820,41	0,41%	-0,51%
DAX 30	6790,17	0,82%	0,59%
NIKKEI 225	9797,79	-0,30%	1,07%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2936,34	-2,59%	-6,34%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,55	3,63	14,45
UST 10 YTM, %	2,96	17,36	41,08
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,24	4,94	14,96
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	328,36	-5,74	21,98
Russia 30 YTM, %	4,39	14,20	34,80
Russia 5Y CDS, б.п.	142,50	-1,66	6,84
Libor 3m USD, %	0,2844	0,00	-0,12
Libor 12m USD, %	0,7648	0,20	0,92
USD/RUB NDF 3m, %	3,14	-1,00	-14,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,24	0,00	-3,00
RUB overnight, %	2,5	-5,00	25,00
Mosprime 3m, %	3,74	-1,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,67	0,56%	1,96%
EUR/USD	1,3583	-0,79%	-2,43%
USD/JPY	83,13	0,76%	2,44%
GBP/USD	1,6060	-0,45%	-0,49%
AUD/USD	0,9848	-0,17%	-2,78%
USD/CAD	1,0092	0,02%	0,58%
USD/CNY	6,6418	0,08%	-0,56%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,99	0,13%	-0,75%
USD/RUB ЦБ	30,84	1,08%	0,23%
EUR/RUB ЦБ	42,23	0,41%	-2,16%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	84,86	-0,02%	-2,53%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	86,70	0,42%	-1,99%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,845	1,21%	-5,94%
золото, USD/ун.	1358,9	-0,69%	-3,56%
серебро, USD/ун.	25,490	-2,00%	-7,88%
алюминий, USD/т. (LME)	2400	-0,17%	-1,23%
медь, USD/т. (LME)	8645	0,35%	-0,17%
никель, USD/т. (LME)	22350	-1,46%	-7,36%

## Прогноз

Отскок вверх, наблюдавшийся накануне, по-видимому завершен. Сегодня на фоне вновь доминирующего на финансовых рынках негатива на российском рынке возобновится нисходящая коррекция

## Сегодня

- Статистика: индекс экономических ожиданий в Германии, индекс потребительских цен в еврозоне, индекс цен производителей, загрузка производственных мощностей и промпроизводство в США

## Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок, демонстрировавший вчера отскок на открытии на фоне выхода позитивных данных по розничным продажам (в октябре +1,2 % против ожидавшихся +0,7 %), в конце дня откатился к недавним минимумам (DJIA +0,08 %, S&P500 -0,12 %, NASDAQ -0,17 %) на фоне критики действий ФРС США по расширению программы выкупа активов, которая приведет к дополнительному раздуванию дефицита бюджета и может не дать ожидаемых результатов по поддержке экономики. Европейские рынки не успели отыграть вечерний залив в США и отскочили (FTSE100 +0,41 %, CAC40 +0,86 %, DAX +0,82 %) на ожиданиях урегулирования долговых проблем Ирландии при помощи ЕС и МВФ.

С утра внешний фон выглядит негативно. Цены на нефть, предпринимавшие вчера попытку к отскоку, с утра теряют до -1 % (по WTI) на фоне падения курса евро и негативных новостей их азиатского региона. Азиатские индексы снижаются на 1-3 % на фоне повышения ставки ЦБ Южной Кореи (на 25 б.п. до 2,25 %): сильнее всего вновь падает китайский SSE COMPOSITE (-3 %) на фоне растущих опасений скорого ужесточения денежно-кредитной политики в стране. Фьючерсы на американские индексы также демонстрируют существенную просадку (-0,5 %) и обновляют локальные минимумы.

Опасения замедления темпов роста экономик азиатских стран в связи с введением различных ограничений, сомнения в том, что американская экономика сможет увеличить темпы восстановления экономики, обострение долговых проблем в Европе (Ирландия и Греция) и достаточно длительный период практически безоткатного роста на фондовых рынках продолжают, на наш взгляд, в ближайшее время выступать факторами снижения на большинстве рынков

## Российский рынок

В понедельник российские индексы, вновь протестировав в начале сессии уровни поддержки (1540 пунктов по индексу ММВБ, 1600 пунктов по индексу РТС), развернулись вверх вместе с европейскими площадками и фьючерсами на американские индексы. Индекс ММВБ по итогам сессии поднялся до 1556,18 пунктов (+0,98 %). Основным локомотивом отскока стали акции Сбербанка (+1,43 % обыкновенные, +2,84 % привилегированные) и отдельные бумаги сырьевых секторов (Газпромнефть +3,47 %, НЛМК +5,1 %, ПолусЗолото +3,32 %, ММК +3,05 %), также пользовались спросом акции Ростелекома (+0,51 % обыкновенные, +1,19 % привилегированные) и МРК (прибавили от +1 до +8,6 %).

**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)

Вчерашняя передышка в негативных настроениях на финансовых рынках оказалась недолгой: американские индексы по итогам сессии не смогли отскочить от уровней поддержки из-за новых сомнений в целесообразности и перспективах количественного смягчения; в Азии преобладают красные цвета после повышения ставки ЦБ Южной Кореи; укрепляющийся на валютном рынке доллар оказывает давление на сырьевые товары. Индекс ММВБ на этом фоне вернется к линии поддержки 1540 пунктов и будет снова пытаться выйти ниже

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
15 ноя	2:50	JP	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.	0,9	0,6	0,4	
15 ноя	2:50	JP	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.	3,9	2,5	1,5	1,8
15 ноя	7:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Сен	-1,1		-0,9	
15 ноя	7:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Сен	-1,6		-0,5	
15 ноя	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Сен	-4,4		-4,0	-4,3
15 ноя	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Сен	2,9	0,3	-4,3	-5,0
15 ноя	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Ноя	-11,14	14,00	15,73	
15 ноя	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	1,2	0,7	0,6	0,7
15 ноя	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Окт	0,4	0,4	0,4	0,5
15 ноя	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Сен	0,9	0,8	0,6	0,9
16 ноя	10:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	3 кв.				0,2
16 ноя	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,2		
16 ноя	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		3,1	3,1	
16 ноя	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Ноя		-7,0	-7,2	
16 ноя	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Ноя		75,0	72,6	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,3	0,2	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		1,9	1,8	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Окт		0,3	0,2	
16 ноя	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Окт		1,0	1,0	
16 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 13 ноя.			1,3	
16 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 13 ноя.			3,4	
16 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Окт		0,8	0,4	
16 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Окт		4,6	4,0	
16 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Окт		0,1	0,1	
16 ноя	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Окт		2,1	1,6	
16 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 13 ноя.				
16 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 13 ноя.			2,6	
16 ноя	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Сен			128,7	
16 ноя	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Окт		74,9	74,7	
16 ноя	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		0,3	-0,2	
16 ноя	-	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт		-0,3	-1,3	
16 ноя	-	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт			5,9	
17 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 12 ноя.		0,400	-7,398	
17 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 12 ноя.		-0,800	-3,448	
17 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 12 ноя.		-1,600	-3,995	
17 ноя	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Сен		7,7	7,7	
17 ноя	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Окт		5,0	5,3	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0,3	0,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		1,3	1,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Окт		0,1		
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Окт		0,7	0,8	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Окт		0,570	0,547	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Окт			-4,2	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Окт		0,600	0,610	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Окт			0,3	
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 12 ноя.		0,400	-3,300	
17 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 12 ноя.		-0,800	-1,900	
17 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 12 ноя.		-1,600	-5,000	
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 12 ноя.			-1,746	

