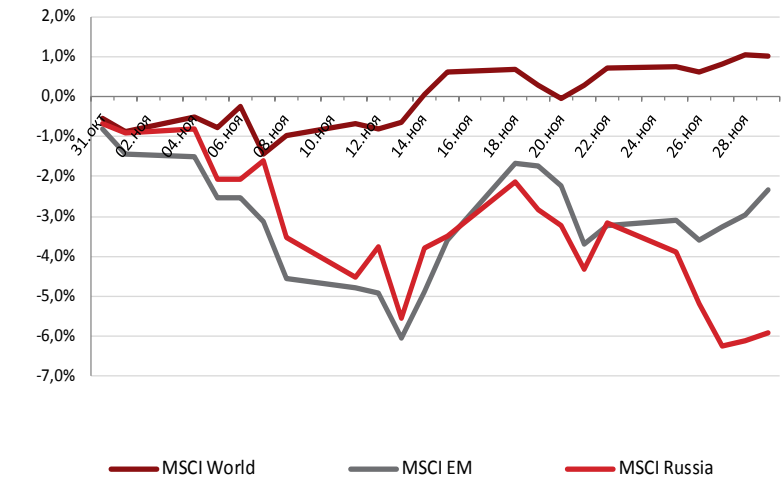
Фондовые рынки:
неделя 2 - 6 декабря

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ ИНДЕКСОВ MSCI, ЗА МЕС.



Индекс	Страна	Закр.	Изм.	
			1D	5D
ММВБ	Россия	1479,35	-0,01%	-1,65%
РТС	Россия	1402,93	-0,25%	-2,91%
DJIA	США	16097,33	-0,07%	0,48%
S&P500	США	1807,23	-0,08%	0,55%
FTSE100	Великобритания	6654,47	-0,06%	-0,36%
DAX	Германия	9405,3	0,19%	2,02%
CAC40	Франция	4295,21	-0,17%	0,39%
Nikkei225	Япония	15661,87	-0,41%	1,82%
Hang Seng	Гонконг	23881,29	0,39%	0,78%
KOSPI	Корея	2044,87	-0,04%	1,93%
Shanghai Composite	Китай	2220,504	0,05%	1,10%
BSE Sensex	Индия	20791,93	1,25%	2,84%
Bovespa	Бразилия	52482,49	1,23%	-0,60%

Индекс ММВБ	Закр.	Изм.		
		1D	5D	1M
ММВБ	1479	-0,01%	-1,65%	-2,43%
ММВБ 10	3179	-0,03%	-2,10%	-2,48%
Нефть и газ	3426	-0,20%	-2,34%	-3,77%
Финансы	5139	-0,06%	-0,71%	4,90%
Металлургия	2173	0,11%	0,68%	-1,30%
Телекоммуникации	2295	0,13%	-2,39%	-9,02%
Энергетика	953	0,75%	-2,18%	-10,02%
Химия и нефтехимия	6128	0,33%	-0,73%	-0,94%
Потребительский сектор	6170	-0,82%	1,45%	2,15%

Большинство развитых рынков акций в течение последней недели ноября продолжили рост. Еще немного переписали максимумы основные американские индексы (DJIA и S&P500 – исторические, NASDAQ Composite – 13-летний). Более выраженную позитивную динамику продемонстрировали европейские площадки (за исключением Великобритании) на фоне новой порции «успокаивающих» комментариев от представителей ЕЦБ и макроэкономической статистики, указавшей на некоторое снижение дефляционных рисков. Темпы роста потребительских цен ускорились и в Японии, и вместе с продолжающимся ослаблением йены эти данные обеспечили продолжение ралли Nikkei 225.

Развивающиеся рынки акций вторую неделю подряд в среднем обгоняют развитые (индекс MSCI EM +0,9%, индекс MSCI World +0,32%). Разница между годовыми приростами индексов незначительно сократилась и составила на конец недели -22%. Позитивная динамика MSCI EM была обеспечена в первую очередь азиатским регионом, где лидировали индексы Тайваня, Индии и Южной Кореи и умеренно вырос Китай. В Южной Америке и регионе EMEA большая часть национальных индексов также в «плюсе», но снижение индексов крупных рынков – Бразилии и России соответственно – обусловило снижение и региональных индикаторов MSCI.

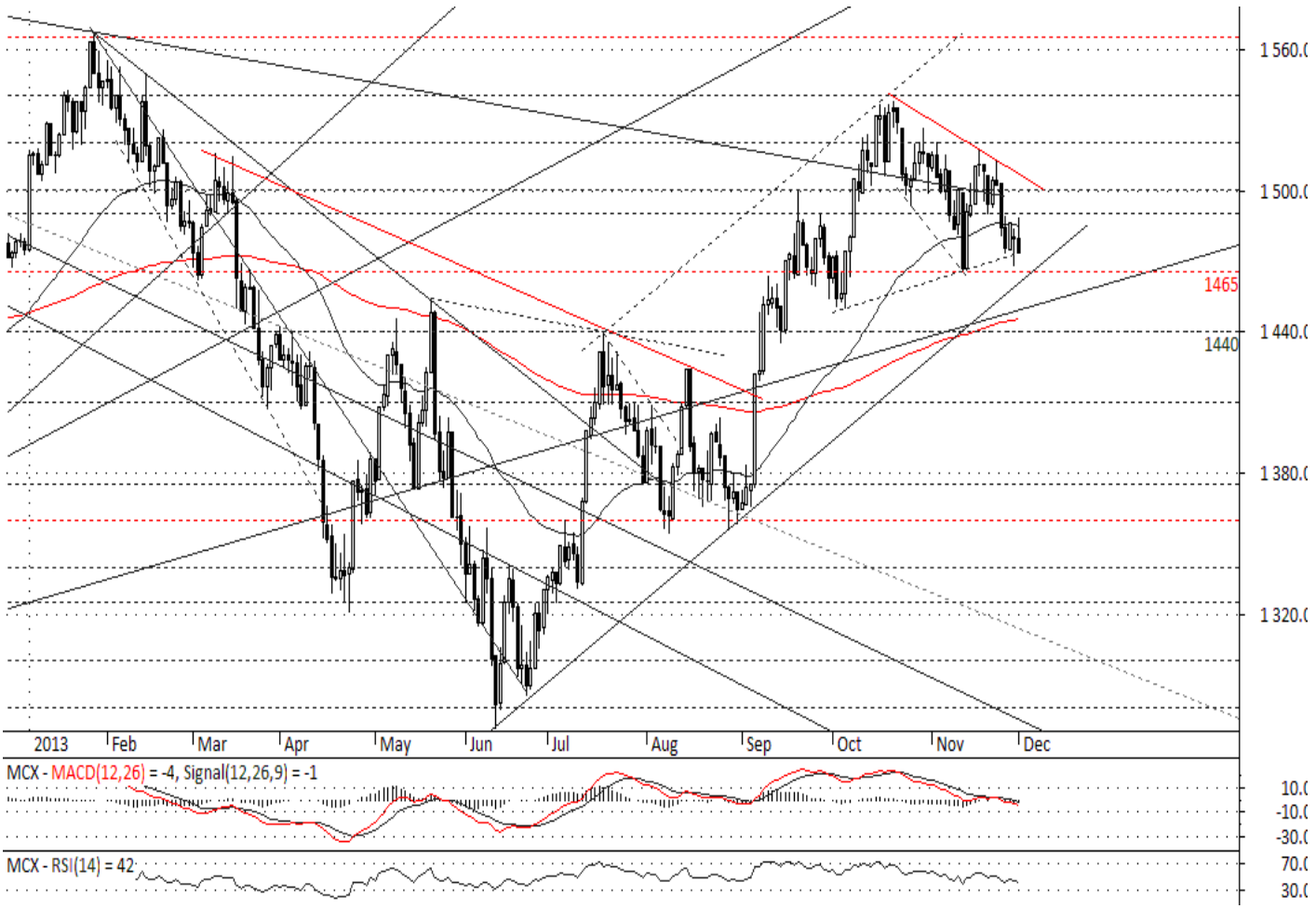
Таким образом, как мы и предполагали, в преддверии и на фоне Дня Благодарения в США, ограничившего торговую активность, рынки акций предпочли продолжить предшествующую растущую тенденцию. Однако на этой неделе обилие важных макроэкономических данных из США может вернуть в повестку дня попытки начала нисходящей коррекции – с технической точки зрения многие рынки акций перекуплены. Открытым остается и важный вопрос о том, теряет ли в США постепенно силу логика «чем хуже, тем лучше», либо рынок по-прежнему рассматривает все данные прежде всего через призму потенциальной реакции на них ФРС. Разнонаправленные данные прошлой недели ответа на этот вопрос не дали.

Среди других важных событий недели – заседания целого ряда центральных банков, в том числе ЕЦБ и Банка Англии в четверг. Впрочем, последняя макроэкономическая статистика из Еврозоны снижает вероятность каких-либо немедленных шагов европейского регулятора, а комментарии М.Драги о дальнейшей политике в большей степени повлияют на валютный рынок.

Моисеев Алексей
+ 7 (812) 329 81 81 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru www.bfa.ru

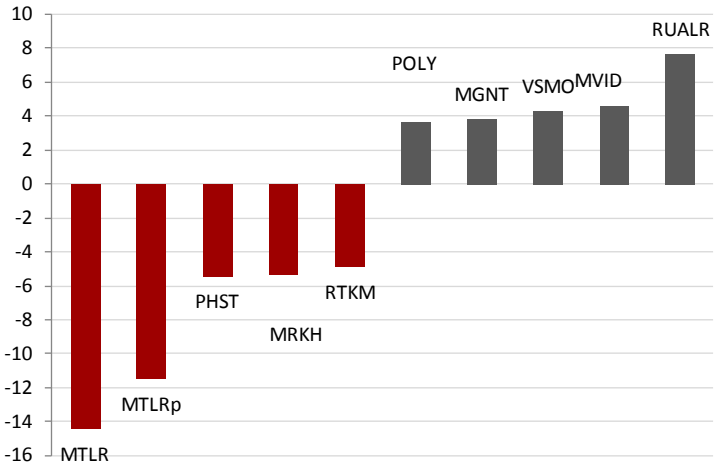
ММВБ

Сейчас: 1479 Прогноз: 1470 →



Уровни сопротивления	1490; 1500; 1520; 1540; 1565
Уровни поддержки	1465; 1440; 1410; 1375; 1360

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС ММВБ (ИЗМЕНЕНИЯ В %)

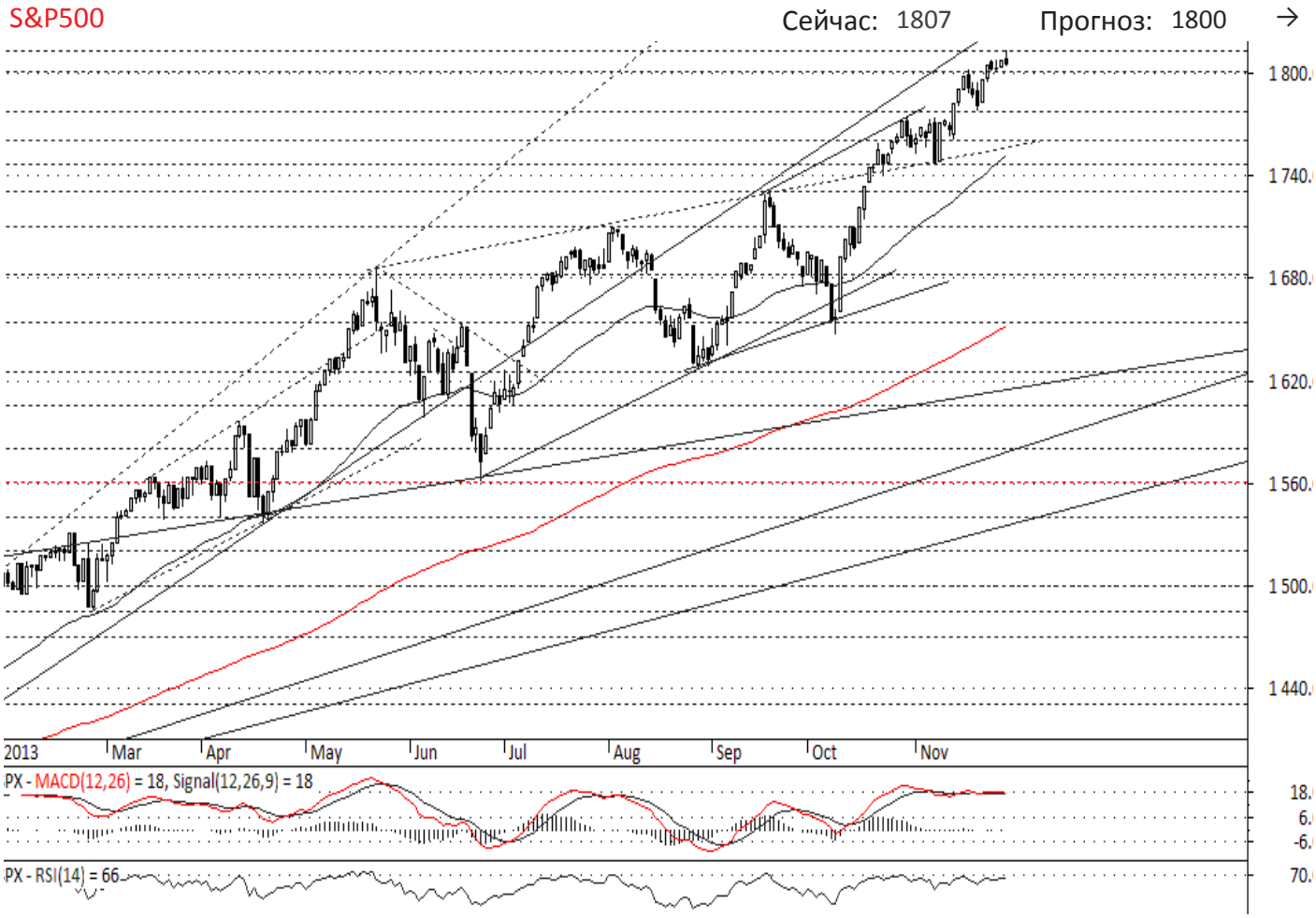


Источник: Bloomberg

- Индекс ММВБ в начале прошлой недели пытался расти, в моменте поднявшись до 1513,29 пунктов. Однако затем распродажи отбросили его вниз, и с середины недели он консолидировался в районе 1480 пунктов. В пятницу очередное резкое снижение остановилось немного выше ноябрьского минимума и было быстро выкуплено

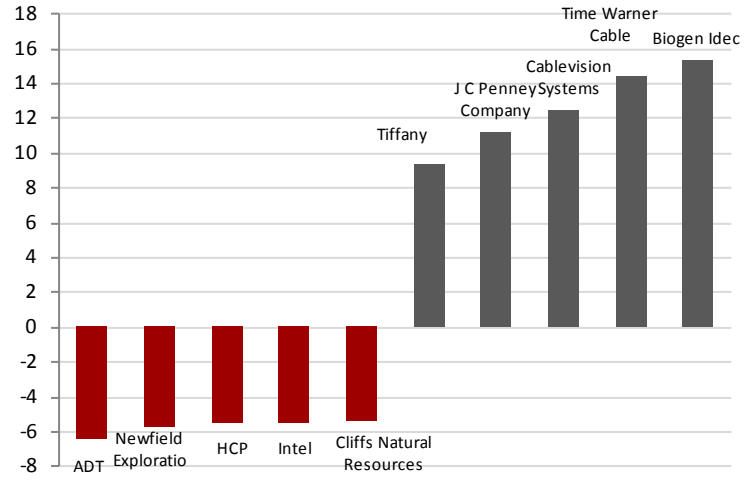
- В первой половине недели основными «локомотивами» снижения были самые ликвидные бумаги – ГАЗПРОМ, Роснефть и обычка Сбербанка, но в конце недели давление на них ослабело. В отраслевом разрезе хуже рынка помимо нефтегазового сектора были телекоммуникации (обычка и префы Ростелекома) и электроэнергетика (Россети, ФСК ЕЭС, Мосэнерго, МОЭСК). В металлургическом секторе динамика разнонаправленная: возобновилось снижение в акциях Мечела, но выросли рдр Русала, поступательно рос ГМК Норильский Никель. Среди других лидеров недели – Магнит, Аэрофлот, ЛСР

- Пятничная динамика российского рынка давала определенные основания ожидать разворота вверх. Однако сформировалась она на фоне низкой активности европейских площадок. В понедельник они смотрят вниз, как и американские фьючерсы. Очередная попытка коррекции на развитых рынках может отправить ниже и российские индикаторы. По индексу ММВБ в фокусе внимания в этом случае будет район 1465 пунктов, где ноябрьский локальный минимум совпадает с линией тренда июня - сентября



Уровни сопротивления	1813
Уровни поддержки	1800; 1777; 1760; 1746; 1730

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС S&P500 (ИЗМЕНЕНИЯ В %)



Источник: Bloomberg

- Динамика в течение недели практически отсутствовала, в том числе из-за Дня Благодарения (в четверг выходной, в пятницу короткая сессии), однако S&P500 немного переписал исторические максимумы (по закрытию 1807,23 пункта в среду, внутридневной 1813,55 в пятницу) и довел число последовательных недельных приростов до восьми

- Число незавершенных сделок на рынке недвижимости в октябре продолжило снижение, отступив до десятимесячного минимума, но число разрешений на строительство на пятилетнем максимуме, а темпы роста цен – на семилетнем. Недельные данные по рынку труда лучше ожиданий

- На этой неделе основные данные выйдут во второй половине недели – вторая оценка ВВП (05.12), ноябрьский отчет по рынку труда (06.12), а также предварительное декабрьское значение индекса потребительских настроений Reuters/Michigan

- Существенная перекупленность сохраняется, а рост почти остановился. В то же время, явных признаков разворота вниз пока не наблюдается, а сезонные факторы в конце года более благоприятствуют «быкам». Исторически в декабре S&P 500 рос в 78% случаев, а средний прирост составил +1,7% (для среднестатистического месяца эти показатели 62% и +0,7% соответственно)

Динамика акций индекса ММВБ

Бумага	Закрытие	Оборот	Изменение			Относительно минимума	Относительно максимума
	руб.	тыс. руб.	5D	1M	YTD	52 нед.	
Сбербанк России, ао	103,27	172 269 612	-1,93%	0,26%	10,90%	17,46%	7,56%
Газпром, ао	142,86	152 166 719	-4,34%	-5,18%	-0,42%	34,37%	9,82%
Банк ВТБ, ао	0,05	51 086 512	-0,45%	6,73%	-13,64%	12,30%	23,33%
Лукойл, ао	2041,10	41 511 096	-1,99%	-3,06%	2,13%	14,68%	4,54%
НК Роснефть, ао	238,59	34 505 172	-3,31%	-5,96%	-11,67%	33,29%	13,43%
ГМК Норильский Никель, ао	4985,00	27 615 049	2,21%	-1,11%	-11,05%	22,67%	18,69%
Уралкалий, ао	165,72	16 160 182	-2,21%	-5,88%	-29,72%	17,84%	34,01%
Сбербанк России, ап	84,70	16 029 062	-0,82%	2,62%	26,08%	28,81%	1,49%
НОВАТЭК, ао	399,00	12 788 313	-0,76%	-4,08%	15,28%	45,19%	5,58%
Сургутнефтегаз, ао	27,38	13 317 296	-3,07%	-3,29%	2,23%	16,74%	14,78%
Магнит, ао	9200,00	13 763 189	3,84%	6,52%	91,38%	107,01%	0,97%
Мечел, ао	59,30	10 462 808	-14,43%	-42,93%	-71,06%	16,96%	73,16%
Северсталь, ао	301,50	10 362 948	-0,69%	5,93%	-18,21%	48,57%	24,35%
МОСТОТРЕСТ, ао	66,57	11 061 171	-0,22%	5,26%	21,82%	57,39%	4,27%
Ростелеком, ао	106,55	8 479 507	-4,88%	-9,58%	-11,52%	23,10%	15,79%
МТС, ао	313,98	8 991 876	-1,55%	-8,34%	27,26%	35,77%	11,51%
ФСК ЕЭС, ао	0,08	8 173 951	-4,35%	-19,08%	-60,33%	6,22%	64,71%
Сургутнефтегаз, ап	23,50	10 084 287	-2,51%	-1,45%	18,20%	23,39%	8,15%
Холдинг МРСК, ао	0,69	7 054 288	-5,36%	-20,35%	-64,79%	2,53%	68,99%
Татнефть, ао	202,81	6 231 702	-4,84%	-6,41%	-6,84%	23,00%	10,13%
АК Транснефть, ап	84620,00	5 838 161	1,31%	3,68%	22,58%	38,24%	2,81%
РусГидро, ао	0,57	5 272 625	-1,18%	3,01%	-22,15%	28,11%	29,29%
НЛМК, ао	53,73	3 634 088	1,30%	-2,34%	-12,17%	33,64%	22,00%
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0,01	5 654 835	-1,17%	-17,71%	-68,62%	16,28%	70,01%
Ростелеком, ап	71,20	2 467 794	-4,34%	-1,62%	-21,26%	6,39%	25,54%
АК АЛРОСА, ао	35,00	1 814 637	-1,32%	-3,43%	16,38%	51,44%	14,82%
АФК Система, ао	39,10	2 020 072	-0,38%	8,58%	53,59%	70,14%	1,95%
Аэрофлот, ао	60,49	1 791 915	3,65%	4,90%	34,30%	44,30%	0,13%
ММК, ао	7,75	995 351	-2,67%	-4,76%	-25,71%	15,52%	33,99%
ОГК-2, ао	0,22	962 968	4,30%	-11,60%	-35,07%	12,55%	47,40%
Э.ОН Россия, ао	2,37	768 339	-1,83%	-4,98%	-9,73%	4,69%	20,64%
Башнефть, ао	1906,40	933 308	-0,56%	-1,61%	8,44%	12,28%	20,47%
Распадская, ао	26,70	817 412	-0,15%	-13,46%	-53,90%	9,14%	61,75%
Московская биржа ММВБ-РТС	139,06	579 978	0,14%	2,23%	-23,09%	15,06%	33,97%
Башнефть, ап	1350,00	878 308	0,61%	-9,26%	1,49%	58,15%	10,16%
ДИКСИ Групп, ао	426,29	537 878	0,19%	1,65%	4,62%	29,28%	17,44%
Корпорация ВСМПО-АВИСМА, ао	7860,00	472 358	4,31%	34,58%	22,83%	93,64%	1,04%
Татнефть, ап	117,12	398 172	-1,62%	0,76%	10,69%	47,66%	12,62%
Акрон, ао	988,50	256 098	1,22%	3,29%	-29,85%	8,18%	37,00%
Мосэнерго, ао	0,81	230 598	-4,21%	-11,91%	-39,47%	1,22%	51,89%
Компания М.видео, ао	300,00	302 388	4,62%	3,55%	21,00%	37,37%	8,12%
Группа Компаний ПИК, ао	64,01	294 755	1,33%	1,25%	-5,33%	16,25%	14,34%
ФосАгро, ао	963,80	131 653	0,14%	0,40%	-22,70%	23,11%	31,50%
Группа ЛСР, ао	572,90	143 878	2,32%	-4,64%	1,85%	14,60%	20,97%
Мечел, ап	35,11	122 657	-11,51%	-28,08%	-70,39%	8,62%	72,20%
РУСАЛ, рдр	99,00	131 979	7,67%	1,02%	-48,28%	13,47%	50,47%
Фармстандарт, ао	1462,80	78 797	-5,43%	-15,56%	-10,87%	7,01%	44,77%
НМТП, ао	3,00	74 609	-0,57%	-15,95%	5,44%	54,10%	23,34%
СОЛЛЕРС, ао	793,40	104 910	1,24%	0,85%	15,95%	40,14%	6,93%
МОЭСК, ао	1,20	1 533 177	-3,35%	-5,24%	-20,62%	11,08%	32,98%

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»