

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1666,28	0,23%	-0,60%
PTC	1745,80	0,59%	1,39%
MSCI Russia	919,857	0,47%	0,22%
MSCI EM	1128,89	0,54%	-0,14%
S&P 500	1241,59	0,09%	1,46%
VIX	17,61	0,34%	-2,11%
DJ Euro Stoxx 600	277,53	0,21%	1,67%
FTSE 100	5891,21	0,52%	1,42%
DAX 30	7027,4	-0,03%	0,36%
NIKKEI 225	10324,74	0,08%	0,90%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2935,26	0,28%	3,04%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,60	1,30	6,47
UST 10 YTM, %	3,28	-0,11	13,15
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,12	-16,29	-22,60
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	339,53	0,00	1,02
Russia 30 YTM, %	4,86	0,90	25,70
Russia 5Y CDS, б.п.	146,16	0,00	1,00
Libor 3m USD, %	0,3019	0,03	-0,03
Libor 12m USD, %	0,7838	-0,13	0,25
USD/RUB NDF 3m, %	3,95	6,00	52,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,94	-5,00	36,00
RUB overnight, %	3	0,00	50,00
Mosprime 3m, %	4,02	-1,00	6,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,69	0,06%	-0,22%
EUR/USD	1,3384	-0,04%	0,91%
USD/JPY	83,63	0,28%	0,18%
GBP/USD	1,5786	-0,44%	0,17%
AUD/USD	0,9991	0,40%	1,54%
USD/CAD	1,0065	-0,15%	-0,51%
USD/CNY	6,6563	-0,13%	0,16%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,42	0,05%	-0,82%
USD/RUB ЦБ	30,90	0,13%	-1,23%
EUR/RUB ЦБ	40,80	-0,33%	-2,31%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	88,28	-0,37%	-0,46%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	91,21	0,02%	-0,20%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,255	-3,73%	-3,14%
золото, USD/ун.	1395,9	0,19%	-0,40%
серебро, USD/ун.	29,400	-0,34%	2,58%

Прогноз

Сегодня индекс ММВБ снова отправится к нижней границе краткосрочного бокового диапазона в районе 1650 пунктов. Против возобновления ралли начинает играть фактор времени – на российском рынке вот-вот начнется предновогоднее снижение активности

Сегодня

- Статистика: уровень безработицы в Великобритании, индекс производственной активности Нью-Йорка, индекс потребительских цен, загрузка производственных мощностей, промпроизводство и запасы нефти и нефтепродуктов в США

Зарубежные рынки

Торги в США вчера вновь завершились символическим ростом (DJIA +0,42 %, S&P500 +0,09 %, NASDAQ +0,11 %). Позитивное начало торгов на фоне выхода хороших статданных по розничным продажам (в ноябре +0,8 % против ожидавшихся +0,6 %) сменилось во второй половине сессии снижением на фоне выступления главы ФРС США Б. Бернанке. ФРС США, как и ожидалось, сохранила целевой диапазон ставки (0-0,25 %), а также размер второй программы выкупа (на уровне 600 млрд. долл.). Несмотря на то, что большинство участников рынка не ожидало активных действий от ФРС в этом году, отсутствие заявлений о намерении расширить программу, а также о сохраняющихся низких темпах восстановления экономики США, все же несколько подпортило настрой игроков, которые принялись продавать активы вчера вечером. В Европе торги завершились смешанной динамикой (FTSE100 +0,52 %, CAC40 +0,27 %, DAX -0,03 %).

С ура азиатские индексы преимущественно снижаются (в пределах -0,5-1 %): помимо не слишком обнадеживающих заявлений Бернанке игроки прикрывают длинные позиции и на фоне выхода слабого индекса Танкан в Японии (индекс оптимизма крупных промышленных компаний в октябре упал впервые с окончания кризиса и составил 5 пунктов против 8 в сентябре). Цены на нефть с утра также смотрят вниз (-0,5-1 %): этому способствует кроме прочего и публикация предварительных данных о большем чем ожидалось увеличении запасов бензина в США (+2,4 против прогнозируемых 1,7 млн. баррелей за неделю). Фьючерсы на американские индексы также демонстрируют негативную динамику (до -0,5 %).

Тот факт, что американский фондовый рынок не растет уже второй день подряд не сулит, с технической точки зрения, ничего хорошего. Поскольку заседание ФРС никак не обнадежило рынок, то может так оказаться, что поводов для особого оптимизма до конца года не появится. Тем более что в ближайшие дни, судя по действиям рейтинговых агентств (пересмотр рейтинга Испании о Moddy's и рейтинга Бельгии от S&P) могут вновь актуализироваться долговые проблемы в еврозоне

Российский рынок

Во вторник большую часть сессии на российском рынке доминировали умеренно негативные настроения, индекс ММВБ во второй половине дня терял порядка 0,75 %, однако удержался выше 1650 пунктов, а вечером получил поддержку от растущих индексов в США и вышел в плюс – на закрытие он составил 1666,28 пунктов (+0,23 %). Вечером сократили свои потери ставшие аутсайдерами среди «голубых фишек» акции

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

Лукойла (-1,05 %) и Роснефти (-0,84 %) – днем они теряли более 1,5 %. Лучше рынка выглядели акции ГМК Норильский Никель (+1,62 %).

Индекс ММВБ уже неделю остается в диапазоне 1650 – 1670 пунктов и сегодня, вероятно, снова двинется к его нижней границе на фоне некоторого разочарования финансовых рынков по поводу итогов заседания ФРС – американский регулятор не дал поводов ожидать дополнительного смягчения монетарной политики. Против возобновления ралли на российском рынке, по нашему мнению, начинает играть фактор времени: всего десять дней остается до католического рождества, после чего рукой подать будет до длинных новогодних выходных в России. Поэтому в последние годы вторая половина декабря на российском рынке почти всегда отмечена снижением активности и отсутствием сильных движений котировок

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
14 дек	7:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Окт	-2,3		-1,1	
14 дек	7:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Окт	-2,0		-1,8	
14 дек	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Ноя	0,4	0,3	0,3	
14 дек	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя	3,3	3,2	3,2	
14 дек	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Дек	4,3	4,0	1,8	
14 дек	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Дек	82,6	84,0	81,5	
14 дек	13:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт	0,7	1,3	-0,9	-0,7
14 дек	13:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт	6,9	7,6	5,2	5,4
14 дек	14:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	0,4	1,2	0,4	
14 дек	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 12 дек.	0,8		-2,1	
14 дек	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 12 дек.	3,1		2,6	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Ноя	0,8	0,6	0,4	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Ноя	3,5	3,3	4,3	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Ноя	0,3	0,2	-0,6	
14 дек	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Ноя	1,2	1,2	1,5	
14 дек	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя	0,8	0,6	1,2	1,7
14 дек	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Ноя	1,2	0,6	0,4	0,8
14 дек	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 12 дек.	-0,1		0,6	
14 дек	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 12 дек.	2,5		3,8	
14 дек	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Окт	0,7	1,0	0,9	1,3
14 дек	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-0,25		0,25	
15 дек	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 11 дек.	-1,442	-2,450	-7,338	
15 дек	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 11 дек.	2,415	1,710	4,795	
15 дек	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 11 дек.	1,951	-0,450	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 ex food / energy m/m)	Ноя		0,1		
15 дек	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / 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 11 дек.		-2,500	-3,800	
15 дек	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 11 дек.		1,700	3,800	
15 дек	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 11 дек.		-0,400	2,200	
15 дек	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 11 дек.			0,394	
16 дек	3:00	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 11 дек.			484,6	
16 дек	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Дек		57,6	57,9	
16 дек	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Дек		55,2	55,0	
16 дек	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Дек		58,1	58,1	
16 дек	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Дек		59,0	59,2	
16 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Дек		55,2	55,3	
16 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Дек		55,2		
16 дек	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Дек		55,4	55,4	
16 дек	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя		0,4	0,5	
16 дек	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя		0,7	-0,1	
16 дек	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Ноя		0,1	0,4	
16 дек	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя		1,9	1,9	
16 дек	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Ноя			0,4	
16 дек	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Ноя		1,2	1,1	
16 дек	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 12 дек.		420	421	
16 дек	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 05 дек.		4,070	4,086	
16 дек	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Ноя		0,560	0,550	
16 дек	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Ноя			0,9	
16 дек	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Ноя		0,550	0,519	
16 дек	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Ноя			-11,7	
16 дек	16:30	US	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	3 кв.		-126	-123	
16 дек	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 11 дек.			-89	

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

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

Отдел рынков акций

Мун Михаил прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1075
начальник отдела m.mun@bfa.ru

Сергеев Владимир прямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010
старший трейдер v.sergeev@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru

Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru

Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1284
начальник отдела r.dzugayev@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария доб. 1105
ведущий аналитик m.mikryukova@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1281
аналитик s.kazantsev@bfa.ru

Железняк Максим доб. 1105
информационно-техническая поддержка 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

Мишарев Андрей доб. 1199
специалист a.misharev@bfa.ru

Управление по работе с клиентами

client@bfa.ru

Константинова Виктория прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина прямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник клиентского отдела 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.