

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
Международные резервы, млрд. \$	529,40	529,89	0,09%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,25	8,25	0,00%
Денежная база, млрд. руб.	7 214,30	8 082,80	12,04%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	24 573,5	24 573,5	0,00%
Остатки на корсчетах	895,10	643,00	-28,16%
Остатки на депозитах	97,20	76,10	-21,71%
MIBOR (30 день)	6,91	6,95	0,58%
LIBOR USD (30 дней)	0,21	0,21	0,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,06	0,06	0,00%

29 октября 2012 - WEEKLY

Российский рынок

▶ Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, за период с 18 по 24 октября продолжился и составил \$32 млн против оттока неделей ранее в размере \$49 млн, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

Таким образом, с начала 2012 года по 24 октября приток капитала в российские фонды составил \$988 млн. С июля 2011 года (то есть с момента, после которого начали падать обороты на российских биржах) отток капитала составил \$2 430 млн.

Комментарий по рынку

В пятницу в ходе основной торговой сессии индекс ММВБ снизился на 0,86%, закрылся на уровне 1 433,52 пункта.

Объем торгов по бумагам из базы расчета индекса за основную торговую сессию составил 29,038 млрд. руб. То есть формально индекс ММВБ окончательно пробил нижнюю границу бокового диапазона, и теперь важно понять, можно ли это движение рассматривать, как разворот на нисходящий тренд.

Хотя пока ни объемы торгов – по-прежнему низкие, - ни динамика мировых рынков не подтверждает готовности к падению.

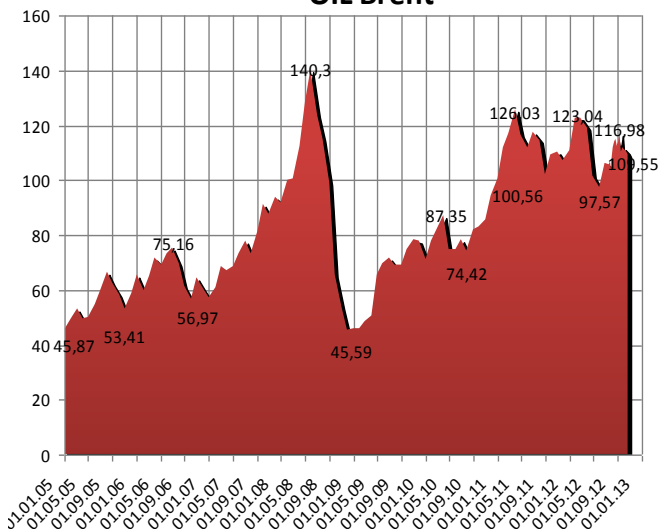
Последнюю неделю вообще этого октября крайне трудно рассматривать с точки зрения привычного периода для инвестиций. Последняя предвыборная неделя начинается в Штатах, Ромни уже, по опросам, показывает пусть небольшое, но все же опережение рейтинга Обамы. И перед инвесторами серьезно встал вопрос о рисках: стоит ли находиться в рискованных активах (это ценные бумаги, различные валюты, кроме доллара, отчасти сырье) под вероятность того, что придется новая администрация, которая будет реформировать и систему ФРС, и налоговую систему. Опасность «фискального обрыва» одно также оценивается инвесторами, как крайне высокая. Напомним, что с 1 января 2013 г. произойдет автоматическое прекращение действия двух законов по американскому бюджету, в итоге налоговые льготы, принятые при Буше, отменяются, а расходы федерального бюджета сокращаются на \$600 млрд., или 6% американского ВВП.

Это может значительно усугубить положение в и так слабой экономике США. По разным прогнозам, отмена налоговых льгот может лишиться работы 1 млн. человек. То есть уровень безработицы может увеличиться на 0,7% при нынешнем показателе в 7,8%, который и без того является максимумом за последние более чем 20 лет. Ведь даже этот показатель был «нарисован» с помощью системы учета безработных, когда те, кто перестал стоять на учете биржи труда, просто не учитываются, как ищущие работу, хотя это совсем не значит, что работа у них есть.

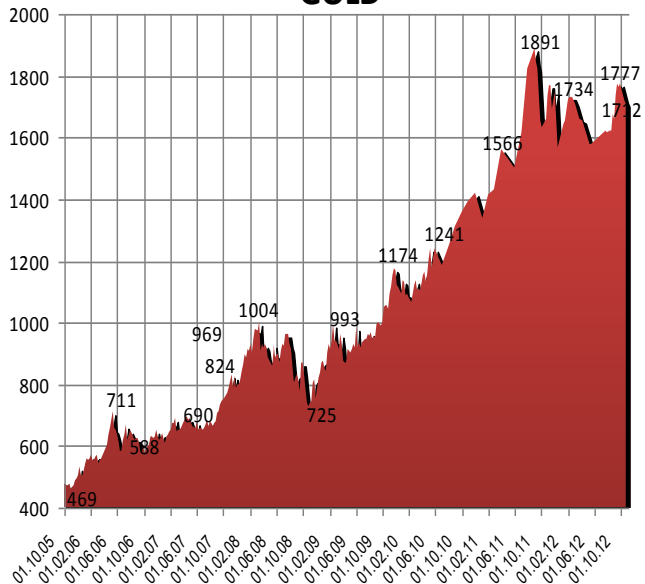
Так что инвесторы сейчас сильно нервничают, ожидая подобного развития событий в случае прихода республиканцев.

С другой стороны технические данные фондовых индексов, которые обычно являются серьезными сигналами для американских биржевых игроков, показывают, что на рынках созрел хороший момент для отскока. Кроме того, на этой неделе ожидается немало выступлений председателей Федеральных резервных банков – Сан-Франциско, Нью-Йорк, Бостон, - которые поддерживают активные действия ФРС

OIL Brent



GOLD



Биржевые индексы	19.10.2012	26.10.2012	
Индекс РТС	1489,15	1442,48	-3,13%
Индекс ММВБ	1457,05	1434,62	-1,54%
Индекс ММВБ-10	3352,72	3302,86	-1,49%
S&P 500, USA	1433,19	1411,94	-1,48%
Dow Jones, USA	13343,51	13107,21	-1,77%
NASDAQ, USA	3005,62	2987,95	-0,59%
DAX, Germany	7380,64	7231,85	-2,02%
CAC-40, France	3504,56	3435,09	-1,98%
FTSE 100, UK	5896,15	5806,71	-1,52%
NIKKEI, Japan	9002,68	8933,06	-0,77%
HangSeng, Hong Kong	21551,76	21545,57	-0,03%
Kospi, Korea	1943,84	1891,43	-2,70%
CSI 300, China	2332,47	2247,91	-3,63%
Bovespa, Brazil	58922,04	57276,81	-2,79%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	90,60	86,24	-4,81%
Нефть (Brent)	110,32	109,55	-0,70%
Газ (ICE)	3,58	3,39	-5,31%
Никель	16950,00	16005,00	-5,58%
Золото	1721,60	1711,60	-0,58%
Платина	1620,20	1548,90	-4,40%
Медь	8007,23	7848,50	-1,98%
Палладий	626,85	597,60	-4,67%
Серебро	32,09	32,10	0,03%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2086	1,2090	0,03%
Eur/Gbp	0,8136	0,8039	-1,19%
Eur/Jpy	103,3000	103,0300	-0,26%
Eur/Rub	40,2170	40,7080	1,22%
Eur/Usd	1,3022	1,2935	-0,67%
Gbp/Usd	1,5996	1,6091	0,59%
Usd/Chf	0,9275	0,9346	0,77%
Usd/Jpy	79,3300	79,5800	0,32%
Usd/Rub	30,8800	31,4700	1,91%

по стимулированию экономики. Это может придать рынкам некоторый оптимизм.

В течение недели выйдет большой блок статистики по еврозоне и Великобритании, а также пройдет заседание Банка Японии, от которого в свете ухудшающихся показателей японской экономики участники рынка ждут новых идей по монетарному стимулированию.

Так что неделя предстоит волатильной. И если в течение этого периода хотя бы силами спекулянтов восходящая коррекция будет реализована, то и российский рынок на фоне мировых площадок, должен вернуться в рамки бокового коридора 1440-1490 пунктов по ММВБ. Нельзя только забывать, что для российский инвесторов неделя закончится длинными выходными, перед которыми многие будут фиксировать позиции.

Новости мировых рынков

▲ ВВП США вырос в третьем квартале 2012 года на 2% в годовом исчислении, тогда как повышение показателя за предыдущий квартал составляло 1,3%, свидетельствуют предварительные данные министерства торговли страны.

Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали увеличение ВВП в июле-сентябре на 1,8%.

Подъем индекса PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), который внимательно отслеживает Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, в третьем квартале составил 1,3%, как и ожидалось экспертами. В предыдущем квартале этот показатель прибавил 1,7%.

Потребительские расходы в США, на долю которых приходится порядка 70% американской экономики, увеличились в минувшем квартале на 2% по сравнению со вторым кварталом, когда показатель поднялся на 1,5%. Аналитики прогнозировали увеличение расходов на 2,1%. На долю потребительских расходов в прошедшем квартале пришлось 1,4 п.п. прироста ВВП.

Пересмотренную оценку роста ВВП Минторг США обнародует в ноябре, а окончательная оценка показателя будет опубликована в декабре.

▼ Индекс потребительского доверия в США вырос в октябре до 82,6 пункта по сравнению с 78,3 пункта месяцем ранее, свидетельствуют окончательные данные Мичиганского университета, который рассчитывает этот показатель.

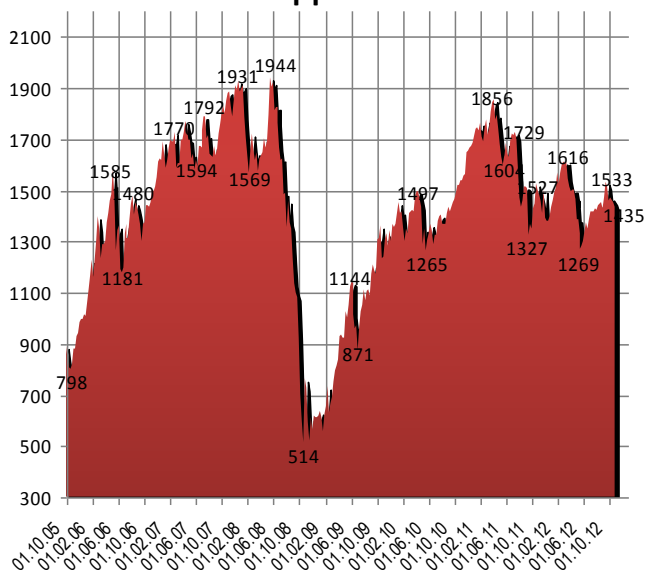
Предварительные данные говорили о более значительном увеличении показателя - до 83,1 пункта, аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидали пересмотра этого значения со снижением до 83 пунктов.

Оценка индекса отношения американских потребителей к текущей финансовой ситуации в этом месяце понижена с 88,6 пункта до 88,1 пункта, тогда как месяцем ранее индикатор составлял 85,7 пункта.

Показатель потребительских ожиданий на ближайшие полгода подскочил в октябре до 79 пунктов с 73,5 пункта в сентябре, предварительная оценка индикатора равнялась 79,5 пункта.

Инфляционные ожидания на среднесрочную перспективу остались прежними по сравнению с предварительными оценками: рядовые американцы полагают, что в ближайшие 12 месяцев цены вырастут примерно на 3,1%. В сентябре эти ожидания находились на уровне в 3,3%. В долгосрочной перспективе (горизонт 5 лет) граждане США ожидают замедления годовой инфляции до 2,7% (против 2,6% по предварительным данным) по сравнению с 2,8%,

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	19.10.2012	26.10.2012	
+МосЭнерго	1,3870	1,4066	1,41%
Аэрофлот	42,2500	39,5600	-6,37%
ВТБ ао	0,0541	0,0557	2,96%
Газпрнефть	154,6800	151,5600	-2,02%
ГАЗПРОМ ао	4 804,0000	4 770,0000	-0,71%
ГМКНорНик	0,02570	0,02552	-0,72%
ИнтерРАОао	1 970,20000	1 880,30000	-4,56%
ЛУКОЙЛ	4 580,0	4 575,0	-0,11%
Магнит ао	220	207	-6,14%
Мечел ао	10,8780	10,6890	-1,74%
ММК	232,3700	227,6600	-2,03%
МТС-ао	61,4300	58,2900	-5,11%
НЛМК ао	360,5000	338,1000	-6,21%
Новатэк ао	69,0000	61,9800	-10,17%
Распадская	214,0700	231,3200	8,06%
Роснефть	132,1000	124,7000	-5,60%
Ростел -ао	170,9700	176,1000	3,00%
Русал рдр	0,8267	0,7819	-5,42%
РусГидро	93,1900	91,9500	-1,33%
Сбербанк	69,2500	66,5000	-3,97%
Сбербанк-п	392,2000	383,6000	-2,19%
СевСт-ао	25,1770	22,9990	-8,65%
Сургнфгз	28,4650	27,6380	-2,91%
Сургнфгз-п	20,9000	20,2780	-2,98%
Татнфт Зао	203,8800	199,7900	-2,01%
Трансф ап	59 925	61 366	2,40%
Уркалий-ао	240,0100	242,7900	1,16%
ФСК ЕЭС ао	0,2305	0,2040	-11,52%
ХолМРСК ао	1,9470	1,7940	-7,86%
Э.ОНРРоссия	2,7796	2,5105	-9,68%

прогнозировавшихся месяцем ранее.

▼ Отток капитала из КНР в 2011 году составил \$602,9 млрд против всего \$172,6 млрд в 2000 году, свидетельствуют данные американской исследовательской организации Global Financial Integrity (GFI). Всего за 11 лет с 2000 года из страны, по данным исследовательской компании, было вывезено \$3,8 трлн.

Одной из основных причин столь значительного оттока капитала, который усугубляет экономические и политические риски для страны, готовящейся в настоящее время к очередной смене высшего руководства, стало недовольство рядовых граждан положением дел в банковской системе, в частности, низкими ставками по депозитам.

▲ Правительство Японии в пятницу одобрило новый пакет мер стимулирования экономики объемом 423 млрд иен (\$5,3 млрд), стремясь предотвратить рецессию в стране, пишет газета The New York Times. Экстренная программа, объем которой вдвое превысил ожидания, призвана компенсировать потерю экономики импульса к росту после восстановления от прошлогодних стихийных бедствий.

Ожидается сегодня

В России

- ▶ ОАО "ФосАгро" опубликует производственные результаты за 9 месяцев 2012 года.
- ▶ ОАО "Протек" опубликует операционные результаты за третий квартал и 9 месяцев 2012 года.

В мире

- ▶ Федеральное статистическое управление Германии опубликует предварительные данные об изменении потребительских цен в октябре. (17:00)
- ▶ Министерство торговли США опубликует данные о доходах и расходах населения в сентябре. (16:30)
- ▶ Как ожидается, Audi AG, BAA Airports Ltd., China Petroleum & Chemical Corp. (Sinopec), Deutsche Boerse AG, Honda Motor Co., Nomura Holdings Inc., TNT Express NV обнародуют финансовые результаты за прошедший квартал.

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