ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Утренний обзор экономической статистики

17 ноября 2014 г.
9:34

Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы

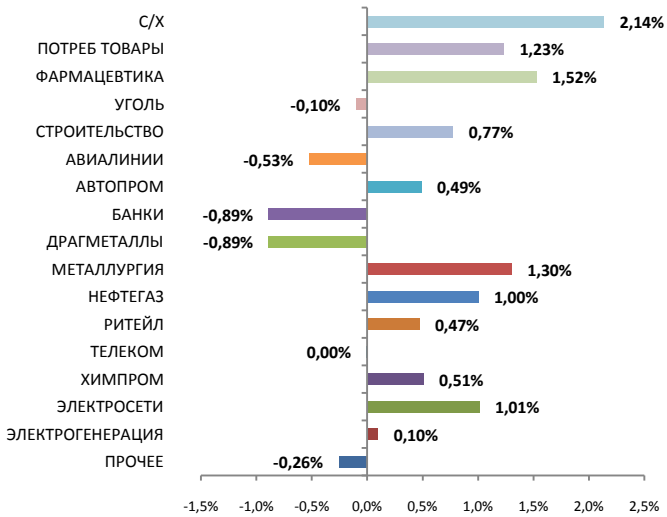
Индексы		
ММВБ	1500.76	+0.57%
РТС	1000.42	-1.16%
Dow Jones	17634.74	-0.10%
S&P 500	2039.82	+0.02%
NASDAQ	4688.54	+0.18%
NIKKEI 225	16973.80	-2.96%
HangSeng	23939.22	-0.62%
SENSEX	27948.51	-0.35%
DAX	9252.94	+0.05%
CAC40	4202.46	+0.35%
DJI futures	17533.00	-0.40%

Товарный рынок		
Нефть Brent	79.01	-0.50%
Нефть WTI	75.49	-0.44%
Золото	1189.7	+0.16%
Платина	1213.6	+1.18%
Алюминий	13705	+0.40%
Медь	48340	+1.07%
Валютный рынок		
USD/RUB	47.25	+0.14%
EUR/RUB	59.263	+0.27%
Корзина RUB	52.59	+0.05%
EUR/USD	1.2542	+0.17%

Индекс ММВБ (H1)



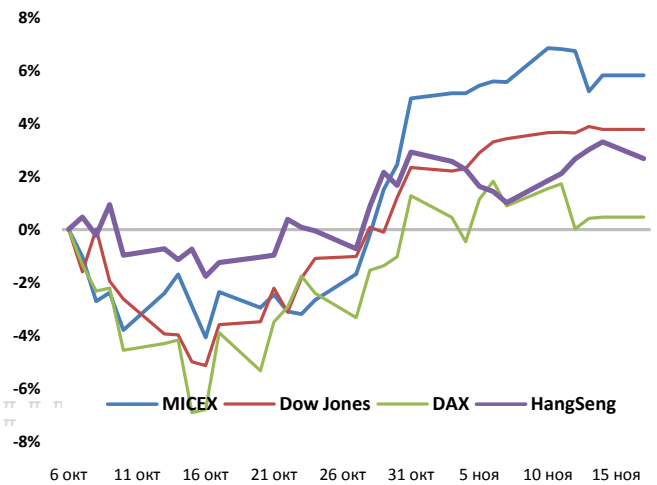
Карта российского рынка (изменения за день)



Общий экономический фон

- Ранний отъезд Путина с саммита сигнализирует об эскалации недопонимания между Россией и Западом
- Российский бюджет демонстрирует ощутимый профицит благодаря слабому рублю
- Экономика Японии скатилась в рецессию

Динамика мировых индексов



Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
	17 ноября. Экономика			
2:50	Япония. ВВП,3кв.,кв/кв,%	-0.4	-1.8	↓
17:15	США. Пром производство,окт,г/г,%	3.7	3.7	→
17:15	США. Производств мощности,окт,%	79.3	79.3	→

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

Санкции останутся продолжительный период времени

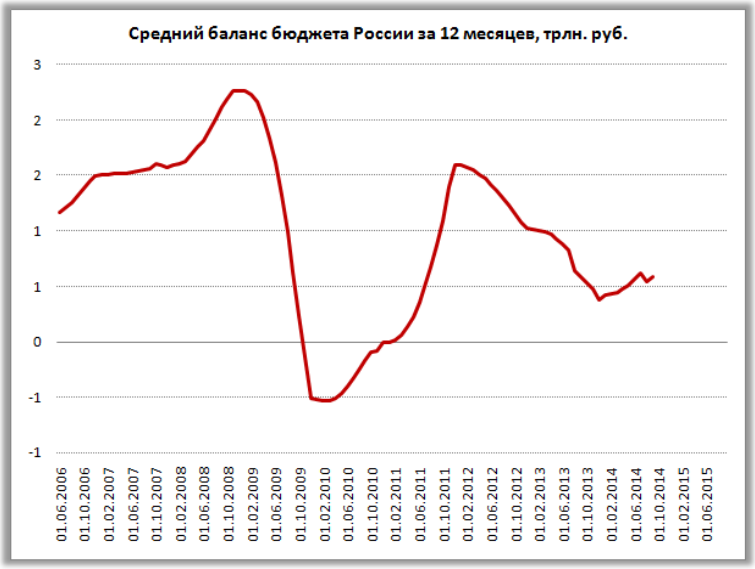
Саммит G20 в Австралии, к сожалению, не принес позитивных новостей для инвесторов в российскую экономику. Ранний отъезд президента страны Владимира Путина и холодный прием со стороны лидеров западных стран сигнализируют о том, что санкции в ближайшее время отменены не будут, следовательно, крупнейшие российские компании будут вынуждены продолжить снижение внешней долговой нагрузки, жертвуя инвестиционными проектами. Для банков это означает ухудшение состояния валютной ликвидности, что заставит их повышать процентные ставки, либо ждать помощи от регулятора. Любой из вариантов означает ускорение оттока капитала и продолжение ощутимого давления на рубль.

Напомним, что сегодня министры иностранных дел ЕС вновь обсудят санкции против России. Расширения экономических мер не ожидается, весьма вероятно, что чиновники ограничатся индивидуальными запретами на въезд на территорию региона и заморозкой личных активов.

Профицит бюджета увеличивается

Российские информационные агентства в пятницу с ссылкой на замминистра финансов сообщили, что профицит бюджета за 10 месяцев текущего года составил 1,1 млрд. рублей или 1,9% от ВВП. Показатель на первый взгляд является удивительным, так экономика в целом испытывает замедление темпов роста, плавно переходя в режим стагнации, а цены на нефть достигли 4-х летних минимумов. Объяснение улучшению баланса бюджета во многом даёт слабость российской валюты, дешевеющая быстрее сырья, в результате чего рублевый эквивалент его стоимости остается на уровне исторического максимума.

Отметим, что если бы перед Банком России в начале года стояла бы задача сдерживать падение рубля любыми средствами, то один из самых значительных негативных ударов это бы нанесло именно по государственным финансам. Благодаря фактическому отсутствию займов в иностранной валюте и низкому рублевому долгу, федеральный бюджет может оказать существенную поддержку экономике в период ожидаемой турбулентности следующего года.



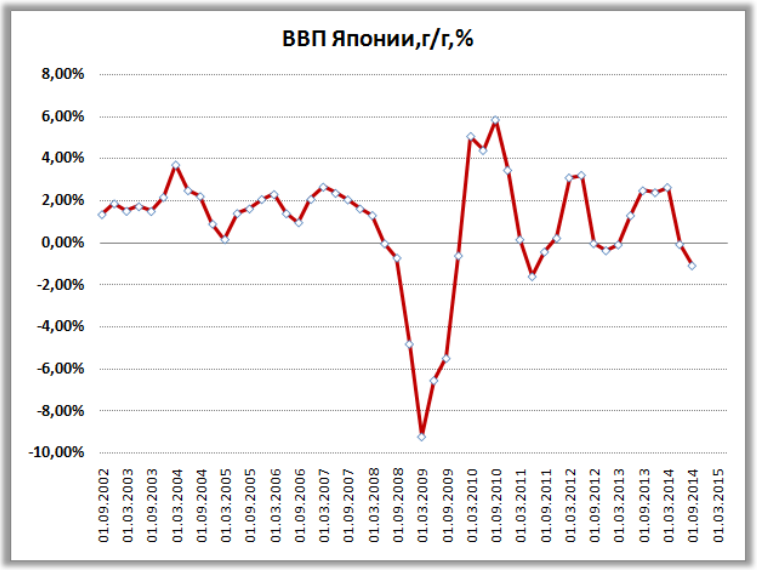
Фондовый рынок - сохранение позиций

Несмотря на негативный макроэкономический прогноз, отражающий рублёвую стоимость российских акций индекс ММВБ не испытает сильного снижения в ближайшие кварталы. Большой вес в нем занимают ориентированные на экспорт компании, выручка которых при сохранении прежних объемов поставок даже вырастет по тем же причинам, что и профицит федерального бюджета. Хуже рынка должны выглядеть акции банковского сектора и отрасли, ориентированные на внутреннего потребителя, несущие издержки в иностранной валюте. Скорее всего, активно развивавшийся "ритэйл" заметно снизит темпы роста. Напомним, что розничные продажи сейчас увеличиваются на 1,4% в год (в реальном выражении) при среднем темпе роста 8% за последнее десятилетие.

Япония в рецессии

О том как плохо влияет повышение налогов на экономику можно оценить по текущему положению дел в Японии. Правительство страны в апреле решилось на повышение налога с продаж с 5% до 8% в рамках программы по сокращению долга страны. Экономика ответила на это падением ВВП на протяжении второго квартала подряд, что принято характеризовать понятием "рецессия". Ключевой экономический показатель в третьем квартале упал на 0,4%, создав хороший фон для падения стоимости японских акций. Индекс Nikkei 225, достигнувший неделей ранее 7-летнего максимума в понедельник упал на 3%.

Важных данных в европейском регионе сегодня не ожидается. Статистика по промышленному производству в США 17:15 МСК, скорее всего, покажет сохранение годовых темпов роста на уровне 4%, что соответствует фазе роста экономического цикла.



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.