

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1386,14	-0,28%	-1,68%
PTC	1398,51	-1,06%	0,19%
MSCI Russia	746,647	-1,05%	0,15%
MSCI EM	924,28	-0,36%	2,61%
S&P 500	1265,43	1,75%	1,94%
DJI	12291,35	1,52%	1,55%
FTSE 100	5389,74	-0,55%	-0,55%
DAX 30	5889,76	1,70%	0,73%
NIKKEI 225	8440,56	-0,46%	1,25%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2166,21	-1,09%	-2,24%
VIX	21,91	2,24%	-5,64%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	0,06	0,14
UST 10 YTM, %	2,00	0,03	0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,20	0,65	0,74
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	618,71	-0,07	0,04
Russia 30 YTM, %	4,67	0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	273,41	0,01	0,00
Libor 3m USD, %	0,57	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	1,12	0,00	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	6,10	0,01	0,05
USD/RUB NDF 12m, %	6,15	0,06	-0,02
RUB overnight, %	5,00	0,25	0,00
Mosprime 3m, %	7,27	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3068	0,21%	-0,07%
USD/JPY	77,84	-0,27%	0,00%
GBP/USD	1,5665	0,49%	0,07%
AUD/USD	1,0153	0,07%	0,76%
USD/CAD	1,0187	-0,08%	-1,12%
USD/CNY	6,3210	-0,24%	-0,39%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,23	-1,07%	-2,52%
EUR/RUB ЦБ	40,76	-1,12%	-2,22%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	101,34	1,67%	4,24%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109,27	1,21%	2,38%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,112	-0,06%	-0,51%
золото, USD/ун.	1592,0	-0,85%	-1,41%
серебро, USD/ун.	28,640	-1,41%	-2,98%

Прогноз

Сегодня предновогодний дрейф российского рынка акций продолжится, тем более что и внешние рынки демонстрируют разнонаправленную динамику. Полагаем, что колебания индекса ММВБ вновь будут ограничены узким диапазоном 1375 – 1390 пунктов.

Рынок акций

Во вторник, 27 декабря, торговые обороты на российском рынке акций незначительно выросли по сравнению с понедельником, но оставались очень низкими. В первой половине дня индекс ММВБ дрейфовал в районе 1385 пунктов, во второй снижался до 1376, но за последний час основной сессии отыграл почти все потери и на закрытие составил 1386,14 пунктов (-0,28 %). Хуже рынка в первом эшелоне выглядели лидировавшие накануне акции Сбербанка (-1,74 % обычка, -1,61 % префы) и представители черной металлургии (Мечел -1,68 %, ММК -1,87 %, Северсталь -2,18 %).

За рубежом инвесторы постепенно возвращались с рождественских выходных, причем, наиболее ликвидный в Европе рынок Великобритании был по-прежнему закрыт. В Европе в начале сессии преобладали позитивные настроения, но вскоре динамика индексов приняла разнонаправленный характер, инвесторы опасались проблем на последних в этом году аукционах госбумаг Италии в среду и четверг.

Сравнительно невысокая активность наблюдалась и на торгах в США. Несмотря на неожиданно сильное значение индекса доверия потребителей (Consumer Confidence), который в декабре вырос с 55,2 до 64,5 пункта, значительно превысив консенсус-прогноз (58,5) и вернувшись на уровни второго квартала 2011 года, динамика основных индексов была нейтральной, по итогам сессии микроскопическими оказались изменения DJIA (-0,02 %) и S&P 500 (+0,01 %), а Nasdaq Composite вырос на 0,25 %.

На торгах в Азии сегодня вновь преобладает умеренный пессимизм, поддержанный статистикой из Японии, где промпроизводство в ноябре снизилось на 2,6 % м/м (впрочем, представители властей ожидают отскока в декабре), в небольшом минусе и фьючерсы на американские индексы. С другой стороны, цены на нефть Brent за ночь впервые за две недели поднялись до 109 долл./барр.

Календарь макроэкономической статистики в Европе и США на сегодня практически пуст, и в фокусе внимания инвесторов будет аукцион госбумаг в Италии. На российском рынке акций предновогодний дрейф продолжится. Полагаем, что колебания индекса ММВБ вновь будут ограничены узким диапазоном 1375 – 1390 пунктов.

Башнефть

Компания представила консервативные планы развития

Башнефть во вторник утвердила план развития на ближайшие пять лет. Стратегия предусматривает сохранение объемов добычи на уровнях, близких к текущим: прирост добычи на существующих месторождениях, который происходил в 2010-11 г. за счет интенсификации добычи, прекращается, а планы по добыче на месторождении им.Требса и Титова компания выносит «за скобки» пятилетнего плана. Напомним, добыча на Требса и Титова должна начаться в 2013 г.; компания разрабатывает это месторождение совместно с ЛУКОЙЛом, для чего во вторник партнёры создали СП, в котором ЛУКОЙЛ является владельцем блокпакета.

Без учета инвестиций в новое месторождение, капвложения Башнефти в 2012 г. останутся на прежнем уровне и составят около \$1 млрд. Основной новацией пятилетней программы являются планы по расширению розничной сети: компания собирается увеличить сеть АЗС с 440 до 1200 пунктов, намереваясь увеличить рентабельность за счет работы с конечным потребителем. Периодическое вмешательство государства в ценовую политику топливной розницы пока позволяет считать этот сегмент высокорисковым; однако, по нашим ожиданиям, в 2012 г. правительство снизит давление на АЗС, и цены на бензин смогут существенно подрасти.

Мы расцениваем обнародованные планы Башнефти как нейтральные не только потому, что они содержат минимальное количество сюрпризов, но и потому, что эти планы неизбежно будут корректироваться с приходом в капитал компании нового «стратега». Напомним, в последнее время владелец Башнефти, АФК Система, вела активные переговоры по продаже блокпакета компании индийской ONGC. Пока переговоры не пришли к положительному результату, и, если они не увенчаются успехом до конца года, АФК Система может начать поиск новых партнеров. Это может оказать давление на бумаги Башнефти в начале года.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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	-1,2	-0,5	-0,6	
27 дек	19:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Дек	64,5	58,3	56,0	55,2
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Ноя	-0,5		-0,2	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Ноя	-0,2	-0,2	-0,1	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек	-0,4		-0,8	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек	-0,3	-0,4	-0,5	
27 дек	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Ноя	-3,2	-1,1	-0,4	
27 дек	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	4,5	4,5	4,5	
27 дек	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Ноя	0,69	0,68	0,67	
27 дек	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Ноя	-2,6	-0,8	2,2	
27 дек	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя	-2,3	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	18:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Дек		61,0	62,6	
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.		-1,600	-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.		-0,400	-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	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 23 дек.			121,3	
30 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 23 дек.			-7,7	
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	
2 янв	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Ноя			19,60	
2 янв	12:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Дек		48,7	48,7	
2 янв	12:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Дек		48,1	48,1	
2 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Дек		46,9	46,9	
2 янв	17:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Дек			0,580	
3 янв	12:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		6,9	6,9	
3 янв	12:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Дек		-10,0	-20,0	
3 янв	13:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Дек		47,4	47,6	
4 янв	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Ноя		0,3		
4 янв	12:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Дек		50,2	50,2	
4 янв	12:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Дек		52,7	52,7	
4 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Дек		48,3	48,3	
4 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Дек		47,9	47,9	
4 янв	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Ноя		0,100	0,050	
4 янв	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Ноя		0,900	1,300	
4 янв	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Ноя		52,50	52,70	
4 янв	14:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Дек		2,8	3,0	
5 янв	13:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Дек		51,5	52,1	
5 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Окт		2,4	-6,4	
5 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Окт		3,0	1,6	
5 янв	14:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Ноя		0,1	0,1	
5 янв	14:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Ноя		5,2	5,5	
5 янв	15:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя			-0,6	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 3б, 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.