

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1534,20	0,49%	-2,57%
PTC	1570,66	0,16%	-4,05%
MSCI Russia	826,577	-0,28%	-4,77%
MSCI EM	1093,82	-0,61%	-4,72%
S&P 500	1178,59	0,02%	-3,29%
VIX	21,76	-3,63%	17,81%
DJ Euro Stoxx 600	270,34	0,40%	-2,66%
FTSE 100	5692,56	0,19%	-2,14%
DAX 30	6700,07	0,55%	-0,29%
NIKKEI 225	10013,63	2,06%	1,54%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2850,05	0,39%	-9,46%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,49	-2,05	6,75
UST 10 YTM, %	2,88	3,64	23,90
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,17	7,58	-5,46
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	339,03	-6,99	9,99
Russia 30 YTM, %	4,47	-10,30	21,90
Russia 5Y CDS, б.п.	148,66	-3,00	6,00
Libor 3m USD, %	0,2844	0,00	-0,12
Libor 12m USD, %	0,7625	0,00	0,34
USD/RUB NDF 3m, %	3,33	11,00	17,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,32	7,00	27,00
RUB overnight, %	2,1	-15,00	-30,00
Mosprime 3m, %	3,75	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,21	-0,16%	1,85%
EUR/USD	1,3518	0,19%	-1,92%
USD/JPY	83,24	-0,02%	1,15%
GBP/USD	1,5894	0,04%	-1,41%
AUD/USD	0,9783	0,15%	-2,73%
USD/CAD	1,0252	0,40%	2,52%
USD/CNY	6,6415	0,06%	0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,31	0,48%	1,24%
USD/RUB ЦБ	31,06	0,62%	0,63%
EUR/RUB ЦБ	42,22	0,11%	-1,31%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	80,44	-2,31%	-8,39%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	83,28	-1,71%	-6,38%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,03	5,55%	-0,40%
золото, USD/ун.	1336,9	-0,27%	-4,73%
серебро, USD/ун.	25,600	0,51%	-5,92%
алюминий, USD/т. (LME)	2276	1,49%	-7,05%
медь, USD/т. (LME)	8190	0,49%	-6,51%
никель, USD/т. (LME)	21550	3,51%	-10,78%

## Прогноз

Сегодня российский рынок отскакивает вверх вместе с внешними площадками, однако среднесрочный вектор, по нашему мнению, остается направленным вниз

## Сегодня

- Выступление главы ЕЦБ Трише по вопросу возможного выделения финансовой помощи Ирландии
- Статистика: розничные продажи в Великобритании, первичная и длящаяся безработица, индекс опережающих экономических индикаторов в США
- Корпоративная отчетность: МТС (US GAAP за 3 кв. 2010 г.)

## Зарубежные рынки

Вчера падение на американском рынке приостановилось: индексы S&P500 и NASDAQ закрылись в символическом плюсе (+0,02 %, +0,25 % соответственно), DJIA просел совсем чуть-чуть (-0,14 %). Статистика вчера вновь была слабой (потребительская инфляция в США в октябре составила +0,2 % вместо ожидавшихся +0,3 %; число новостроек за тот же месяц снизилось на 11,7 % вместо ожидавшихся -2 %), но инвесторы, по-видимому, вчера откупали подешевевшие за последние несколько дней акции. Кроме того, западные инвесторы находятся в ожидании сегодняшних переговоров Ирландии с ЕЦБ и МВФ, в ходе которых может быть принято решение о выделении финансовой помощи первой. Европейские индексы на этих ожиданиях вчера также смогли закрыться в плюсе (FTSE100 +0,19 %, CAC40 +0,79 %, DAX +0,55 %).

С утра внешний фон еще несколько изменился в сторону улучшения. Азиатские рынки растут (+1-2 %) на фоне спада опасений по ужесточению денежно-кредитной политики в Китае (китайские регуляторы заявили о том, что будут сдерживать инфляцию путем введения ограничений в отдельных секторах – например, путем таргетирования внутренних цен на продовольствие). Цены на нефть отскакивают вверх от отметки в 80 долл. за баррель (по WTI), к которой они скатились еще вчера, на этих же новостях из Китая; к этому также прибавляются позитивные ожидания, связанные с выходом данных о сильном сокращении запасов нефти в США (-7,3 млн. баррелей за неделю). Фьючерсы на американские индексы также демонстрируют с утра хороший подъем (до +1 %).

Краткосрочный всплеск оптимизма, наблюдающийся сегодня с утра на рынках, может в любой момент сойти на нет. Если что-то в переговорах с Ирландией пойдет не так или по Китаю вновь возобновятся негативные ожидания, рынки быстро вновь развернутся вниз. Пока нет ощущения, что отрицательная коррекция себя исчерпала. Сегодня внимание западных инвесторов будет приковано к развитию ситуации вокруг Ирландии, и, прежде всего, к выступлению главы ЕЦБ по этому вопросу

## Российский рынок

В среду российский рынок несколько раз менял направление движения, индекс ММВБ дважды опускался ниже 1520 пунктов, но оба раза отскакивал, а в вечерние часы преобладала позитивная динамика, результатом чего стало закрытие индекса ММВБ в полупроцентном «плюсе» (1534,20 пунктов). Основным локомотивом отскока стали обыкновенные акции Сбербанка (+2,04%), в целом банковский сектор также выглядел лучше рынка (префы Сбербанка +2,0 %, ВТБ +0,98 %).

**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)

Сегодня напряженность на внешних рынках несколько спала, опасения инвесторов как относительно денежно-кредитной политики Китая, так и относительно долгов Еврозоны ослабели, и на этом фоне рынки рискованных активов развернулись вверх, индекс ММВБ с открытия вернул себе отметку 1540 пунктов, и в течение сессии, вероятно, продолжит наступление, ведомый акциями банков и металлургов. Впрочем, среднесрочный вектор, по нашему мнению, остается направленным вниз

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
17 ноя	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 14 ноя.	-7.652	0,100	-7,398	
17 ноя	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 14 ноя.	-1.653	-0,800	-3,448	
17 ноя	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 14 ноя.	0,222	-2,200	-3,995	
17 ноя	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Сен	7,7	7,7	7,7	
17 ноя	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Окт	-3.7	5,0	5,3	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт	0,2	0,3	0,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт	1,2	1,3	1,1	
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Окт	0,0	0,1		
17 ноя	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Окт	0,6	0,7	0,8	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Окт	0,550	0,570	0,547	
17 ноя	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Окт	0,5		-4,2	
17 ноя	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Окт	0,519	0,600	0,610	0,588
17 ноя	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Окт	-11.7		0,3	-4,2
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 14 ноя.	-7.286	0,100	-3,300	
17 ноя	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 14 ноя.	-2.657	-0,800	-1,900	
17 ноя	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 14 ноя.	-1.110	-2,200	-5,000	
17 ноя	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 14 ноя.	1,266		-1,746	
18 ноя	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Сен			-7,5	
18 ноя	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Сен			-10,5	
18 ноя	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,4	-0,2	
18 ноя	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		-0,1	0,5	
18 ноя	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 15 ноя.		440	435	
18 ноя	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 08 ноя.		4,300	4,301	
18 ноя	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Сен		-0,2	1,2	
18 ноя	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Окт		0,5	0,3	
18 ноя	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 14 ноя.		8	19	
19 ноя	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Окт		0,2	0,3	
19 ноя	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Окт		4,2	3,9	
19 ноя	14:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г / 2 нед.г, % (M3 money supply)				17,1	
19 ноя	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 14 ноя.			300,21	
19 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 14 ноя.			123,9	
19 ноя	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 14 ноя.			-5,7	

