

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
Международные резервы, млрд. \$	526,50	526,40	-0,02%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	8 082,80	7 168,40	-11,31%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	24 657,5	24 657,5	0,00%
Остатки на корсчетах	706,20	739,00	4,64%
Остатки на депозитах	80,20	130,30	62,47%
MIBOR (30 день)	7,03	6,93	-1,42%
LIBOR USD (30 дней)	0,21	0,21	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

12 ноября 2012 - WEEKLY

Российский рынок

▼ Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, за период с 1 по 7 ноября продолжился пятую неделю подряд и составил \$71 млн против оттока неделей ранее в размере \$69 млн, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

Таким образом, с начала 2012 года по 7 ноября приток капитала в российские фонды составил \$849 млн.

► Инфляция в РФ в ноябре 2012 года, по прогнозу Минэкономразвития, может составить 0,6%. Такую оценку привел заместитель министра экономического развития Андрей Клепач на брифинге в пятницу. Как сообщалось, в октябре инфляция в РФ составила 0,5%, а за январь-октябрь - 5,6%.

Прогноз по инфляции в ноябре в 0,5% в пятницу озвучил и первый заместитель председателя ЦБ Алексей Улюкаев. По его мнению, цены до конца года будут в среднем расти по 0,1% в неделю, а по итогам года инфляция может составить 6,5-6,7%.

Касаясь прогноза по инфляции в целом на 2012 год, А.Клепач не исключил, что инфляция может быть и чуть ниже 7%.

► Совет директоров ЦБ РФ на заседании в пятницу, 9 ноября, принял решение оставить без изменения уровень ставки рефинансирования (сейчас 8,25% годовых) и процентных ставок по операциям Банка России, сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ. Следующее заседание совета директоров Банка России, на котором будут рассмотрены вопросы денежно-кредитной политики, предполагается провести в первой декаде декабря 2012 года.

Комментарий по рынку

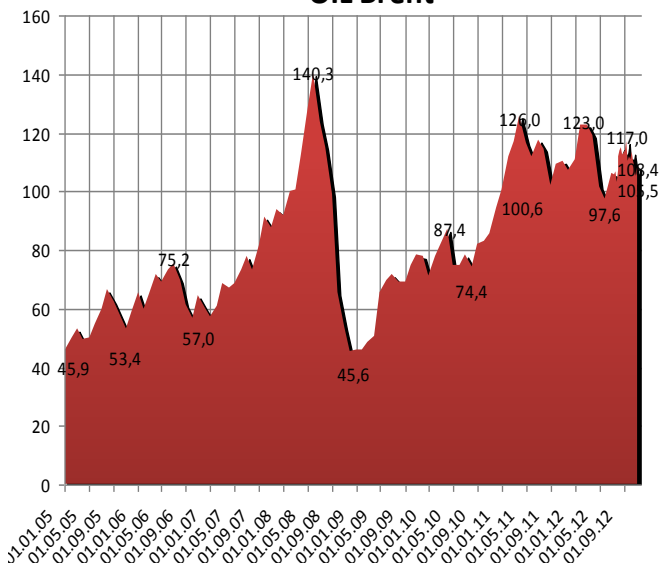
Неделя с 12 по 18 ноября будет весьма интересной с точки зрения формирования технической конфигурации по большинству финансовых инструментов. Закончилась эйфория от выборов в США, началось активно муссирование темы «фискального обрыва». Но ведь она появилась не вчера, возможность оценить трудности у инвесторов уже существовала. И, похоже, что после выборов спекулянты просто перестарались с продажами рискованных активов, к которым, прежде всего, отнесли акции.

Так что не исключено, что на мировых рынках будет попытка технической консолидации. Американский индекс S&P протестировал поддержку около 1380 пунктов, от которой может вернуться к уровню 1400 пунктов.

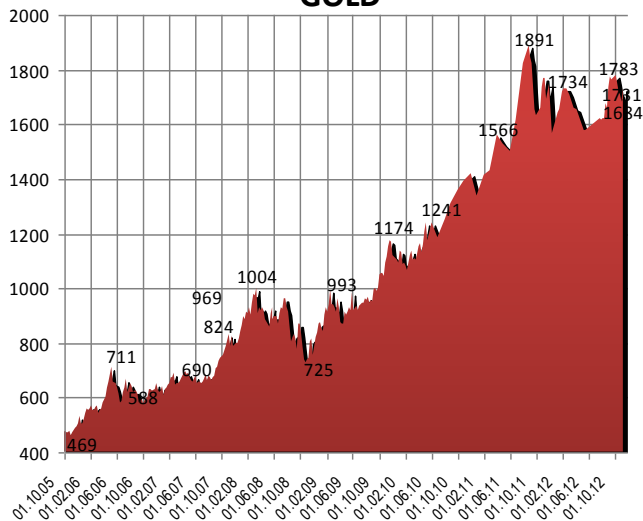
И здесь очень важно понять, продолжит ли фондовый рынок США формировать негативный тренд. Следующей целью является диапазон 1350-1360 пунктов, и для полноценного завершения падения лучше было бы достигнуть данной отметки. Если же этого не случится уже на этой неделе, рынок начнет формировать боковой канал с высокой вероятностью резкого пробоя нижней границы.

Но на российские котировки эта динамика в любом случае будет влиять негативно: индекс ММВБ свою ключевую поддержку 1420 пунктов уже пробил. Следующая цель - 1360 пунктов. При этом объемы торгов при падении существенно выше, чем при росте, что говорит о «медвежьих» настроениях. Основной технической целью остается предыдущий уровень 1320 пунктов, вероятнее всего, именно к этой цели индекс ММВБ может опуститься до примерно первой половины декабря, когда уже рынок получит возможность рисовать восходящую коррекцию. Диапазон 1320-1340 пунктов, по нашему мнению, должен стать хорошим моментом

OIL Brent



GOLD



Биржевые индексы	02.11.2012	09.11.2012	
Индекс РТС	1441,15	1399,50	-2,89%
Индекс ММВБ	1438,41	1404,25	-2,37%
Индекс ММВБ-10	3337,33	3225,37	-3,35%
S&P 500, USA	1417,26	1379,85	-2,64%
Dow Jones, USA	13112,44	12815,39	-2,27%
NASDAQ, USA	2999,66	2904,87	-3,16%
DAX, Germany	7326,47	7163,50	-2,22%
CAC-40, France	3448,50	3423,57	-0,72%
FTSE 100, UK	5839,06	5769,68	-1,19%
NIKKEI, Japan	8969,31	8757,60	-2,36%
HangSeng, Hong Kong	21890,67	21384,38	-2,31%
Kospi, Korea	1919,79	1904,41	-0,80%
CSI 300, China	2266,17	2240,92	-1,11%
Bovespa, Brazil	58209,76	57357,71	-1,46%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	86,05	86,61	0,65%
Нефть (Brent)	106,73	108,42	1,58%
Газ (ICE)	3,55	3,50	-1,41%
Никель	16000,00	15950,00	-0,31%
Золото	1685,25	1730,70	2,70%
Платина	1552,00	1555,40	0,22%
Медь	7680,95	7593,86	-1,13%
Палладий	614,30	606,00	-1,35%
Серебро	31,13	32,62	4,79%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2072	1,2051	-0,17%
Eur/Gbp	0,7997	0,7996	-0,01%
Eur/Jpy	102,3700	101,0000	-1,34%
Eur/Rub	40,4546	40,2070	-0,61%
Eur/Usd	1,2785	1,2708	-0,60%
Gbp/Usd	1,5984	1,5895	-0,56%
Usd/Chf	0,9442	0,9485	0,46%
Usd/Jpy	80,0700	79,4800	-0,74%
Usd/Rub	31,6000	31,5600	-0,13%

для среднесрочных покупок ликвидных акций.

До этого давить на фондовый рынок будут не только биржевые настроения и технические факторы, но и ослабление рубля. Поскольку на мировых площадках сейчас идет избавление от рискованных активов, доллар будет дорожать против большинства основных и второстепенных валют. Рубль переоценен относительно доллара и ухудшение ситуации может стать причиной резкого падения курса, тем более что ЦБ РФ пока не повышает ставку рефинансирования, сохраняя текущий уровень ликвидности в системе, то есть поддержки у рубля нет.

На этом фоне многие игроки будут снижать долю не только акций (здесь активность по-прежнему небольшая), но и рублевых облигаций, выходя в кэш. На конец недели мы ждем достижение индексом ММВБ уровня 1370 пунктов. Причем, движение индикатора вряд ли будет стабильным: в первой половине недели не исключены попытки восходящей коррекции, а ухудшения ситуации мы ждем, начиная со среды.

Новости мировых рынков

▲ Индекс потребительского доверия в США вырос в ноябре до максимальных с июля 2007 года 84,9 пункта по сравнению с 82,6 пункта месяцем ранее, свидетельствуют предварительные данные Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель.

Аналитики, опрошенные Bloomberg, прогнозировали повышение показателя до 82,9 пункта.

В настоящее время отметка в 100 пунктов соответствует уровню доверия 1966 года. Среднее значение индикатора во время последней рецессии - 64,2 пункта, а за 18 месяцев, предшествовавших начавшемуся в декабре 2007 года экономическому спаду - 89 пункта.

Индекс отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце повысился с 88,1 пункта до 91,3 пункта.

Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода поднялся в ноябре до 80,8 пункта с 79 пункта в сентябре.

Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу несколько снизились: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3%, а не на заявленные в октябре 3,1%. В долгосрочной перспективе граждане США ожидают уровень годовой инфляции 2,8% против 2,7%, прогнозовавшихся в прошлом месяце.

▲ Запасы товаров на оптовых складах в США увеличились в сентябре на 1,1% относительно предыдущего месяца, что является максимальным подъемом с начала 2012 года, говорится в сообщении министерства торговли страны.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали рост показателя на 0,4%.

Согласно пересмотренным данным, в августе сокращение запасов составило 0,5%, а не 0,6%, как сообщалось ранее.

Продажи со складов увеличились в сентябре на 2% - это максимальный скачок с марта 2011 года.

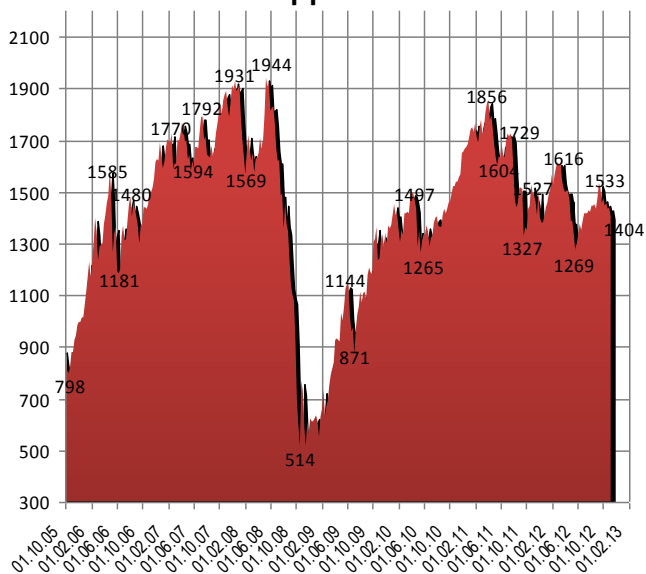
При текущих темпах продаж запасов товаров на оптовых складах хватило бы, чтобы обеспечить спрос в течение 1,19 месяца, что является минимумом с мая и позволяет ожидать повышения заказов в ближайшее время.

Запасы производственных компаний, на долю которых приходится порядка 38% всех запасов, выросли в сентябре третий месяц подряд - на 0,6%.

▲ Дефицит внешнеторгового баланса Великобритании в сентябре 2012 года сократился до 8,37 млрд фунтов стерлингов по сравнению с 9,98 млрд фунтов в августе, свидетельствуют данные Национального статистического управления страны.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали показатель на уровне 8,9 млрд евро.

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	02.11.2012	09.11.2012	
+МосЭнерго	1,3596	1,2450	-8,43%
Аэрофлот	40,5000	40,7000	0,49%
ВТБ ао	0,0542	0,0527	-2,73%
Газпрнефть	146,0300	145,6000	-0,29%
ГАЗПРОМ ао	4 871	4 844,0000	-0,55%
ГМКНорНик	0,02547	0,02468	-3,11%
ИнтерРАОао	1 944,0	1 918,70000	-1,30%
ЛУКОЙЛ	4 580,0	4 499,0	-1,77%
Магнит ао	207	198	-4,59%
Мечел ао	10,8170	10,1620	-6,06%
ММК	232,2500	229,8000	-1,05%
МТС-ао	62,4100	59,5800	-4,53%
НЛМК ао	318,1500	318,5300	0,12%
Новатэк ао	64,5900	60,6800	-6,05%
Распадская	249,2900	241,0500	-3,31%
Роснефть	122,0300	117,2300	-3,93%
Ростел -ао	175,6800	179,7500	2,32%
Русал рдр	0,7630	0,7361	-3,53%
РусГидро	91,9500	85,8000	-6,69%
Сбербанк	66,3100	62,2600	-6,11%
Сбербанк-п	385,0000	366,8000	-4,73%
СевСт-ао	23,1220	22,0060	-4,83%
Сургнфгз	27,9510	26,8900	-3,80%
Сургнфгз-п	19,3380	19,8990	2,90%
Татнфт Зао	195,3900	195,0500	-0,17%
Транснф ап	63 999	62 237	-2,75%
Уркалий-ао	247,0200	230,5000	-6,69%
ФСК ЕЭС ао	0,2048	0,2010	-1,86%
ХолМРСК ао	1,9570	1,8690	-4,50%
Э.ОНРРоссия	2,6250	2,5080	-4,46%

Объем экспорта вырос на 1,1%, импорта - сократился на 3,9%.

Экспорт повысился в основном за счет роста поставок средств производства и химикатов, падение импорта объясняется прежде всего сокращением ввоза нефти и топлива.

▲ Объем промппроизводства в КНР вырос в октябре на 9,6% в годовом выражении, свидетельствуют данные, обнародованные Государственным статистическим управлением страны.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали повышение показателя на 9,4%.

Таким образом, темпы подъема промппроизводства в Китае ускорились относительно сентября, когда показатель вырос на 9,2%.

Кроме того, объем розничных продаж в КНР в октябре увеличился на 14,5% относительно аналогичного месяца прошлого года, свидетельствуют данные Государственного статистического управления страны. Эксперты ожидали повышения продаж на 14,4%.

После публикации статданных аналитики финкомпании Nomura подтвердили свои прогнозы, согласно которым, темпы роста экономики КНР в четвертом квартале превысят 8%.

▲ ОПЕК незначительно сократила прогноз мирового спроса на нефть в 2013 году – до 89,57 млн баррелей в сутки по сравнению с октябрьским прогнозом в 89,6 млн б/с, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на ежемесячный отчет картеля. Таким образом, относительно 2012 года этот показатель вырастет на 770 тыс. б/с.

При этом прогноз спроса на нефть ОПЕК в следующем году был снижен на 100 тыс. б/с. - до 29,7 млн б/с. В октябре страны ОПЕК снизили объем производства на 0,2% (67 тыс. б/с) – до 30,95 млн б/с.

Ожидания по производству нефти странами, не входящими в ОПЕК, в 2013 году остались на прежнем уровне - 53,85 млн б/с (рост на 900 тыс. б/с).

▲ Экспорт из Китая подскочил в октябре на 11,6% в годовом выражении, до \$175,6 млрд, после повышения на 9,9% в сентябре, тогда как темпы роста импорта остались на уровне предыдущего месяца - 2,4%, а его абсолютный объем равнялся \$143,6 млрд, свидетельствуют данные таможенного управления КНР. Октябрьский рост экспорта был самым значительным за минувшие пять месяцев и превзошел консенсус-прогноз аналитиков (10%).

▼ Японская экономика в третьем квартале 2012 года продемонстрировала самое резкое сокращение со времени прошлогоднего рекордного землетрясения - на 3,5% в годовом выражении, сообщает агентство Bloomberg. Согласно предварительным данным кабинета министров, по сравнению с апрелем-июнем текущего года ВВП Японии уменьшился на 0,9%.

Аналитики, опрошенные агентством, прогнозировали снижение показателя на 0,9% в поквартальном и на 3,4% в годовом исчислении.

Ожидается сегодня

В России

► Комитет Госдумы по вопросам собственности проведет парламентские слушания на тему "Итоги и перспективы приватизации в России". (10:00)

► Объединенная компания "РусАл" опубликует финансовый отчет по МСФО за январь-сентябрь 2012 года. Компания также сообщит о производственных результатах за 9 месяцев.

В мире

► В Брюсселе состоится заседание министров финансов Еврогруппы.

► Глава Федерального резервного банка Далласа Р.Фишер выступит с речью в Стэнфордском университете. (23:45)

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Заместитель директора Аналитического департамента
тел.: ChernoletskayaE@mfc.ru
e-mail: +7 (495) 755 55 07, доб. 227

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по операциям на финансовых рынках
тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220
e-mail: KhomyakovaL@mfc.ru

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9
тел. +7 (495) 755 55 07
факс +7 (495) 755 55 03
e-mail: info@mfc.ru

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций
тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237
e-mail: GaranichevI@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. 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. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000