

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1656,34	-0,26%	0,41%
PTC	1712,93	0,13%	1,52%
MSCI Russia	906,308	0,00%	0,95%
MSCI EM	1114,79	-0,16%	-0,62%
S&P 500	1240,4	0,60%	1,28%
VIX	17,61	2,09%	-2,22%
DJ Euro Stoxx 600	272,71	0,43%	0,71%
FTSE 100	5812,95	0,09%	1,18%
DAX 30	7006,17	0,60%	0,84%
NIKKEI 225	10293,89	0,80%	1,25%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2895,26	-0,01%	0,67%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,64	1,09	16,91
UST 10 YTM, %	3,32	10,83	30,65
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,33	9,45	3,93
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	339,53	0,00	-4,39
Russia 30 YTM, %	4,76	1,80	0,40
Russia 5Y CDS, б.п.	146,16	0,00	-5,34
Libor 3m USD, %	0,3016	-0,06	-0,19
Libor 12m USD, %	0,7825	0,00	-0,54
USD/RUB NDF 3m, %	3,84	17,00	31,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,83	13,00	26,00
RUB overnight, %	2	50,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,01	-2,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,07	-0,02%	0,83%
EUR/USD	1,3233	-0,07%	-1,35%
USD/JPY	83,91	0,27%	1,56%
GBP/USD	1,5816	0,30%	0,25%
AUD/USD	0,9854	0,11%	-0,72%
USD/CAD	1,0096	-0,05%	0,60%
USD/CNY	6,6550	0,00%	-0,12%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,41	-0,03%	-1,62%
USD/RUB ЦБ	30,98	-0,83%	-1,18%
EUR/RUB ЦБ	41,21	-0,15%	-0,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	87,79	-0,66%	-1,57%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	90,48	-0,56%	-1,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,417	-0,41%	1,56%
золото, USD/ун.	1385,7	-0,12%	-2,04%
серебро, USD/ун.	28,670	-0,14%	-2,25%
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%

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

Прогноз

Несостоявшееся повышение ставки в Китае задает финансовым рынкам в начале недели оптимистичный настрой, ожидаем сегодня роста российских индексов

Сегодня

- Статистика: публикации важных макроэкономических данных не ожидается

Зарубежные рынки

На фондовых рынках в пятницу продолжился подъем: похоже, что досрочное «выступление» китайского центробанка с повышением норм резервирования для банков (на 50 б.п. с 20 декабря) вместо ожидаемого повышения ставки, обрадовало инвесторов, решивших, что больших ужесточений в этом году ждать не стоит. По крайней мере, пока игроки не обманулись в своих ожиданиях, поскольку в субботу после выхода данных об усилении инфляции в Китае в ноябре до 5,1 % (целевой уровень на 2010 г. – 3 %) китайский ЦБ не предпринял никаких мер. Правда, американскому рынку помогли подняться по итогам пятницы (DJIA +0,35 %, S&P500 +0,6 %, NASDAQ +0,8 %) и хорошие статданные по торговому балансу (дефицит сократился в октябре на 13 % до 38,7 млрд. долл.) и потребительскому доверию (индекс Мичиганского университета увеличился в декабре до 74,2 пунктов – максимума с июня). Европейские рынки завершили неделю не так оптимистично (FTSE100 +0,09 %, CAC40 -0,02 %, DAX +0,6 %).

С утра на азиатских рынках царит оптимизм (индексы до +1 %), особенно на китайском (+2 %), где инвесторы радуются спавшему давлению негативных ожиданий по повышению ставки. Цены на нефть также подрастают (до +1 %), но здесь ситуация все же выглядит по-другому: похоже, что на прошлой неделе все-таки образовалась вершина (в районе 90 долл. за баррель по WTI и 93 долл. за баррель – по Brent), от которой постепенно начинается формироваться откат вниз. Фьючерсы на американские индексы с утра стоят в нулях.

Сегодня не ожидается публикации никаких важных новостей не из США, не из Европы. Предстоящее заседание ФРС США (14 декабря) вряд ли будет оказывать какое-либо заметное влияние на рынок в ближайшие два дня. Так что у фондовых рынков на ближайшее время вроде бы нет особых поводов для беспокойства, и рост, вероятно, продолжится. По нефти у нас, как ни странно, противоположный взгляд: мы считаем, что здесь разворот вниз в ближайшее время практически не миновать

Российский рынок

В пятницу активность торгов на российском рынке снизилась, индекс ММВБ изменялся в пределах торгового диапазона предыдущей сессии и по итогам дня потерял 0,26 %, снизившись до 1656,34 пункта. В «голубых фишках» динамика разнонаправленная, выросли котировки Роснефти (+2,49 %) и ГКМ Норильский Никель (+2,02 %), хуже рынка выглядели акции Лукойла (-0,85 %). В отраслевом разрезе в лидерах снижения – акции производителей цветных металлов (Полюс Золото -2,58 %, Полиметалл -6,65 %).

Китайский ЦБ, несмотря на продолжающееся ускорение инфляции в стране, не стал в выходные поднимать учетную ставку, ограничившись объявленным в пятницу повышением резервных требований. Тот факт, что опасения относительно Китая не оправдались, задают рынкам в начале недели оптимистичный настрой. Ожидаем сегодня роста российских индексов, в перспективе ближайших дней вполне возможны новые годовые максимумы

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
13 дек	10:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Окт				-4,4
13 дек	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Ноя		0,8		
13 дек	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Ноя		8,5		
14 дек	7:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Окт				-1,1
14 дек	7:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Окт				-1,8
14 дек	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Ноя		0,3	0,3	
14 дек	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя		3,2	3,2	
14 дек	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Дек		4,0	1,8	
14 дек	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Дек		84,0	81,5	
14 дек	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		1,3	-0,9	
14 дек	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		7,6	5,2	
14 дек	14:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт				0,4
14 дек	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 11 дек.				-2,1
14 дек	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 11 дек.				2,6
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Ноя		0,6	0,4	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Ноя		3,3	4,3	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Ноя		0,2	-0,6	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Ноя		1,2	1,5	
14 дек	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя		0,6	1,2	
14 дек	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales exautos m/m)	Ноя		0,6	0,4	
14 дек	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 11 дек.				0,6
14 дек	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 11 дек.				3,8
14 дек	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Окт		1,0	0,9	
14 дек	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				0,25
15 дек	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 10 дек.				-7,338
15 дек	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 10 дек.				4,795
15 дек	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 10 дек.				1,744
15 дек	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Окт		7,7	7,7	
15 дек	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Ноя		-3,0	-3,7	
15 дек	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Дек		5,00	-11,14	
15 дек	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Ноя		0,2	0,2	
15 дек	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя		1,1	1,2	
15 дек	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Ноя		0,1		
15 дек	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Ноя		0,6	0,6	
15 дек	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Окт				81,0
15 дек	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Ноя		75,0	74,8	
15 дек	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя		0,3		
15 дек	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 10 дек.	-3.819			-3,800
15 дек	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 10 дек.	3,811			3,800
15 дек	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 10 дек.	2,154			2,200
15 дек	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 10 дек.	0,394			0,394

