

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1383,09	-0,22%	-0,15%
PTC	1382,19	-1,17%	-0,02%
MSCI Russia	736,087	-1,41%	-0,15%
MSCI EM	913,11	-1,21%	-0,34%
S&P 500	1249,64	-1,25%	0,48%
DJI	12151,41	-1,14%	0,36%
FTSE 100	5507,4	2,18%	2,18%
DAX 30	5771,27	-2,01%	-0,35%
NIKKEI 225	8423,62	-0,20%	-0,43%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2170,01	0,18%	-0,96%
VIX	23,52	7,35%	9,75%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	-0,08	-0,01
UST 10 YTM, %	1,92	-0,04	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,17	0,47	0,61
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	625,28	0,01	0,06
Russia 30 YTM, %	4,67	-0,00	0,00
Russia 5Y CDS, б.п.	273,91	0,00	0,01
Libor 3m USD, %	0,58	0,01	0,01
Libor 12m USD, %	1,13	0,01	0,01
USD/RUB NDF 3m, %	6,02	-0,01	-0,01
USD/RUB NDF 12m, %	6,11	-0,01	-0,01
RUB overnight, %	5,25	0,05	0,11
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

Несмотря на некоторый рост беспокойства по поводу ситуации в Европе на мировых рынках, полагаем, что непосредственной угрозы для ближайшей поддержки в районе 1375 пунктов по индексу MMB5 нет. Впрочем, и шансы на то, что штурм сопротивления 1390 – 1400 пунктов состоится до конца 2011 года, минимальны.

Рынок акций

В среду, 28 декабря, российский рынок акций продолжал стагнировать под зоной сопротивления 1390-1400 пунктов по индексу MMB5, конец сессии был отмечен некоторым ростом пессимизма в свете негативной динамики на внешних рынках. К закрытию основной сессии индекс MMB5 составил 1383,09 пунктов (-0,22 %). Лучше рынка в первом эшелоне выглядели акции Лукойла (+1,09 %) и ГМК Норильский Никель (+0,82 %), среди аутсайдеров – Сбербанк (-0,9 % обычка, -1,26 % префы), ВТБ (-1,17 %), Роснефть (-0,97 %).

Аукционы долговых бумаг в Италии прошли довольно успешно, доходность 6-месячных векселей составила 3,251 % годовых, вдвое меньше, чем в конце ноября (6,5 %), доходность 2-летних облигаций снизилась до 4,853 % (на прошлом аукционе 7,8 % годовых). Сегодня размещаются еще несколько выпусков бумаг, в том числе десятилетние, общий объем размещения 8,5 млрд. евро.

Впрочем, несмотря на итальянские аукционы, к концу европейской сессии на рынки вернулись тревоги, связанные с развитием ситуации в Европе, одной из причин чего стали последние данные ЕЦБ. Объем однодневных депозитов коммерческих банков на счетах ЕЦБ достиг нового исторического максимума, 452 млрд евро. В результате евро обновило локальный минимум относительно доллара США, опускаясь в моменте до 1,29 – уровня, последний раз наблюдавшегося в январе 2011.

Американские индексы на этом фоне отступили на 1,1 – 1,3 %, причем S&P 500 снова оказался в «минусе» относительно уровня начала года. Однако перед открытием российского рынка их динамику индексов в Азии можно характеризовать как разнонаправленную, а падение цен на нефть Brent было ограничено 107 долл./барр. В связи с этим полагаем, что непосредственной угрозы для ближайшей поддержки в районе 1375 пунктов по индексу MMB5 нет. Впрочем, и шансы на штурм сопротивления 1390 – 1400 пунктов до конца года минимальны.

Верофарм

Прибыль Верофарма выросла на 42% за 9 месяцев 2011 года

Один из крупнейших российских фармацевтических производителей, входящий в холдинг Аптечная сеть 36,6, объявил неаудированные данные за 9 месяцев 2011 года. Чистая прибыль Верофарма выросла на 42% до \$40 млн. по МСФО по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Выручка компании за три квартала 2011 года выросла на 21% до \$158 млн. Доля рецептурных препаратов в общем объеме продаж составила 70%.

Верофарм, МСФО 9м2011г., \$ млн.

	9m 2010	9m 2011	Изменение
Выручка	130	158	21%
EBITDA	38,4	46,5	21%
Маржа EBITDA	29,4%	29,5%	+0,1 п.п.
Чистая прибыль/убыток	28,3	40,3	42%
Чистый долг/ EBITDA	0,4	0,7	66%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Несмотря на государственную поддержку фармацевтической отрасли, после ввода упрощенного режима ввоза и лицензирования импортных лекарственных препаратов, перспективы российских фармпроизводителей становятся туманными.

Уралкалий

С начала программы buyback компания выкупила акции и GDR на общую сумму около \$349 млн.

Уралкалий с начала реализации программы обратного выкупа акций и GDR, объявленной 7 октября 2011 года, приобрел бумаг на общую сумму \$349 млн. В частности, с 19 по 23 декабря было выкуплено:

- 11 575 000 акций по средней цене \$7,41 за штуку;
- 1 399 000 GDR по средней цене \$37,09 за штуку.

Таким образом, было выкуплено ценных бумаг на \$138 млн.

Аэрофлот

Компания ввела в эксплуатацию 4-ый самолет SSJ-100

ОАО «Аэрофлот – российские авиалинии» ввело в эксплуатацию четвертый самолет Sukhoi SuperJet 100 (SSJ-100). Самолет был передан Аэрофлоту по договору лизинга с компанией «ВЭБ-лизинг». Лайнер рассчитан на перевозку 87 пассажиров в комфортабельной двухклассной компоновке. Благодаря ближнемагистральным самолетам SSJ-100 Аэрофлот имеет возможность реализовывать одно из ключевых направлений стратегии по построению глобальной сетевой авиакомпания и укрепить лидерство на внутреннем рынке воздушных перевозок.

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.		-86	-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.		-0,100	-0,400	
29 дек	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 дек.		-0,500	-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. 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

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.

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