| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| ММВБ | 1479.46 | 0.27% | -0.98% |
| РТС | 1406.51 | 0.16% | -1.36% |
| MSCI Russia | 772.81 | 0.15% | -1.86% |
| MSCI EM | 1012.02 | 0.32% | 0.78% |
| S&P 500 | 1807.23 | 0.25% | 1.45% |
| DJI | 16097.33 | 0.15% | 1.24% |
| FTSE 100 | 6654.47 | 0.08% | -0.40% |
| DAX 30 | 9387.37 | 0.39% | 2.08% |
| NIKKEI 225 | 15727.12 | 1.80% | 2.35% |
| SSE Composite (09:00 МСК) | 2220.04 | 0.03% | 1.08% |
| VIX | 12.98 | 1.33% | -3.13% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|---|---|---|---|
| UST 2 YTM, % | 0.29 | -1.20 | 1.10 |
| UST 10 YTM, % | 2.74 | 4.00 | -5.50 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0.56 | 3.90 | -5.50 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 230.13 | 5.70 | 1.50 |
| Russia 30 YTM, % | 4.04 | 4.55 | 3.27 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 171.00 | 2.50 | 4.17 |
| Libor 3m USD, % | 0.24 | 0.15 | 0.15 |
| Libor 12m USD, % | 0.58 | -0.01 | 0.24 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 6.46 | 1.00 | 1.00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 6.38 | 0.00 | 2.00 |
| RUB overnight, % | 5.90 | 0.00 | 15.00 |
| Mosprime 3m, % | 6.89 | 0.00 | 2.00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| USD/RUB ЦБ | 33.00 | 0.05% | 0.80% |
| EUR/RUB ЦБ | 44.83 | 0.42% | 1.09% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 38.52 | 0.01% | 1.01% |
| USD Index | 80.75 | 0.00% | -0.46% |
| EUR/USD | 1.36 | 0.19% | 0.91% |
| USD/JPY | 102.29 | 0.14% | 1.13% |
| GBP/USD | 1.63 | 0.33% | 0.88% |
| AUD/USD | 0.91 | 0.21% | -1.48% |
| USD/CAD | 1.06 | -0.15% | 0.59% |
| USD/CNY | 6.09 | -0.00% | -0.01% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 110.86 | -0.40% | -0.17% |
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 92.19 | -0.12% | -3.41% |
| нат. газ, USD/mln BTU (ICE) | 3.90 | 2.02% | 6.02% |
| золото, USD/унц. (CME) | 1243.54 | 0.55% | 0.10% |
| серебро, USD/унц. (CME) | 19.69 | 0.25% | -1.15% |

## Рынок акций

В четверг, 28 ноября, индекс ММВБ на старте торгов поднимался до 1487 пунктов, но уже через час вернулся к отметке 1480 пунктов, в консолидации вокруг которой и провел остальную часть сессии. Впрочем, попыток протестировать минимум предыдущей сессии также не было, и закрытие на отметке 1479,46 пунктов (+0,27%) позволило зафиксировать небольшой «плюс».

Среди лидеров дня – акции КАМАЗа, Мегафона, ИнтерРАО, Аэрофлота, среди ликвидных бумаг лучше рынка выглядели обычка Ростелекома, акции Северстали, Уралкалия, ГМК Норильский Никель. На уровне индекса выросли акции ГАЗПРОМа и Роснефти. В аутсайдерах Мечел и Аптеки 36и6, в отраслевом разрезе хуже других выглядел финансовый сектор (ВТБ, Московская Биржа).

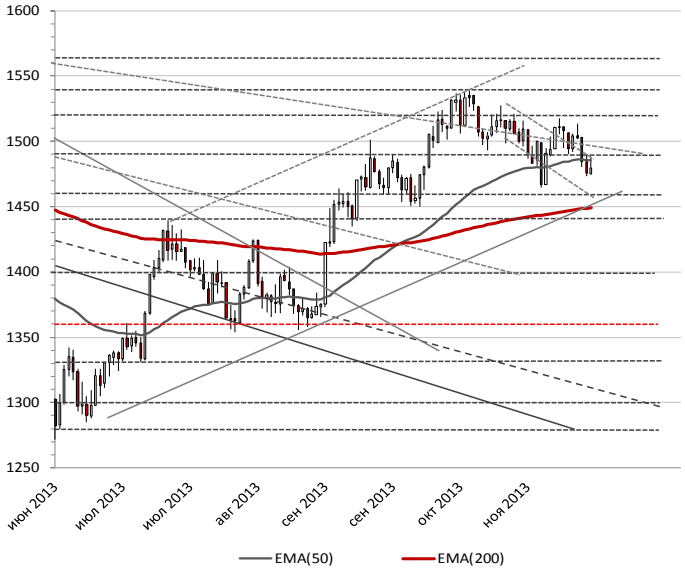
На Европейских площадках в преддверии и на фоне выходного в США сохранялась слабопозитивная динамика (FTSEurofirst 300 +0,35%) при опережающем росте индексов периферийных стран (итальянский FTSE MIB +0,92%). Немецкий DAX (+0,39%) в очередной раз переписал исторический максимум. Банк Англии объявил о сокращении поддержки ипотеки, чтобы не допустить образования «пузыря» на рынке недвижимости.

Из немногочисленной статистики в фокусе внимания в Европе были предварительные ноябрьские данные по инфляции. В Испании темпы роста цен ускорились с нулевого уровня до 0,3%, а в Германии месячная динамика потребительских цен после октябрьского снижения снова положительная (+0,2%). Сегодня выходят предварительные данные по инфляции в Еврозоне в целом.

В Японии базовые потребительские цены в октябре росли максимальными за пять лет темпами (+0,9% г/г). Промпроизводство также выросло, но заметно меньше ожиданий. Таким образом, дефляционные риски продолжают отступать, но поводов для сворачивания стимулирующей политики Банка Японии нет. Nikkei225, впрочем, корректируется от многолетних максимумов. Отступают и другие развитые рынки региона. Динамика развивающихся разнонаправленная, заметный рост демонстрирует только Индия (BSE 30 +1,2%).

Таким образом, российский рынок акций после нескольких сессий опережающего снижения вчера, судя по всему, вернулся в русло тенденций мировых площадок. Впрочем, сами эти тенденции в конце недели будут выражены весьма слабо на фоне вчерашнего выходного и сегодняшней сокращенной сессии в США. Полагаем, что индекс ММВБ попытается оттолкнуться от 1480 пунктов вверх, однако хотя бы приблизиться к полуторатысячной отметке сегодня будет сложно.

Дневной график индекса ММВБ



# Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Пред. | Пересм. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28 ноя | 3:50 | JP | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Окт | 2.3 | 3.1 | |
| 28 ноя | 11:00 | DE | Цены импорта м/м, % (Import prices m/m) | Окт | -0.7 | | |
| 28 ноя | 11:00 | DE | Цены импорта г/г, % (Import prices y/y) | Окт | -3.0 | -2.8 | |
| 28 ноя | 12:55 | DE | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Ноя | 6.9 | 6.9 | |
| 28 ноя | 12:55 | DE | Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m) | Ноя | 10.0 | 2.0 | 3.0 |
| 28 ноя | 13:00 | EZ | Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y) | Окт | 1.4 | 2.1 | 2.0 |
| 28 ноя | 14:00 | EZ | Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment) | Ноя | 98.5 | 97.8 | 97.7 |
| 28 ноя | 17:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P) | Ноя | 0.2 | -0.2 | |
| 28 ноя | 17:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P) | Ноя | 1.3 | 1.2 | |
| 28 ноя | 17:30 | CA | Счет текущих операций, C$ млрд. (Current account) | 3 кв. | -15.47 | -14.58 | -15.92 |
| 28 ноя | 17:30 | CA | Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m) | Окт | -0.3 | -0.3 | -0.2 |
| 28 ноя | 17:30 | CA | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Окт | 0.8 | 1.0 | |
| 29 ноя | 3:13 | JP | Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing) | Ноя | 55.1 | 54.2 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y) | Окт | 1.1 | 1.1 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y) | Окт | 0.9 | 0.7 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Ноя | 0.9 | 0.6 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Ноя | 0.6 | 0.3 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y) | Окт | 0.9 | 3.7 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Окт | 4.0 | 4.0 | |
| 29 ноя | 3:30 | JP | Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants) | Окт | 0.98 | 0.95 | |
| 29 ноя | 3:50 | JP | Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P) | Окт | 0.5 | 1.3 | |
| 29 ноя | 9:00 | JP | Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y) | Окт | | 89.8 | |
| 29 ноя | 9:00 | JP | Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y) | Окт | | 19.4 | |
| 29 ноя | 11:00 | GB | Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m) | Ноя | | 1.0 | |
| 29 ноя | 11:00 | GB | Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y) | Ноя | | 5.8 | |
| 29 ноя | 11:00 | DE | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Окт | | -0.4 | |
| 29 ноя | 11:00 | DE | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Окт | | 0.2 | |
| 29 ноя | 11:45 | FR | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m) | Окт | | 0.3 | |
| 29 ноя | 11:45 | FR | Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m) | Окт | | -0.1 | |
| 29 ноя | 13:30 | GB | Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit) | Окт | | 0.860 | |
| 29 ноя | 13:30 | GB | Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending) | Окт | | 1.000 | |
| 29 ноя | 13:30 | GB | Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals) | Окт | | 66.74 | |
| 29 ноя | 14:00 | EZ | Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y) | Ноя | | 0.7 | |
| 29 ноя | 14:00 | EZ | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Окт | | 12.2 | |
| 29 ноя | 15:30 | IN | Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves) | до 22 ноя. | | 283.57 | |
| 29 ноя | 16:00 | IN | ВВП г/г, % (GDP y/y) | 2 кв. | | 4.4 | |
| 29 ноя | 17:30 | CA | ВВП м/м, % (GDP m/m) | Сен | | 0.3 | |
| 29 ноя | 17:30 | CA | ВВП кв/кв, % (GDP q/q) | 3 кв. | | 0.4 | |
| 29 ноя | 17:30 | CA | ВВП г/г, % (GDP y/y) | 3 кв. | | 1.7 | |
| 2 дек | 12:48 | FR | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F) | Ноя | | 47.8 | |
| 2 дек | 12:53 | DE | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F) | Ноя | | 52.5 | |
| 2 дек | 12:58 | EZ | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F) | Ноя | | 51.5 | |
| 2 дек | 13:28 | GB | Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing) | Ноя | | 56.0 | |
| 2 дек | 19:00 | US | Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing) | Ноя | | 56.4 | |
| 2 дек | 19:00 | US | Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid) | Ноя | | 55.5 | |
| 2 дек | 21:00 | BR | Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance) | Ноя | | -0.220 | |
| 3 дек | 4:30 | AU | Дефицит счета текущих операций, A$ млрд. (Current account deficit) | 3 кв. | | 9.40 | |
| 3 дек | 4:30 | AU | Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q) | 3 кв. | | 0.0 | |
| 3 дек | 4:30 | AU | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Окт | | 0.8 | |
| 3 дек | 7:30 | AU | Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate) | - | | 2.50 | |
| 3 дек | 14:00 | EZ | Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m) | Окт | | 0.1 | |
| 3 дек | 14:00 | EZ | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Окт | | -0.9 | |
| 3 дек | 15:00 | BR | ВВП кв/кв, % (GDP q/q) | 3 кв. | | 1.5 | |
| 3 дек | 15:00 | BR | ВВП г/г, % (GDP y/y) | 3 кв. | | 3.3 | |
| 3 дек | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 23 ноя. | | 2.6 | |
| 3 дек | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 23 ноя. | | 2.1 | |
| 3 дек | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 23 ноя. | | -0.5 | |
| 3 дек | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 23 ноя. | | 3.8 | |

## Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.broker.bfa.ru

### Отдел брокерских операций
прямой +7 (812) 329 81 99

**Иванов Николай** — доб. 1888
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

**Трафимов Павел** — доб. 1899
специалист — a.trafimov@bfa.ru

### Клиентский отдел
client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 71

**Щекина Елена** — доб. 1874
начальник отдела — e.schekina@bfa.ru

**Кросс Анна** — доб. 1887
специалист — a.kross@bfa.ru

**Карабанова Арина** — доб. 1873
специалист — a.karabanova@bfa.ru

## Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

### Аналитический отдел
research@bfa.ru

**Дёмин Денис, CFA** — доб. 1284
начальник отдела — d.demin@bfa.ru

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

**Жданов Дмитрий** — доб. 1241
ведущий аналитик — d.zhdanov@bfa.ru

**Новожилов Яков** — доб. 1222
аналитик — j.novozhilov@bfa.ru

**Ониксимова Юлия** — доб. 1281
аналитик — j.oniximova@bfa.ru

**Прудникова Людмила** — доб. 1154
специалист по финансовому моделированию — l.prudnikova@bfa.ru

### Управление дилинга

**Шевцов Павел** — доб. 1195
начальник управления — p.shevtsov@bfa.ru

### Отдел продаж
прямой +7 (812) 326 93 61

**Кирко Константин** — доб. 1337
начальник отдела — k.kirko@bfa.ru

### Отдел рынков акций
прямой +7 (812) 329 81 92

**Недумов Дмитрий** — доб. 1092
начальник отдела — d.nedumov@bfa.ru

**Широков Станислав** — доб. 1053
трейдер — s.shirokov@bfa.ru

### Отдел товарных рынков
прямой +7 (812) 329 81 98

**Народовый Роман** — доб. 1144
начальник отдела — r.narodovyy@bfa.ru

**Казанцев Сергей** — доб. 1168
трейдер — s.kazantsev@bfa.ru

### Отдел дилерских операций

**Возный Алексей** — доб. 1010
Начальник отдела — a.voznyi@bfa.ru

**Дзугаев Роман** — доб. 1032
главный специалист — r.dzugaev@bfa.ru

### Отдел денежного и валютного рынков

**Тураев Дмитрий** — доб. 1157
Начальник отдела — d.turaev@bfa.ru

**Олейник Павел** — доб. 1098
главный специалист — p.oleynik@bfa.ru

## Филиал “Павелецкий” Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

**Бортейчук Даниил** — доб. 1601
вице-президент, директор представительства — d.borteychuk@bfa.ru

**Горбунов Михаил** — доб. 1650
вице-президент — m.gorbunov@bfa.ru



Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»