

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1601,76	2,31%	2,55%
PTC	1633,71	2,28%	2,07%
MSCI Russia	862,571	2,82%	2,31%
MSCI EM	1097,50	2,01%	0,07%
S&P 500	1206,07	2,16%	0,64%
VIX	21,36	-9,26%	9,20%
DJ Euro Stoxx 600	260,59	2,37%	-2,17%
FTSE 100	5642,50	2,07%	-0,26%
DAX 30	6866,63	2,66%	0,63%
NIKKEI 225	10168,52	1,81%	0,88%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2847,57	-0,56%	-0,84%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,54	7,57	0,01
UST 10 YTM, %	2,97	17,08	5,37
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,33	13,87	7,30
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	356,31	0,00	0,00
Russia 30 YTM, %	4,92	7,50	32,30
Russia 5Y CDS, б.п.	153,75	0,00	-0,08
Libor 3m USD, %	0,3034	0,31	1,59
Libor 12m USD, %	0,7900	0,34	2,35
USD/RUB NDF 3m, %	3,72	-15,00	20,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,70	0,00	25,00
RUB overnight, %	2,25	-125,00	25,00
Mosprime 3m, %	4,11	7,00	36,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,76	-0,63%	1,03%
EUR/USD	1,3142	1,27%	-1,40%
USD/JPY	84,19	0,62%	0,77%
GBP/USD	1,5627	0,49%	-0,95%
AUD/USD	0,9689	1,19%	-1,35%
USD/CAD	1,0166	-0,95%	0,58%
USD/CNY	6,6630	-0,06%	0,15%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,86	0,21%	-0,61%
USD/RUB ЦБ	31,33	0,09%	0,22%
EUR/RUB ЦБ	41,08	-1,17%	-3,12%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	86,75	3,14%	3,45%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	88,87	3,43%	3,53%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,269	2,13%	0,05%
золото, USD/ун.	1386,7	0,16%	0,89%
серебро, USD/ун.	28,440	1,35%	3,12%
алюминий, USD/т. (LME)	2259	0,00%	0,00%
медь, USD/т. (LME)	8250	0,00%	0,00%
никель, USD/т. (LME)	22500	0,00%	0,00%

## Прогноз

Выход из консолидации наверх на резко выросших оборотах открывает российскому рынку дорогу наверх, но в эйфорию впадать не следует, негативные драйверы могут вернуться очень скоро

## Сегодня

- Заседание ЕЦБ: решение по ставке
- Статистика: ВВП еврозоны окончательный за 3 кв., индекс цен производителей в еврозоне, первичная и длящаяся безработица в США
- Корпоративная отчетность: отчет ВТБ по МСФО за 3 кв. 2010 г.

## Зарубежные рынки

С приходом календарной зимы на фондовых рынках резко улучшился настрой: на фоне выхода позитивных статданных по производственной активности в Китае (в ноябре соответствующий индекс вырос до 55,2 пункта против 54,7 пункта в октябре) и рынку труда США (по данным ADP, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в ноябре увеличилось на 96 тыс.. в то время как ожидалось повышение на 70 тыс.) на рынках наблюдались очень активные покупки. А вечерний выход Beige Book ФРС США, констатирующей улучшение экономической ситуации в 10 из 12 регионов, и в т.ч. на рынке труда, лишь подбавил уверенности «быкам», которые своими действиями позволили индексу S&P500 обозначить выход вверх из диапазона 1175-1200 пунктов. Индексы США по итогам дня закрылись на 2 % выше уровня предыдущего дня (DJIA +2,27 %, S&P500 +2,16 %, NASDAQ +2,05 %). Европейские рынки также существенно выросли (FTSE100 +2,07 %, CAC40 +1,63 %, DAX +2,66 %): внешний позитив позволил временно отойти долговым проблемам еврозоны на задний план.

С утра настрой азиатские инвесторы демонстрируют не меньший оптимизм, чем западные игроки: индексы региона растут на 1,5-2 %. На нефтяном рынке, где вчера наблюдалось настоящее ралли (+3,5-4 % за день) на фоне роста на фондовых и валютных рынках и, несмотря на выход данных об увеличении запасов нефти и сокращения спроса на нефть в США (запасы нефти за неделю выросли на 1 млн. баррелей по нефти; потребление нефти американскими НПЗ упало до 18,5 млн. баррелей в сутки – минимума за 6 недель), с утра пока наблюдаются слабые, но все же покупки (котировки до +0,3 %). Фьючерсы на американские индексы подрастают на +0,2-0,3 %.

Несмотря на то, что подъем на фондовых и сырьевых рынках в ближайшее время, по видимому, продолжится на спекулятивном желании участников рынка поиграть в «предновогоднее ралли», среднесрочные перспективы продолжают ухудшаться. Долговые проблемы еврозоны никуда не исчезли, перспектива повышения ставки в Китае, особенно после очередного выхода позитивных статданных, становится все более неотвратимой, конфликт в Корее пока не получил разрядки – все это может в один прекрасный момент вызвать резкий всплеск опасений и, как минимум, помешать ралли, а как максимум вызвать хорошую отрицательную коррекцию (15-30 %) на рынках, которая не получилась в первой половине ноября

**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)

**Российский рынок**

Российские индексы в среду в течение всей сессии демонстрировали динамичный рост, в основе которого - разрядка обстановки на внешних рынках после выхода сильных данных по деловой активности в Китае и благодаря некоторому снижению опасений по поводу долгов Еврозоны. Кроме того, днем стало известно, что германский энергоконцерн E.ON продаст 2,7 % акций Газпрома – большую часть принадлежащего ему пакета – не на открытом рынке, а Внешэкономбанку. В результате Газпром (+4,76 %) стал лидером вчерашнего подъема, торговые обороты в бумаге стали максимальными за последние месяцы. Сильно выглядели и нефтяные «голубые фишки» (Лукойл +3,17 %, Роснефть +2,27 %). Индекс ММВБ прибавил 2,31 % и впервые с июля 2008 года поднялся выше 1600 пунктов (1601,76 пунктов на закрытие).

Сегодня внешний фон остается позитивным, ралли на фондовых и сырьевых площадках продолжается, технически российские индексы вышли из консолидации наверх. Впрочем, участвуя в ралли, в эйфорию впадать не следует, так как негативные драйверы последних недель – проблемы Еврозоны и возможное целенаправленное ограничение роста экономики в Китае – могут вернуться очень скоро

## Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
1 дек	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 ноя.	-1.141	-0,900	5,189	
1 дек	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 ноя.	1,069	0,400	-0,499	
1 дек	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 ноя.	0,224	-1,100	-0,311	
1 дек	3:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	3 кв.	0,2	0,5	1,2	
1 дек	3:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.	2,7	3,5	3,3	
1 дек	3:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	3 кв.	0,6		1,6	
1 дек	3:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	3 кв.	0,9		0,6	
1 дек	8:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Окт	9,70		9,12	
1 дек	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Ноя	-0,3	-0,2	-0,7	
1 дек	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Ноя	0,4	0,5	1,4	
1 дек	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	2,3	1,3	-2,3	-1,8
1 дек	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт	-0,7	1,6	0,4	0,9
1 дек	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя	57,9	57,5	57,5	
1 дек	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя	58,1	58,9	58,9	
1 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Ноя	55,3	55,5	55,5	
1 дек	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Ноя	58,0	54,6	54,9	55,4
1 дек	16:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Ноя	0,312	0,850	1,850	
1 дек	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Ноя	93	69	43	82
1 дек	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Ноя	56,6	56,5	56,9	
1 дек	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Ноя	69,5	71,0	71,0	
1 дек	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Окт	0,7	-0,4	0,5	0,7
1 дек	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 ноя.	1,066	-0,900	1,000	
1 дек	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 ноя.	0,561	0,400	1,900	
1 дек	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 ноя.	-0,194	-1,100	-0,500	
1 дек	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 28 ноя.	0,910		0,560	
2 дек	3:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Окт	2 625	2 000	1 760	1
2 дек	3:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	-1,1	0,3	0,3	0,1
2 дек	9:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	3 кв.	9,7		9,7	
2 дек	13:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		0,4	0,4	
2 дек	13:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.		1,9	-4,0	
2 дек	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Окт		0,3	0,3	
2 дек	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Окт		4,3	4,2	
2 дек	14:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		0,6	-0,2	
2 дек	14:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		2,5	6,3	
2 дек	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
2 дек	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 29 ноя.		425	407	
2 дек	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 ноя.		4,210	4,182	
2 дек	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Окт		-0,5	-1,8	
2 дек	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 28 ноя.		-26	-6	
3 дек	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		55,7	55,7	
3 дек	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		58,6	58,6	
3 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Ноя		55,2	55,2	
3 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Ноя		55,4	55,4	
3 дек	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Ноя		53,0	53,2	
3 дек	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0,2	-0,2	
3 дек	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		1,0	1,1	
3 дек	14:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)				15,9	
3 дек	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 28 ноя.			297,98	
3 дек	15:00	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		7,9	7,9	
3 дек	15:00	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Ноя		18,0	3,0	
3 дек	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Ноя		0,2	0,2	
3 дек	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Ноя		34,3	34,3	
3 дек	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		9,6	9,6	
3 дек	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Ноя		140	151	
3 дек	17:40	US	Индекс ожидаемой инфляции ECR I FIG (ECRI Future Inflation Gauge)	Ноя			97,4	
3 дек	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Окт		-1,0	2,1	
3 дек	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders extrasp)	Окт			0,4	
3 дек	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Ноя		54,8	54,3	
3 дек	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 28 ноя.			126,4	
3 дек	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 28 ноя.			-3,1	

## ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»

---

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. 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.