

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1510,35	0,14%	-0,37%
PTC	1578,65	0,09%	-0,21%
MSCI Russia	832,34	0,23%	-0,38%
MSCI EM	1064,34	-0,20%	0,50%
S&P 500	1519,79	-0,10%	0,12%
DJI	13981,76	0,06%	-0,08%
FTSE 100	6318,19	-0,16%	0,66%
DAX 30	7628,73	0,46%	-0,07%
NIKKEI 225	11407,87	2,09%	2,28%
SSE Composite (09:00 MCK)	2393,24	-1,17%	-1,61%
VIX	12,46	-1,58%	-4,30%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,00	0,02
UST 10 YTM, %	2,01	0,01	0,06
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,54	1,97	-1,17
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	140,00	1,00	2,00
Russia 30 YTM, %	3,06	0,03	0,09
Russia 5Y CDS, б.п.	140,48	1,02	-0,83
Libor 3m USD, %	0,29	-0,10	-0,40
Libor 12m USD, %	0,76	0,00	-0,50
USD/RUB NDF 3m, %	5,90	-15,00	-5,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,96	1,00	6,00
RUB overnight, %	5,94	3,00	61,00
Mosprime 3m, %	7,05	-1,00	-5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	80,58	0,00%	0,23%
EUR/USD	1,3351	-0,08%	-0,76%
USD/JPY	93,95	0,50%	-0,37%
GBP/USD	1,5464	-0,34%	-1,23%
AUD/USD	1,0306	0,02%	0,51%
USD/CAD	1,0104	0,42%	0,57%
USD/CNY	6,2425	0,16%	0,16%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,69	0,04%	-0,27%
USD/RUB ЦБ	30,11	0,12%	-0,14%
EUR/RUB ЦБ	40,27	-0,24%	-0,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,52	-0,35%	-1,56%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	117,38	-0,24%	-0,63%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,153	-0,32%	-3,64%
золото, USD/унц. (CME)	1609,6	0,03%	-2,41%
серебро, USD/унц. (CME)	29,940	0,64%	-3,39%

Прогноз

Явных внешних драйверов с утра не наблюдается. На российском рынке после вчерашнего разворота от полутора тысяч пунктов по индексу ММВБ можно ожидать продолжения по крайней мере краткосрочного отскока, ожидаем что сегодня индекс ММВБ вернется к отметке 1520 пунктов

Рынок акций

В понедельник, 18 февраля, индекс ММВБ до полудня пытался удержаться на нейтральной территории, но после начала европейской сессии ушел вниз и в середине сессии обновил локальный минимум, опускаясь в моменте до 1498,31 пунктов. Однако ниже полутора тысяч пунктов индекс не задержался, а во второй половине сессии все потери были отыграны, и по итогам дня индекс ММВБ зафиксировал небольшой плюс (+0,14%), вернув себе отметку 1510 пунктов.

Возглавили отскок наиболее ликвидные российские бумаги, обычка Сбербанка и акции Газпрома. Причем акции газового гиганта и в первой половине дня были достаточно устойчивы, не пытаясь вернуться к пятничному минимуму. На нейтральной территории по итогам дня акции ВТБ, примерно в полупроцентном «минусе» акции ЛУКОЙЛа и Роснефти. Среди менее ликвидных бумаг в «плюсе» акции ОГК-5, МРСК Центра и Приволжья, Разгуляя. В аутсайдерах – ПолюсЗолото, Система и многие представители электроэнергетики, в том числе Э.ОНРоссия, РусГидро, ФСК ЕЭС.

Глава ЕЦБ М.Драги, выступая вчера в европарламенте, снова заявил, что монетарная политика ЕЦБ не предусматривает таргетирования курса евро. Впрочем, он признал, что валютный курс влияет на ценовую стабильность и темпы экономического роста, так что ЕЦБ предстоит оценить влияние на эти показатели последних движений на валютном рынке. Другой представитель ЕЦБ, Э.Новотны, заявил вчера, что пара евро/доллар движется на вполне привычных уровнях, а рост курса евро против иены также не выглядит опасным.

В США торгов вчера не было в связи с празднованием Дня президентов. В Азии снижается на 1% китайский Shanghai Composite, динамика остальных индексов разнонаправленная, в пределах +/- 0,3%. Так что явных внешних драйверов с утра нет. На российском рынке после вчерашнего разворота от полутора тысяч пунктов по индексу ММВБ можно ожидать продолжения краткосрочного отскока, сегодня индекс ММВБ попытается вернуться к отметке 1520 пунктов.

Сохраняет актуальность и сценарий разворота наверх: зона 1490 – 1500 пунктов по индексу ММВБ по-прежнему выступает сильной поддержкой, появилась надежда на перелом негативной динамики в акциях Газпрома. Впрочем, динамика российского рынка в последние дни пока не дает оснований ожидать опережающего и тем более самостоятельного роста, так что для разворота потребуются внешние ориентиры, например продолжение роста индексов в США.

Роснефть

Компания присматривается к восточным рынкам СПГ

Делегация Роснефти во главе с И.Сечиным проводит рабочую поездку в Южную Корею и Китай. В ходе встреч с представителями местных компаний и правительств, кроме традиционных для Роснефти вопросов увеличения поставок нефти, обсуждались темы, связанные с перспективами поставок в Китай и Южную Корею российского СПГ. Напомним, на последнем совещании комиссии по ТЭК И.Сечин выдвинул инициативу по либерализации экспорта СПГ, которая, в случае реализации, позволит Роснефти самостоятельно экспортировать газ шельфовых месторождений.

Факт обсуждения тематики СПГ с восточными партнерами позволяет предположить наличие у Роснефти уверенности в отношении скорой либерализации СПГ – напомним, правительство должно представить свои предложения по этому вопросу до конца марта. В свою очередь, наличие твердого интереса со стороны потенциальных китайских или корейских покупателей может выступить дополнительным фактором в пользу либерализации. Таким образом, Роснефть, уже уделяющая повышенное внимание развитию своего газового бизнеса, в перспективе может составить конкуренцию ведущим участниками этого рынка.

Татнефть

Компания может значительно нарастить дивиденды

Татнефть опубликовала сообщение, в соответствии с которым прибыль компании до налогообложения, рассчитанная по РСБУ, в 2012 г. выросла до 87 млрд руб., или на 16% по отношению к 2011 г. Мы ожидаем, что по итогам года чистая прибыль компании составит около 75% от доналоговой величины, таким образом показав рост примерно до 65 млрд руб., или на 19% к 2011 г. Учитывая, что компания традиционно использует чистую прибыль по РСБУ как базу для расчета дивидендных выплат (в течение последних лет она отчисляет акционерам 30% от прибыли в виде одинаковых дивидендов на обыкновенные и привилегированные акции) мы ожидаем, что по итогам 2012 г. дивидендные выплаты Татнефти составят около 8,40 руб. на акцию, что соответствует текущей дивидендной доходности «обычки» и «префов» на уровне 3,9% и 7,5%.

АЛРОСА

Сформирован шорт-лист организаторов IPO

В заключительном этапе отбора инвестбанка для организации сделки по продаже акций ОАО АЛРОСА примут участие JPMorgan, Morgan Stanley и Goldman Sachs, сообщает ИНТЕРФАКС. Приватизация 14%, включающих 7%, принадлежащих Российской Федерации в лице Росимущества, и 7%, принадлежащих Республике Саха (Якутия) в лице Минимущества Якутии, может состояться в 4кв13. Ранее в конце 2012 г. президент АЛРОСА Ф.Андреев заявлял, что сделка возможна не ранее ноября 2013 г., аналогичного мнения придерживается и президент Якутии Е.Борисов. В ходе IPO рассчитывается получить 12-24 млрд руб., размещение планируется на площадке ММВБ. В целях успешного размещения в указанные сроки в соответствии с планом приватизации на 2013 г. правительство РФ должно принять необходимые меры по подготовке уже в начале 2013 г.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
19 фев	15:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Фев	31,5		
19 фев	15:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Фев	7,1		
19 фев	17:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек	0,3		
19 фев	18:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Дек	0,7		
20 фев	4:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Янв	-641,5		
20 фев	4:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Янв	-5,8		
20 фев	4:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Янв	1,9		
20 фев	12:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Янв	-0,5		
20 фев	12:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Янв	1,7		
20 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв	-0,3		
20 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Янв	1,5		
20 фев	14:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Дек	7,7		
20 фев	14:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Янв	-12,1		
20 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 16 фев.	-2,5		
20 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 16 фев.	2,1		
20 фев	18:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Янв	-0,3		
20 фев	18:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Янв	1,3		
20 фев	18:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Янв	0,1		
20 фев	18:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Янв	2,0		
20 фев	18:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Янв	0,909		
20 фев	18:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Янв	1,0		
20 фев	18:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Янв	0,954		
20 фев	18:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Янв	12,1		
20 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 16 фев.	1,1		
20 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 16 фев.	2,4		
20 фев	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12,7		
21 фев	2:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 15 фев.	-2,309		
21 фев	2:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 15 фев.	-0,810		
21 фев	2:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 15 фев.	-1,096		
21 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев	42,9		
21 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев	43,6		
21 фев	13:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев	49,8		
21 фев	13:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев	55,7		
21 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев	47,9		
21 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев	48,6		
21 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Фев	48,6		
21 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв			
21 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв	1,7		
21 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв	0,1		
21 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв	1,9		
21 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 16 фев.	341		
21 фев	18:30	US	Длжающаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 09 фев.	3,114		
21 фев	20:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Янв	0,5		
21 фев	20:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Янв	4,94		
21 фев	20:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Янв	-1,0		
21 фев	20:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 15 фев.	-157		
21 фев	21:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 15 фев.	0,560		
21 фев	21:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 15 фев.	-0,803		
21 фев	21:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 15 фев.	-3,677		
21 фев	21:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 15 фев.	-1,118		
22 фев	12:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	4 кв.	-0,6		
22 фев	12:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	4 кв.	0,1		
22 фев	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Фев	100,5		
22 фев	14:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Фев	104,2		
22 фев	14:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Фев	108,0		
22 фев	16:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 15 фев.	294,54		
22 фев	18:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Янв	-8,4		
22 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 15 фев.	129,6		
22 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 15 фев.	8,3		

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

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей 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

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

Клиентский отдел

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

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

Отдел продаж прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

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

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

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

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