ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Утренний обзор экономической статистики

10 ноября 2014 г.
9:49

Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы

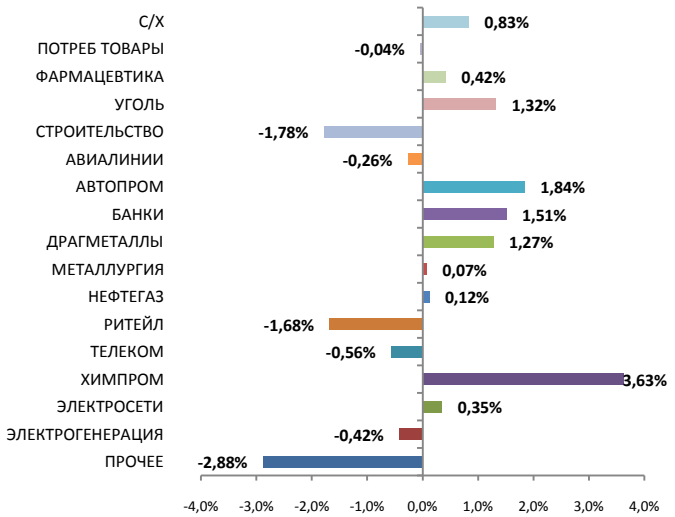
Индексы		
ММВБ	1497.11	-0.02%
РТС	1007.68	-0.94%
Dow Jones	17573.93	+0.11%
S&P 500	2031.92	+0.03%
NASDAQ	4632.53	-0.13%
NIKKEI 225	16755.75	-0.74%
HangSeng	23923.29	+1.58%
SENSEX	27819.10	-0.18%
DAX	9291.83	-0.91%
CAC40	4189.89	-0.89%
DJI futures	17513.00	+0.07%

Товарный рынок		
Нефть Brent	83.86	+0.56%
Нефть WTI	78.93	+0.36%
Золото	1173.47	-0.24%
Платина	1213.3	+1.28%
Алюминий	13720	-0.44%
Медь	48240	+0.54%
Валютный рынок		
USD/RUB	46.671	+0.00%
EUR/RUB	58.229	+0.10%
Корзина RUB	51.89	+0.11%
EUR/USD	1.2483	+0.25%

Индекс ММВБ (H1)



Карта российского рынка (изменения за день)



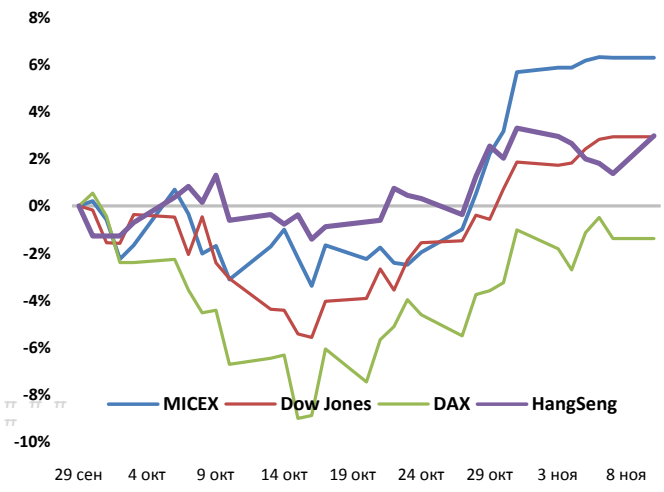
Общий экономический фон

- Безумная девальвация рубля последний торговых сессий будет ограничена присутствием регулятора, несмотря на прежние заявления

- Инфляция в России достигнет двузначных значений уже нынешней зимой

- Избыток предложения в производственных секторах Китая оказывает значительный понижающий эффект на мировые цены сырья

Динамика мировых индексов



Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
	10 ноября. Экономика			
4:30	Китай. Инфляция,окт,г/г,%	1.6	1.6	→
4:30	Китай. Цены производителей,окт,г/г,%	-2.2	-1.8	↓
12:00	Италия. Пром производство,сент,г/г,%	-0.7	-0.7	→
12:30	Еврозона. Индекс доверия инвесторов Sentix	-6.8	-13.7	↓

ОАО "ИК "ДОХОДЪ"
191186, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 6/2, литер А; тел.: 8 800 333-85-85 (бесплатный звонок по России)
WWW.DOHOD.RU

Центральный банк России возвращается

Российский рубль в пятницу показал один из самых масштабных диапазонов дневного колебания в своей новейшей истории. Относительно доллара российская валюта достигла очередного исторического минимума, опустившись до отметки в 48,7 рублей за доллар. После этого участники рынка наблюдали полноценный откат, а курс доллара по итогам пятничных торгов оказался даже ниже закрытия четверга. Фактором восстановления стало заявление ЦБ, согласно которому, регулятор может начать интервенции в любой момент, несмотря на объявленный в среду 5 ноября режим практически полного отказа от них.
Очередное изменение в валютной политике продолжит оказывать благоприятный эффект и на этой неделе. Дальнейшего ослабления в ближайшее время мы не ожидаем - несмотря на фактический демонтаж валютного коридора, присутствие Центрального банка сохранится. Тем не менее, долгосрочные перспективы рубля на фоне действующих санкций и необходимости погашать внешний валютный долг остаются негативными.

В макроэкономическом аспекте слабый рубль в первую очередь означает инфляцию импортных цен, которая с лагом в несколько месяцев перейдет в ощутимое ускорение роста широкого индекса потребительской инфляции. Напомним, что в октябре рост цен составил 8,4% в годовом выражении по сравнению с 6,2% в январе нынешнего года. Это было вызвано, как ослаблением рубля в результате девальвации в первом квартале, так и результатом собственных санкций, отразившихся на росте стоимости продовольствия. Сохранение курса рубля на текущем уровне добавит еще 2-4% к росту цен в ближайший год, следовательно, уже зимой показатель может достичь двузначных отметок.

На фоне стагнации номинальной заработной платы ускорение инфляции означает падение реальных доходов, что вызовет сокращение потребительского спроса со стороны населения, что добавит несколько десятых процентов к снижению ВВП в ближайшие кварталы. Таким образом выглядит простейший механизм ретрансляции слабого рубля в реальный сектор экономики.



Цены в Китае сигнализируют об избытке предложения

Очередная порция статистических данных Китая подтверждает тренд на рост дефляционных процессов в экономике. Цены производителей в октябре вслед за падением стоимости недвижимости снизились на 2,2% в годовом выражении, сигнализируя о существовании избытка предложения на сырьевых рынках страны. Потребительская инфляция сохраняется на уровне 1,6% в годовом выражении при существующей цели Центрального банка страны в 3,5%. Существенное замедление роста цен и даже их падение в отдельных секторах экономики Китая говорит о слабом спросе и переизбытке предложения, что уже оказывает значительный эффект на мировую экономику. В первую очередь это касается падения цен на сырьевые товары и некоторый виды металлов, которое, вероятно, продолжится в ближайшие годы.

Фондовые рынки Китая сегодня демонстрируют оптимизм, прибавляя более 1,5% к закрытию торговой сессии на фоне информации о давно ожидавшемся слиянии бирж Шанхая и Гонконга 17 ноября. За переделами Китая рынки азиатского региона менее оживленные. Японский Nikkei 225 теряет около 0,6%, отскакивая после роста предыдущей недели, вызванного расширением программы денежного стимулирования Банком Японии. Австралийский рынок акций теряет около 0,8%.



Европейские настроения негативны

Рынки развитых стран сегодня будут достаточно скудны на новые экономические данные. В европейском регионе отметим выход данных промышленного производства Италии, которое в начале года впервые за несколько лет показывало рост на 1%, однако к концу лета вновь продемонстрировало снижение на 0,7% в годовом выражении. Учитывая замедления в индексах деловых настроений, негативная тенденция продолжится и осенью.

Резкое ухудшение деловых настроений инвесторов Еврозоны подтверждается индексом Sentix, который хорошо реагирует на стадии делового цикла. Выходящий сегодня в 12:30 (МСК) индикатор вероятно немного вырастет относительно данных предыдущего месяца (-13,7 пунктов), но останется ниже нуля. Согласно среднему прогнозу аналитиков Reuters индикатор должен оказаться на уровне -6,9 пунктов.

Контактная информация

Отдел по работе с клиентами

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела	доб. 339
Ольга Михайлова, клиент-менеджер	доб. 340
Алиса Тесюль, клиент-менеджер	доб. 217

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 **research@dohod.ru**

Всеволод Лобов, руководитель отдела	доб. 333
Артем Антипов, финансовый аналитик	доб. 107
Владимир Киселев, финансовый аналитик (экономика)	доб. 107

WWW.DOHOD.RU

Вся аналитика здесь

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Санкт-Петербург
наб. канала Грибоедова, д. 6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
e-mail: info@dohod.ru

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.