

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1540,36	0,33%	-0,61%
PTC	1614,09	0,10%	-0,60%
MSCI Russia	852,823	0,00%	-0,71%
MSCI EM	1072,73	0,00%	0,27%
S&P 500	1511,29	1,04%	0,23%
DJI	13979,30	0,71%	0,18%
FTSE 100	6282,76	0,58%	-0,89%
DAX 30	7664,66	0,35%	-2,34%
NIKKEI 225	11046,92	-1,90%	1,66%
SSE Composite (09:00 MCK)	2431,86	-0,05%	2,07%
VIX	13,72	-6,48%	3,08%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	0,01	-0,02
UST 10 YTM, %	2,01	0,05	0,01
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,56	1,91	-1,09
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	138,00	10,00	-4,00
Russia 30 YTM, %	2,98	0,05	0,10
Russia 5Y CDS, б.п.	144,25	5,69	10,74
Libor 3m USD, %	0,30	0,00	-0,50
Libor 12m USD, %	0,77	-0,25	-2,50
USD/RUB NDF 3m, %	6,14	11,00	12,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,01	0,00	-3,00
RUB overnight, %	5,52	-6,00	-79,00
Mosprime 3m, %	7,12	0,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,53	-0,05%	-0,11%
EUR/USD	1,3581	0,50%	0,67%
USD/JPY	93,61	1,35%	3,17%
GBP/USD	1,5656	-0,66%	-0,67%
AUD/USD	1,0383	-0,51%	-0,88%
USD/CAD	0,9953	-0,34%	-0,55%
USD/CNY	6,2292	-0,05%	0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,78	-0,02%	-0,04%
USD/RUB ЦБ	29,93	-0,24%	-0,51%
EUR/RUB ЦБ	40,78	-0,22%	0,80%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	96,64	0,49%	-0,95%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	116,52	0,80%	1,89%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,399	2,53%	5,36%
золото, USD/унц. (CME)	1672,6	-0,08%	0,55%
серебро, USD/унц. (CME)	31,780	0,19%	1,27%

## Прогноз

В среду рынок акций продолжит попытки восстановления потерь начала недели. Ожидаем, что в первой половине дня индекс РТС может попытаться выйти к уровню 1630 пунктов, индекс ММВБ – в район 1550 пунктов. Между тем, вероятность коррекции все еще остается довольно высокой.

## Рынок акций

Фондовые площадки РФ начали торги вторника небольшим снижением, отыгрывая динамику фьючерсов на вечерней сессии. Уже с утра стало ясно, что немедленного продолжения снижения начала недели не получит – Азия торговалась в умеренном минусе, а фьючерс на S&P500 и вовсе пребывал в зеленой зоне. Дождавшись открытия европейских площадок и убедившись в улучшении внешней конъюнктуры, российские индексы принялись осторожно намерстывать потери, оттолкнувшись от сопротивлений в 1530 и 1600 пунктов по индексам ММВБ и РТС соответственно. Рост в течение дня получился неоднородным – невыразительная динамика европейских площадок и капризность фьючерса на S&P500, большую часть сессии заигрывавшего с сакральным уровнем в 1500 пунктов, мешали российскому рынку принять однозначное решение в отношении дальнейшей динамики. Однако по итогам дневной сессии индексы предпочли зафиксировать небольшой прирост – ММВБ вырос на 0,33%, а РТС прибавил скромные 0,1%. Видимо, для полноценной коррекции рынки еще не созрели.

Восстановление рынков в течение дня поддерживалось умеренно-позитивным информационным фоном. Индексы PMI по странам еврозоны оказались несколько лучше ожиданий, и инвесторы предпочли на время забыть о политических рисках, обострившихся в Италии и Испании. Оптимизма европейским индексам прибавила и сильная (точнее, не настолько слабая, как можно было ожидать) отчетность BP. На этом фоне возобновила рост и нефть – аппетит спекулянтов к разогреву котировок Brent на благоприятном для этого геополитическом фоне все еще выглядит очень сильным. Нам текущие уровни цен «черного золота» кажутся довольно опасными и чреватými коррекцией в случае снижения градуса напряженности потока политических новостей с Ближнего Востока. Охладить рынок нефти могут уже данные по запасам в США, которые выходят в среду – в последние недели объем нефти в американских хранилищах быстро растет, что пока игнорируется рынком. Техническая картина ведущих мировых индексов также остается довольно опасной – вероятность разворота в сторону 13600 пунктов по Dow Jones и 1460 по S&P500 все еще высока.

Впрочем, по итогам вторника американским рынкам удалось зафиксировать убедительный прирост – индекс S&P все-таки взобрался выше полутора тысяч пунктов, прибавив более процента. Рост большинства азиатских площадок поможет российским рынком отыграть внешний позитив утренним гэпом вверх. Впрочем, особых подвигов от российских площадок мы сегодня не ждем ближайшими ориентирами по индексам ММВБ и РТС являются, соответственно, уровни 1550 и 1630 пунктов. Из новостей дня можно выделить данные по промзаказам в Германии, которые могут дать рынку повод для продолжения роста. Впрочем, в любом случае застрельщиком дальнейшего движения мировых рынков будут американские площадки, хотя, как и прежде, возможные коррекционные потери будут списываться прежде всего на обострение «европейских рисков».

**Газпром****Объявлена дата годового собрания акционеров**

Совет директоров Газпрома принял решение о проведении годового общего собрания акционеров 28 июня. Реестр для участия в собрании и получения дивидендов по итогам 2012 г. будет закрыт 13 мая – несколько позже чем обычно. Совет директоров пока не принял рекомендацию по размеру дивидендов. Мы ожидаем, что, несмотря на снижение чистой прибыли по МСФО, размер дивидендов по итогам 2012 г. не будет кардинально отличаться от прошлогодних выплат (8,97 руб.) – дивиденды компании привязаны к прибыли по РСБУ, которая по итогам первых трех кварталов снизилась менее чем на 8%. Таким образом, текущая дивидендная доходность акций Газпрома может составлять около 6%, что делает бумагу одной из самых привлекательных в этом плане среди «фишек».

**АЛРОСА****Начался отбор инвестбанков для проведения IPO**

Минэкономразвития начало отбор инвестбанков для продажи 7% акций АЛРОСА, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на министерство. Напомним, всего должно быть приватизировано 14% акций, 7% из доли РФ и 7% из доли Республики Саха (Якутия). О судьбе якутского пакета не сообщается. Тем не менее, процесс подготовки к IPO запущен, вероятность размещения в 2013 г. высока.

**Polymetal****Компания выиграла аукцион по Пещерному участку**

ЗАО Золото Северного Урала, дочерняя структура Polymetal International, выиграла в аукционе на право разработки Пещерного участка в Свердловской области, предложив 1,705 млн руб. при стартовой цене 1,55 млн руб. Участие в аукционе приняли две компании – Серебро Магадана и Золото Северного Урала, – обе входят в Polymetal. Сбор за участие составил 116,82 тыс. руб. Прогнозные ресурсы Пещерного участка по категории Р3 составляют 15 тонн золота при средних содержаниях 3-5 грамма на тонну. Лицензия будет выдана на 25 лет.

**НЛМК****S&P подтвердило кредитный рейтинг компании**

Рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг ОАО НЛМК на инвестиционном уровне ВВВ-, прогноз «негативный». Рейтинг отражает ключевые конкурентные преимущества компании, однако цикличность и состояние сырьевых рынков не позволяют агентству повысить его.

**ТГК-5****Государство намерено продать свою долю в компании**

ВТБ Капитал назначен организатором продажи госпакета ТГК-5, входящего в КЭС Холдинг. Доля государства в капитале генерирующей компании составляет 25,1%, за которые планируется выручить не менее 1,08 млрд руб. или 0,0035 руб. за акцию. Заявки на покупку акций компании принимаются до 11 марта, результаты квалификационного отбора будут объявлены 12 марта, а сам тендер состоится 13 марта. Пока неясно, кто может являться наиболее вероятным претендентом на данный пакет. Указывается, что продажа госпакета предусматривается планом приватизации на 2013 год.

Стоит отметить, что бумаги ТГК-5 в настоящий момент торгуются с премией около 9% к объявленной цене продажи. Поэтому, вполне вероятно, что в ближайшее время котировки неликвидных акций генератора могут оказаться под давлением продавцов, стремясь к цене возможной сделки.

## Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
5 фев	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Дек	-427	-2 637	-2 788
5 фев	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	3,00	3,00	
5 фев	13:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Янв	43,6	43,6	
5 фев	13:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Янв	55,7	55,3	
5 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Янв	48,6	48,3	
5 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Янв	48,6	48,2	
5 фев	14:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Янв	51,5	48,9	
5 фев	15:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек	-0,8	0,1	-0,1
5 фев	15:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек	-3,4	-2,6	-1,9
5 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 02 фев.	2,4	-1,0	
5 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 02 фев.	2,6	2,0	
5 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 02 фев.	-0,6	-0,5	
5 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 02 фев.	1,5	1,6	
5 фев	20:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Янв	55,2	55,7	
5 фев	:	RU	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв	1,0	0,5	
6 фев	2:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 01 фев.	3,625	4,163	
6 фев	2:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 01 фев.	1,556	2,372	
6 фев	2:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 01 фев.	-1,449	-1,813	
6 фев	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек	-0,2	-0,1	-0,2
6 фев	5:30	AU	Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q)	4 кв.	0,1	-0,1	-0,3
6 фев	13:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Янв		1,3	
6 фев	13:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.г/3 мес.г, % (Halifax house price index)	Янв		-0,3	
6 фев	16:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Дек		-1,8	
6 фев	20:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 01 фев.		5,947	
6 фев	20:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 01 фев.		-0,956	
6 фев	20:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 01 фев.		-2,315	
6 фев	20:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 01 фев.		0,284	
6 фев	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)			12,9	
7 фев	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв		5,4	
7 фев	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Янв		-5 500	
7 фев	10:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Дек		-0,9	
7 фев	10:30	IN	ВВП годовой г/г, % (GDP annual y/y)			6,5	
7 фев	14:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		0,3	
7 фев	14:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек		-2,4	
7 фев	14:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Дек		-9,160	
7 фев	14:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Дек		-4,520	
7 фев	16:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		0,2	
7 фев	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Янв		0,79	
7 фев	17:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	
7 фев	17:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,75	
7 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 02 фев.		368	
7 фев	18:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 26 янв.		3,197	
7 фев	20:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 01 фев.		-194	
8 фев	1:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Дек		16,05	
8 фев	4:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Янв		1,2	
8 фев	10:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Янв		-1,9	
8 фев	10:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв		2,5	
8 фев	12:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Дек		-3,4	
8 фев	12:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Дек		-3,7	
8 фев	12:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Дек		14,6	
8 фев	16:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 01 фев.		295,75	
8 фев	18:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Дек		-48,70	
8 фев	20:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Дек		0,6	
8 фев	20:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Дек		2,3	
8 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 01 фев.		129,7	
8 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 01 фев.		8,3	
8 фев	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Янв		31,6	
8 фев	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Янв		14,1	
8 фев	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Янв		6,0	

## Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,  
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»  
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)  
Факс: +7 (812) 329 81 80  
info@bfa.ru  
www.broker.bfa.ru

### Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 81 95

<b>Иванов Николай</b> Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
<b>Мишарев Андрей</b> заместитель начальника отдела	доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

## Банк БФА

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

### Аналитический отдел research@bfa.ru

<b>Дёмин Денис</b> начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
<b>Моисеев Алексей</b> заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
<b>Куриленко Кирилл</b> ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
<b>Жданов Дмитрий</b> ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
<b>Новожилов Яков</b> аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
<b>Ониксимова Юлия</b> аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
<b>Яцкив Ксения</b> специалист	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

## Клиентский отдел

client@bfa.ru  
прямой +7 (812) 329 81 71

<b>Лексина Елена</b> начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
<b>Щекина Елена</b> ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
<b>Трафимов Павел</b> специалист	доб. 1173 p.trafimov@bfa.ru
<b>Кросс Анна</b> специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

### Отдел продаж прямой +7 (812) 326 93 61

<b>Кирко Константин</b> начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

### Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

<b>Деордиев Александр</b> старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
<b>Широков Станислав</b> трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

### Отдел товарных рынков прямой +7 (812) 329 81 98

<b>Народовый Роман</b> начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
<b>Казанцев Сергей</b> трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@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.