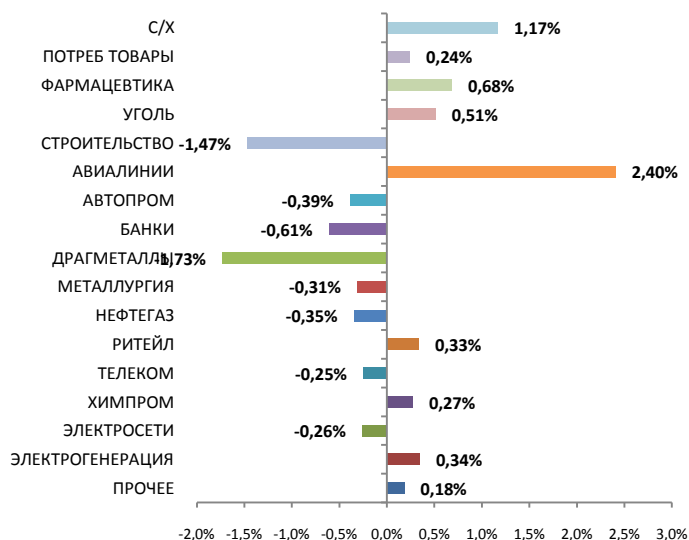


Россия ↓		Европа ↓		Америка ↓		Азия ↓		Нефть ↑		ПромМеталлы ↑	
Индексы ↓		Акции ММВБ ↓		Товарный рынок ↑		Процентные ставки ↓					
ММВБ	1525.88 -0.29%	Газпром	138.91 -0.71%	Нефть Brent	117.86 +0.53%	MosPrimeON	5.55 -0.05				
PTC	1595.36 -0.48%	Сбербанк ао	105.65 -1.08%	Нефть WTI	96.07 +0.25%	MosPrime3M	7.12 +0.00				
Dow Jones	13944.05 -0.30%	ЛУКОЙЛ	2000.4 -0.21%	Золото	1671.56 +0.05%	Лидеры роста/падения					
S&P 500	1509.39 -0.18%	Роснефть	255.82 -0.27%	Платина	1722.3 -0.82%	ГАЗ ап		+7.71%			
NASDAQ	3165.13 -0.11%	НорНикель	5935 -0.20%	Алюминий	14860 +0.00%	Квадра ТГК-4		+7.33%			
NIKKEI 225	11162.48 -1.71%	ВТБ	0.0542 +0.37%	Медь	58950 +0.37%	РБК		+4.63%			
HangSeng	23241.75 +0.28%	Акции NYSE ↓		Валютный рынок		ТГК-1		+4.23%			
SENSEX	19618.97 +0.20%	JP Morgan	48.23 -0.78%	USD/RUB	30.19 -0.18%	ЛСР		-2.52%			
DAX	7590.85 +0.13%	GE	22.48 +0.18%	EUR/RUB	40.454 -0.14%	Полус Золото		-2.89%			
CAC40	3601.05 -1.15%	Ford	13.07 -0.98%	Корзина RUB	34.81 -0.03%	МРСК Урала		-2.97%			
DJI futures	13921.00 +0.17%	McDonald's	94.63 -0.46%	EUR/USD	1.3405 +0.07%	ТГК-2-ап		-4.26%			

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

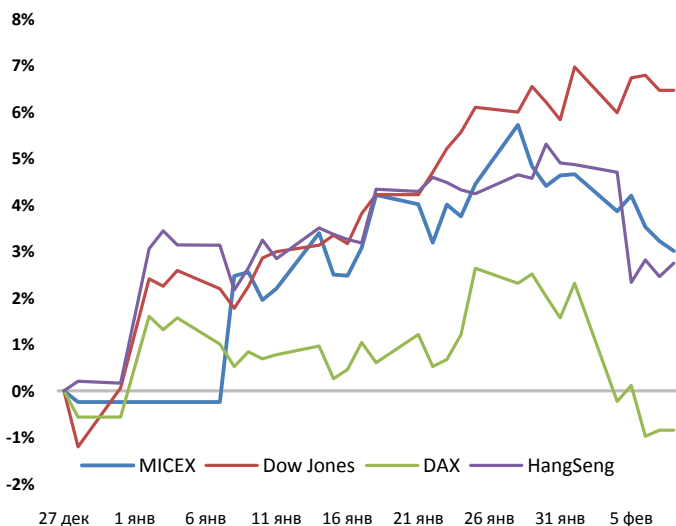
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы завершили четверг в небольшом минусе, избежав резкого падения. Азия сегодня преимущественно растет, лишь NIKKEI снижается. Цены на нефть продолжают идти вверх после выхода в Китае данных по торговому балансу.

Прогнозы и ожидания на день

Российский рынок акций, на наш взгляд, избежит сегодня резких движений, закрепившись в боковике в 1520-1540 пунктов по индексу ММВБ. Инвесторы продолжают выжидать, и торги на московской бирже пройдут возле нулевых отметок на низкой активности. Следим за саммитом ЕС, выходом в США данных по торговому балансу и оптовым продажам, в России внимание привлекает День инвестора в «Газпроме». Продолжаем рассчитывать на дальнейшее снижение в феврале, ситуация в мировой экономике сейчас не способствует излишнему оптимизму, и развитие общемировой коррекции реально.

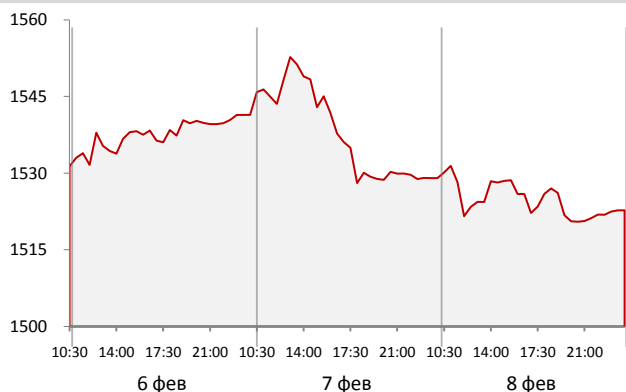
Месячная динамика мировых индексов



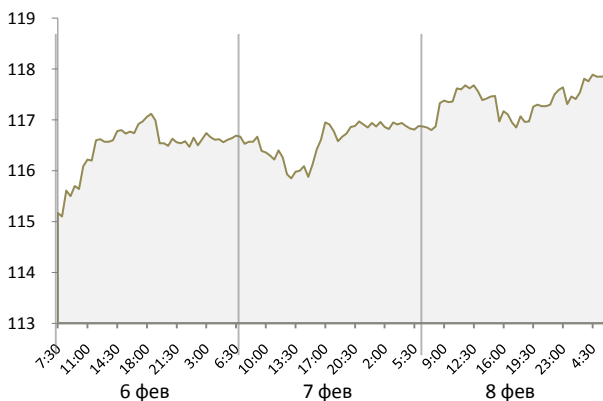
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
11:00	Германия. Торговый баланс, декабрь, млрд. евро	14.8	14.6	→
11:30	Отчет Finnair за IV квартал, EPS, EUR	-0.02	-0.28	→
11:45	Франция. Исполн-е бюджета, декабрь, млрд. евро	п/а	-103.4	→
13:00	Италия. Промпроизводство за декабрь, г/г	-7.2%	-7.6%	→
16:00	Россия. Торговый баланс, декабрь, млрд. долл.	18.60	15.36	→
17:00	Отчет Moody's за IV квартал, EPS, USD	0.69	0.43	→
17:30	США. Торговый баланс за декабрь, млрд. долл.	-46.0	-48.7	→
19:00	США. Оптовые продажи за декабрь, м/м	0.6%	2.3%	→
19:00	США. Запасы оптовиков за декабрь, м/м	0.4%	0.6%	→
п/а	Второй день саммита ЕС			→
п/а	День инвестора в Газпроме			→

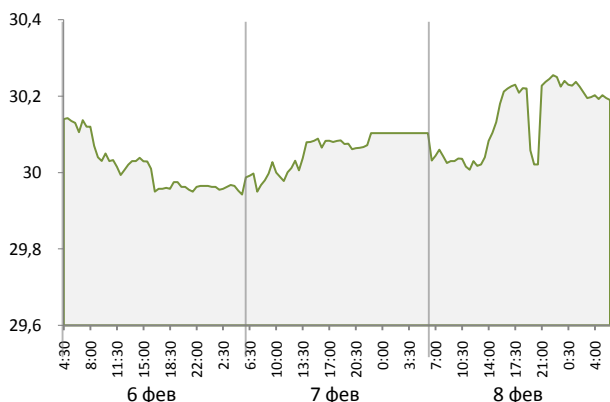
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.96	-0.40	-	-	-
Германия	1.61	+0.00	25	US	-1.0
Франция	2.25	+0.70	76	DE	+1.0
Италия	4.62	+4.00	335	DE	-7.0
Испания	5.41	+0.00	422	DE	-10.0
Португалия	6.73	+12.80	642	DE	-4.0
Бельгия	2.50	+0.00	89	DE	+0.0
Нидерланды	1.89	+1.00	26	DE	-1.0
Бразилия	9.68	+0.00	773	US	+0.4
Россия	6.61	+0.00	773	DE	+0.0

Комментарий к открытию рынка

Россия

Практически весь четверг российский фондовый рынок провел в «красной зоне», продолжив сдавать позиции под давлением серии негативных новостей из Европы, тучи над которой сгущаются из-за политических рисков и экономических проблем. Неопределенность в отношении дальнейших перспектив Старого Света подогрела развитие коррекции, и большинство биржевых индексов завершило вчерашние торги в минусе. Отечественные индикаторы исключением из общемировой тенденции не стали, рынок протестировал поддержку в 1520 пунктах по индексу ММВБ, но удержался выше нее, сохраняя, впрочем, потенциал для дальнейшего снижения, поэтому с покупками не спешим.

По итогам основной сессии индекс ММВБ просел на 0,29% до 1525,88 пунктов, индекс РТС потерял 0,48%, составив на закрытие 1595,36 пунктов. Главными аутсайдерами на рынке в четверг стали акции «Газпрома» (-0,71%) и «Сбербанка» (-1,08%), разные судьбы которых сплелись в коррекции. Также в «красной зоне» завершили торги бумаги «Роснефти» (-0,27%), «ЛУКОЙЛа» (-0,21%) и «Новатэка» (-0,62%), сумели избежать снижения акции «ВТБ» (+0,37%), «Северстали» (+0,19%), «Магнита» (+0,29%).

Запад

Поддерживаемая новостями из Европы коррекция поспособствовала снижению на западных биржах в четверг. Политическая неопределенность в Старом Свете нарастает день ото дня – популярность С.Берлускони перед скорыми парламентскими выборами стремительно растет, а друг российского Президента не устает бравировать заявлениями о том, что Италии не нужна экономия. При этом разрастается политический кризис в другой проблемной стране Европы Испании, более 1 млн. человек подписали петицию об уходе Правительства в отставку. ЕЦБ и Банк Англии на состоявшихся заседаниях не смогли удивить, ставки, как и ожидалось, оставлены на прежних уровнях в 0,75% и 0,5% годовых соответственно, а М.Драги на традиционной конференции читал привычный конспект тезисов, которому он остается верен последние месяцы. При этом инвесторов разочаровали слова о том, что восстановление экономики Еврозоны начнется в конце года, а пространные заявления о максимумах курса евро, пусть и не содержали негатива, но также стали стимулом для роста опасений.

Неплохое впечатление оставили после себя данные по промпроизводству из Германии и Великобритании, но европейским индексам FTSE (-1,06%), CAC (-1,15%), MIB (-1,22%) они не слишком-то помогли, лишь немецкий DAX (+0,13%) сумел избежать падения. Американские индикаторы Dow Jones (-0,3%), S&P (-0,18%) и NASDAQ (-0,11%) с самого утра пошли вниз, но в конце дня отыграли большую часть из понесенных потерь. Недельные данные с рынка труда США оказались на уровне ожиданий, озадачил вчера глава ФРБ Чикаго Ч.Эванс, допустивший, что ФРС может завершить QE3 при снижении уровня безработицы до 7% против заявленных Фредрезервом 5,5%. Отметим падение акций Eni (-5,04%) на новостях об огромных взятках властям Алжира и бумаг Credit Suisse (-4,03%) после квартального отчета.

Перед открытием

Вчера вечером в Брюсселе с четырехчасовой задержкой стартовал саммит ЕС, посвященный семилетнему бюджету союза, но какой-то конкретики на информационные ленты пока не поступило. Стало известно лишь о встрече Д.Кэмерона с А.Меркель в присутствии высших чинов ЕС, однако, политики пока избегают комментариев. Сегодня саммит продолжится, ждем новостей, но шансы на позитив малы. Утром порадовали данные по торговому балансу Китая за январь, темпы роста экспорта (+25% г/г) и импорта (28,8% г/г) говорят сами за себя, а также сведения по инфляции – в январе ее темпы роста замедлились до 2% в годовом выражении, что открываем перед ЦБ Поднебесной дорогу к дальнейшему снижению ставок. На этом фоне большинство азиатских индексов проводят пятницу в небольшом плюсе, лишь NIKKEI резко снижается под давлением крепнущей иены и не самой позитивной статистики по текущему счету. Нефть после вышедших в Китае данных продолжает идти вверх, обновив максимумы за 9 месяцев. Фьючерсы на американские индикаторы дрейфуют в символическом плюсе.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

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

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

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 research@dohod.ru

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOД.RU[Вся аналитика здесь](#)

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.