

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1554,65	-0,75%	0,27%
PTC	1589,31	-0,82%	-0,69%
MSCI Russia	837,497	-0,73%	-0,38%
MSCI EM	1080,69	-0,03%	-2,96%
S&P 500	1187,76	-0,14%	-0,84%
VIX	21,53	-3,11%	17,20%
DJ Euro Stoxx 600	256,26	-2,61%	-5,83%
FTSE 100	5550,95	-2,08%	-2,29%
DAX 30	6697,97	-2,20%	-1,82%
NIKKEI 225	9937,04	-1,87%	-1,76%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2772,83	-3,26%	-1,96%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,51	-1,00	4,16
UST 10 YTM, %	2,82	-4,80	1,67
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,19	-2,01	-3,02
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	353,98	0,00	14,95
Russia 30 YTM, %	4,68	0,00	19,20
Russia 5Y CDS, б.п.	154,00	0,00	9,34
Libor 3m USD, %	0,2959	0,16	1,16
Libor 12m USD, %	0,7849	0,03	2,18
USD/RUB NDF 3m, %	4,02	46,00	64,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,80	27,00	46,00
RUB overnight, %	3,25	150,00	-50,00
Mosprime 3m, %	3,78	3,00	3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,90	0,58%	2,71%
EUR/USD	1,3118	-0,92%	-3,72%
USD/JPY	84,21	0,13%	1,12%
GBP/USD	1,5573	-0,12%	-2,41%
AUD/USD	0,9631	-0,13%	-2,60%
USD/CAD	1,0178	-0,24%	-0,05%
USD/CNY	6,6600	-0,11%	0,28%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,75	-0,66%	-1,19%
USD/RUB ЦБ	31,35	0,22%	1,31%
EUR/RUB ЦБ	41,62	-0,18%	-1,74%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	85,73	2,35%	4,88%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	87,34	2,06%	4,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,437	0,86%	3,89%
золото, USD/ун.	1366,4	0,18%	0,05%
серебро, USD/ун.	27,110	1,69%	-2,48%
алюминий, USD/т. (LME)	2259	0,00%	-1,27%
медь, USD/т. (LME)	8250	0,00%	-0,48%
никель, USD/т. (LME)	22500	0,00%	4,17%

Прогноз

Подросшие цены на нефть не смогут надолго нивелировать остальной внешний негатив, поэтому в течение дня ожидаем возобновление снижения российских индексов и выход ниже минимумов вчерашней сессии

Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Германии и еврозоне, индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller, чикагский индекс деловой активности и индекс потребительского доверия в США
- Корпоративная отчетность: отчет Лукойла за 3 кв. по US GAAP

Зарубежные рынки

Движение в рамках бокового коридора на американском рынке вчера продолжилось: сильное падение на открытии, вызванное опасениями расползания долгового кризиса в еврозоне, в конце сессии сменилось бодрими покупками. В результате, по итогам дня индексы США потеряли менее -0,5 % (DJIA -0,36 %, S&P500 -0,14 %, NASDAQ -0,37 %). Европейские рынки, которые вчера не долго радовались согласованию выделения помощи Ирландии, упали по итогам дня более чем на 2 % (FTSE100 -2,08 %, CAC40 -2,46 %, DAX -2,2 %) на опасениях того, что в ближайшее время помощь потребуется Португалии, а затем и Испании.

С утра, несмотря на вечерние покупки в США, еще несколько ухудшился: азиатские индексы с утра существенно проседают на фоне выхода слабых данных по промпроизводству в Японии и Кореи (в октябре -1,8 % и -4,2 % соответственно), а также на возобновившихся опасениях повышения ставки в Китае (экономист Академии Социальных наук Китая заявил, что правительству стран может потребоваться повысить стоимость заимствований на 200 б.п.). На этом же с утра падают и фьючерсы на американские индексы (-0,3 %), и цены на нефть (также до -0,3 %). Правда, стоит отметить, что цены на нефть, выстрелившие вчера вверх более чем на 2 % и пробившие уровни сопротивления (в районе 84,5 дол. за баррель по WTI и 86 долл. за баррель по Brent), сегодня с утра снижаются весьма скромно, тем более на новостях из Китая, которые традиционно вызывают бурную реакцию на нефтяном рынке. А это лишь подтверждает наш краткосрочный позитивный взгляд на нефтяной рынок.

Что касается фондовых рынков, то здесь сохраняется высокая степень неопределенности. Негативных новостей и ожиданий (долговые проблемы Европы, возможное ужесточение монетарной политики в Китае, возобновление военных действий в Корею и пр.) сейчас, казалось бы, предостаточно, но игроки, по крайней мере, на американском рынке, не позволяют индексам обновить минимумы и выйти из коридора. По нашему мнению, участники рынка могут ждать более благоприятных уровней для открытия шортов, например, достижения недавних максимумов (в районе 1225 пунктов по S&P500)

Российский рынок

Согласование в прошедшие выходные пакета помощи для Ирландии в понедельник поддерживало финансовые рынки недолго, уже к началу европейской сессии доминирующими снова стали негативные настроения, основанные на все тех же драйверах: европейский долг и риск начала вооруженного противостояния на

Моисеев Алексей
+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария
+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)
m.mikryukova@bfa.ru

Железняк Максим
+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)
m.zheleznyak@bfa.ru

Корейском полуострове. В результате индекс ММВБ в первые полчаса торгов обновил максимум за две с половиной недели, но затем развернулся вниз и к концу сессии снизился до 1554,65 пунктов (-0,75 %). Среди «голубых фишек» в аутсайдерах акции Лукойла (-1,78 %) и ГКМ Норильский Никель (-1,19 %), во «втором эшелоне» можно отметить снижение котировок акций Уралкалия (-2,53 %) на фоне увеличения размера провала в Березниках. Лучше рынка выглядели производители драгоценных металлов (Полюс Золото +1,55 %, Полиметалл +3,85 %) и акции МРК (прибавили в пределах +2 %).

Сегодня к внешнему негативному фону добавилась еще одна "перманентная" тема последних дней – опасения повышения ставок в Китае. Однако российский рынок поддерживают подросшие вечером цены на нефть, благодаря чему оба российских индекса начинают сессию на положительной территории. Однако думаем, что рост продлится недолго, в течение дня снижение возобновится. С точки зрения среднесрочных перспектив наш прогноз - консолидация российских индексов на текущих уровнях с более вероятным выходом вниз

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
29 ноя	2:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт	-0,2	0,7	1,2	
29 ноя	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Окт	0,287	0,200	0,260	0,072
29 ноя	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Окт	0,963	0,500	0,100	0,200
29 ноя	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Окт	47,19	47,00	47,47	47,37
29 ноя	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Ноя	105,3	105,0	104,1	103,8
29 ноя	16:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	3 кв.	-17,54	-15,00	-11,02	-12,98
29 ноя	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт	0,5	0,3	0,2	0,3
29 ноя	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт	2,3		1,4	1,5
30 ноя	2:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Окт	-0,4	-0,6		
30 ноя	2:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт	5,1	5,0	5,0	
30 ноя	2:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Окт	0,56	0,56	0,55	
30 ноя	2:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Окт	-1,8	-3,2	-1,9	
30 ноя	3:30	AU	Дефицит счета текущих операций, A\$ млрд. (Current account deficit)	3 кв.	7,83	6,80	5,64	5,41
30 ноя	3:30	AU	Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q)	3 кв.	-0,4	-0,7	0,4	
30 ноя	8:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Окт	-5,6		-15,0	
30 ноя	8:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Окт	6,4	9,9	17,7	
30 ноя	8:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	2 кв.	8,9	8,3	8,8	
30 ноя	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Окт		0,4	0,3	
30 ноя	12:00	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		7,5	7,5	
30 ноя	12:00	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Ноя		-20,0	-3,0	
30 ноя	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Ноя		1,9	1,9	
30 ноя	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		10,1	10,1	
30 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 27 ноя.			-0,6	
30 ноя	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 27 ноя.			2,8	
30 ноя	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Сен		0,1	0,3	
30 ноя	16:30	CA	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.			0,5	
30 ноя	16:30	CA	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		1,4	2,0	
30 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 27 ноя.				
30 ноя	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 27 ноя.			2,6	
30 ноя	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Сен		-0,2	-0,2	
30 ноя	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Ноя		60,0	60,6	
30 ноя	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Ноя		52,6	50,2	
1 дек	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 26 ноя.		-0,400	5,189	
1 дек	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 26 ноя.		1,200	-0,499	
1 дек	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 26 ноя.		-0,900	-0,311	
1 дек	3:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.		0,5	1,2	
1 дек	3:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.		3,5	3,3	
1 дек	3:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	3 кв.			1,6	
1 дек	3:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	3 кв.			0,6	
1 дек	9:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Окт			9,12	
1 дек	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Ноя		-0,2	-0,7	
1 дек	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Ноя		0,5	1,4	
1 дек	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		1,3	-2,3	
1 дек	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		1,6	0,4	
1 дек	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя		57,5	57,5	
1 дек	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя		58,9	58,9	
1 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя		55,5	55,5	
1 дек	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Ноя		54,6	54,9	
1 дек	15:30	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Ноя			1,850	
1 дек	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Ноя		69	43	
1 дек	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Ноя		56,5	56,9	
1 дек	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Ноя		71,0	71,0	
1 дек	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Окт		-0,4	0,5	
1 дек	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 26 ноя.		-0,400	1,000	
1 дек	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 26 ноя.		1,200	1,900	
1 дек	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 26 ноя.		-0,900	-0,500	
1 дек	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 26 ноя.				

