

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMBБ	1439.58	1.70%	4.76%
PTC	1049.58	-0.14%	0.20%
MSCI Russia	578.29	1.50%	-1.30%
MSCI EM	992.54	1.51%	1.10%
S&P 500	1982.30	-0.14%	2.86%
DJI	17005.75	1.12%	2.35%
FTSE 100	6453.87	0.81%	0.85%
DAX 30	9082.81	0.16%	1.60%
NIKKEI 225	15553.91	1.46%	2.36%
SSE Composite (09:00 MCK)	2395.27	0.94%	4.03%
VIX	15.15	5.28%	-15.22%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.49	9.50	11.50
UST 10 YTM, %	2.32	3.90	9.30
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.42	2.40	9.50
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	356.82	4.49	-15.67
Russia 30 YTM, %	4.62	-0.65	-20.26
Russia 5Y CDS, б.п.	244.90	-2.03	-9.01
Libor 3m USD, %	0.23	-0.05	0.18
Libor 12m USD, %	0.54	-0.02	0.04
USD/RUB NDF 3m, %	10.61	70.00	166.00
USD/RUB NDF 12m, %	9.98	22.00	88.00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD/RUB ЦБ	42.39	1.06%	3.27%
EUR/RUB ЦБ	53.87	1.19%	2.32%
корзина (EUR+USD)/RUB	47.69	0.58%	3.73%
USD Index	86.04	0.66%	0.21%
EUR/USD	1.26	-0.81%	-0.13%
USD/JPY	108.10	-0.04%	0.90%
GBP/USD	1.61	0.04%	0.54%
AUD/USD	0.88	-0.64%	0.25%
USD/CAD	1.12	0.01%	-0.63%
USD/CNY	6.11	-0.04%	-0.12%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	86.47	0.51%	2.08%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	80.61	-0.48%	-2.28%
нат. газ, USD/млн BTU (ICE)	3.73	2.16%	1.89%
золото, USD/унц. (CME)	1211.54	-1.32%	-2.34%
серебро, USD/унц. (CME)	17.21	0.35%	0.82%

Рынок акций

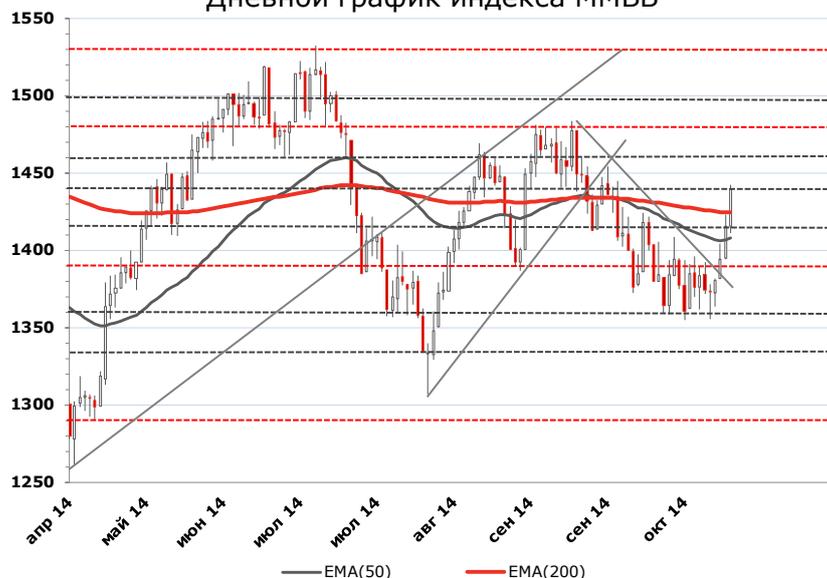
ФРС США вчера ожидаемо завершила выкуп активов в рамках QE3. При этом изменения в заявлении оказались более существенными, чем мы предполагали. Фраза о сохранении текущих сверхнизких ставок «продолжительное время» сохранилась, но более оптимистичной стала оценка экономической ситуации и отмечено, что в зависимости от экономической ситуации повышение ставок может произойти и раньше, и позже, чем ожидается сейчас.

Комментарии ФРС способствовали ралли доллара на валютном рынке и умеренному росту доходности казначейских облигаций, а на рынок акций вернули сомнения. Впрочем, основные американские индексы к закрытию отыграли большую часть потерь (S&P500 -0,14%, на минимуме дня было около -0,8%). Полагаем, что осмысление отсутствия QE продолжится в ближайшие месяцы. В очередной раз будет решаться вопрос, готовы ли рынки хотя бы через шесть лет после пика кризиса 2008 функционировать без новых стимулов от ФРС.

Развитые европейские рынки в преддверии заседания ФРС в среднем незначительно выросли (FTSEurofirst300 +0,17%), но на периферийных возобновилось снижение. Индекс развивающихся рынков MSCI EM (+1,24%) в уверенном «плюсе» вторую сессию подряд, впервые почти за три недели закрылся выше 1000 пунктов, но этот рост в основном отражает вчерашнее ралли в Азии, где сегодня с утра динамика разнонаправленная.

Индекс MMBБ вчера вопреки нашим ожиданиям довольно легко преодолел отметку 1420 пунктов и 200-дневную EMA, к вечеру впервые с начала октября поднявшись до 1440 пунктов. Возможной целью на горизонте нескольких недель по индексу MMBБ выглядит возвращение к максимумам первой половины сентября (1480 пунктов).

Дневной график индекса MMBБ



Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
29 окт	2:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Сен	2.7	-1.9	
29 окт	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Сен	0.915	0.898	0.960
29 окт	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Сен	1.809	2.300	2.200
29 окт	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Сен	61.27	64.21	64.05
29 окт	13:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12.0	12.6	
29 окт	15:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Сен	-0.4	0.2	0.3
29 окт	15:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Сен	2.5	2.5	2.6
29 окт	17:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 24 окт.	2.061	7.111	
29 окт	17:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 24 окт.	-1.236	-1.299	
29 окт	17:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 24 окт.	-5.294	1.049	
29 окт	17:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 24 окт.	0.776	0.953	
29 окт	21:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-.25	0.25	
30 окт	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Окт		-0.2	
30 окт	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Окт		9.4	
30 окт	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Окт		6.7	
30 окт	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Окт		13.0	
30 окт	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Окт		99.9	
30 окт	15:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 25 окт.		283	
30 окт	15:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 18 окт.		2.351	
30 окт	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Окт			
30 окт	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Окт		0.8	
30 окт	17:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 24 окт.		94	
30 окт	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 24 окт.		443.8	
31 окт	2:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Сен		3.3	
31 окт	2:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Сен		3.1	
31 окт	2:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		2.9	
31 окт	2:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Окт		2.6	
31 окт	2:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Сен		-4.7	
31 окт	2:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		3.5	
31 окт	2:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Сен		1.10	
31 окт	3:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	3 кв.		-0.1	
31 окт	3:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	3 кв.		2.3	
31 окт	8:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Сен		8.6	
31 окт	8:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Сен		-12.5	
31 окт	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		2.5	
31 окт	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Сен		0.1	
31 окт	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Сен		-0.3	
31 окт	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Сен		-0.7	
31 окт	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Окт		0.3	
31 окт	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Сен		11.5	
31 окт	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 24 окт.		313.68	
31 окт	15:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Сен		0.1	
31 окт	15:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Сен		1.5	
31 окт	15:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Сен		1.5	
31 окт	15:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Сен		0.3	
31 окт	15:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Сен		0.5	
31 окт	15:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Авг			
31 окт	16:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Окт		60.5	
31 окт	17:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 24 окт.		131.9	
31 окт	17:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 24 окт.		-0.1	
31 окт	:	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Окт		14.25	
3 ноя	11:50	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		47.3	
3 ноя	11:55	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		51.8	
3 ноя	12:00	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Окт		50.7	
3 ноя	12:30	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Окт		51.6	
3 ноя	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Окт		56.6	
3 ноя	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Окт		59.5	
3 ноя	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Сен		-0.8	
3 ноя	20:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Окт		-0.940	

БФА Банк

Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.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

Управление дилинга

прямой +7 (812) 329 81 98

Дзугаев Роман доб. 1032
начальник управления r.dzugaev@bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
начальник отдела a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Прудникова Людмила доб. 1154
специалист по финансовому
моделированию l.prudnikova@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1092
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

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
главный специалист s.shirokov@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Олейник Павел доб. 1098
начальник отдела p.oleynik@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.