

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1390,08	1,02%	0,52%
PTC	1413,52	1,39%	3,17%
MSCI Russia	754,575	0,93%	4,22%
MSCI EM	927,63	-0,01%	4,37%
S&P 500	1243,72	0,19%	3,18%
DJI	12107,74	0,03%	2,90%
FTSE 100	5389,74	-0,55%	0,46%
DAX 30	5791,53	-0,95%	2,13%
NIKKEI 225	8479,34	0,23%	2,21%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2190,11	-0,67%	-1,27%
VIX	21,43	-7,71%	-14,00%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,28	-0,04	0,17
UST 10 YTM, %	1,95	-0,03	0,08
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,22	0,77	0,81
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	618,71	-0,07	0,04
Russia 30 YTM, %	4,67	0,00	-0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	270,94	-0,01	-0,01
Libor 3m USD, %	0,57	0,00	0,01
Libor 12m USD, %	1,12	0,00	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	6,01	0,11	0,05
USD/RUB NDF 12m, %	5,80	-0,06	-0,07
RUB overnight, %	4,00	-0,11	-0,18
Mosprime 3m, %	7,26	0,00	0,02

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3040	-0,06%	0,05%
USD/JPY	78,05	-0,13%	0,36%
GBP/USD	1,5588	-0,54%	0,44%
AUD/USD	1,0146	0,20%	1,79%
USD/CAD	1,0195	-0,13%	-1,76%
USD/CNY	6,3364	-0,04%	-0,18%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,56	-0,63%	-1,04%
EUR/RUB ЦБ	41,23	-1,07%	-0,52%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	99,68	0,15%	6,58%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,96	0,06%	4,46%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,114	-1,74%	-0,42%
золото, USD/ун.	1605,7	0,12%	0,52%
серебро, USD/ун.	29,050	-0,14%	-1,99%

Прогноз

Зарубежные рынки выходят с рождественских выходных без выраженных идей, и в этих условиях зона сопротивления 1390-1400 пунктов по индексу MMB5 может и сегодня оставаться серьезной преградой для российского рынка.

Рынок акций

В понедельник, 26 декабря, практически полное отсутствие внешних ориентиров (на западных рынках продолжалось празднование Рождества) значительно усилило продолжающуюся с середины декабря апатичность торгов на российском рынке акций. Индекс MMB5 к часу дня поднялся до отметки 1390 пунктов и в дальнейшем размах колебаний не превышал нескольких пунктов, на закрытие основной сессии индекс составил 1390,08 пунктов (+0,73 %). В лидерах среди ликвидных бумаг – Северсталь (+3,1 %), префы Транснефти (+2,27 %), акции Сбербанка (+1,78 % обычка, +2,13 % префы).

В Азии динамика преимущественно негативная (Jakarta Composite -0,8 %, Seoul Composite -0,7 %). Среди негативных факторов – опубликованный сегодня протокол ноябрьского заседания Банка Японии (15 – 16 ноября), согласно которому несколько членов совета директоров указывали, что негативное влияние европейского долгового кризиса и укрепление йены увеличили риски для японской экономики. В Южной Корее индекс потребительского доверия в декабре снизился до минимума за 3 месяца, со 103 до 99 пунктов.

Цены на нефть Brent продолжают дрейфовать в районе отметки 108 долл./барр, также не давая каких-либо сигналов российскому рынку, для которого серьезной преградой и сегодня будет оставаться зона сопротивления 1390 – 1400 пунктов по индексу MMB5. Вечером в США выходят индексы цен на недвижимость S&P/CaseShiller, индекс доверия потребителей (Consumer Confidence), а также производственный индекс ФРБ Ричмонда. Впрочем, больший интерес будет представлять сама динамика американских индексов: будет ли S&P 500 пытаться преодолеть локальный максимум первой декады декабря в районе 1265 пунктов и, таким образом, развить рождественское ралли.

Газпром

Компания может отказаться от строительства Южного потока

В интервью агентству Интерфакс глава Газпрома А.Миллер впервые признал связь между реализацией проекта Южный поток и судьбой переговоров с Украиной о СП в газотранспортной сфере. В случае, если сторонам удастся достичь согласия, и Газпром получит возможность тем или иным образом контролировать процесс транспортировки газа через ГТС Украины, проектная мощность Южного потока может сократиться, либо от планов строительства данной магистрали вообще откажутся.

Мы рассматриваем вариант достижения компромисса по украинскому маршруту транспортировки газа и отказа от Южного потока как благоприятный для Газпрома и его рыночной стоимости. Проект Южный поток в настоящее время выглядит экономически менее целесообразным, чем реализуемый Северный поток, и более рискованным в политическом плане, чем транзит газа через Украину. Суммарная стоимость работ по Южному потоку оценивается в 30 млрд. евро, и отказ от этого проекта серьезно улучшил бы будущую картину денежных потоков компании. Кроме того, мы считаем, что установление прозрачных и взаимоприемлемых отношений с Украиной, например, через совместное управление ГТС, является крайне выгодным для Газпрома не только в экономическом, но и в политическом плане. Правовая стабилизация газового транзита через Украину и отказ Газпрома от конкуренции с европейским проектом Nabucco могли бы благотворно повлиять на отношения концерна с институтами ЕС и европейскими партнерами, улучшить имидж компании среди иностранных инвесторов.

Следующий раунд переговоров между Россией и Украиной состоится 15 января. Учитывая, что текущие цены по контрактам Газпрома крайне некомфортны для украинской экономики, мы считаем вариант достижения соглашения по примеру того, что недавно было заключено с Белоруссией, вполне вероятным.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
23 дек	10:30	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.	0,3		0,4	
23 дек	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Ноя	0,4	0,1	0,5	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Ноя	0,1	0,1	0,1	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Ноя	1,7		1,7	
23 дек	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Ноя	2,5		2,7	
23 дек	17:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Ноя	3,8	2,0	-0,5	
23 дек	17:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Ноя	0,3	0,5	1,1	1,5
23 дек	17:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Ноя	0,1	0,2	0,4	
23 дек	17:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Ноя	0,2		0,1	0,2
23 дек	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Окт	0,0			
23 дек	19:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Ноя	0,315	0,313	0,307	0,310
23 дек	19:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Ноя	1,6		1,3	
23 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 23 дек.	121,3		122,3	
23 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 23 дек.	-7,7		-7,5	
27 дек	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Ноя	21,0		24,3	
27 дек	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Ноя	-0,3	-4,7	-5,8	
27 дек	18:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Окт		-0,5	-0,6	
27 дек	19:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Дек		58,3	56,0	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Ноя			-0,2	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Ноя		-0,2	-0,1	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек			-0,8	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек		-0,4	-0,5	
27 дек	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Ноя		-1,1	-0,4	
27 дек	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		4,5	4,5	
27 дек	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Ноя		0,68	0,67	
27 дек	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Ноя		-0,8	2,2	
27 дек	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя		0,1	1,9	
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Дек		0,8		
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Дек		2,2	2,4	
29 дек	13:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Ноя		2,5	2,6	
29 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 24 дек.		375	364	
29 дек	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 17 дек.		3,555	3,546	
29 дек	19:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Ноя		2,0	10,4	
29 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 23 дек.			-100	
29 дек	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 дек.			-10,600	
29 дек	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 дек.			-0,400	
29 дек	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 дек.			-2,400	
29 дек	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 дек.			-0,990	
29 дек	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Дек			49,1	
30 дек	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 23 дек.			302,10	
30 дек	15:30	IN	Платежный баланс, \$ млрд. (Balance of payments)	2 кв.			5,40	
30 дек	15:30	IN	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	2 кв.			-14,10	
30 дек	:	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Дек		0,1	0,4	
30 дек	:	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Дек		1,5	1,6	

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.bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна начальник управления	прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Анастасов Антон трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@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
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Казанцев Сергей аналитик	доб. 1281 s.kazantsev@bfa.ru
Дорофейкин Олег аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
Иванова Ольга аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru
Настыч Мария специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

Управление торговых операций

Малев Всеволод начальник управления	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Народовый Роман начальник отдела товарных рынков	прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168 r.narodovyy@bfa.ru
Геордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия начальник отдела	+ 7 (812) 329 8196, доб. 1196 a.lukyanova@bfa.ru
Щекина Елена ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
Дымникова Светлана специалист	доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
Артёменкова Анастасия специалист	доб. 1087 a.artemenkova@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.