

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1387,06	0,29%	0,10%
PTC	1365,13	-1,23%	-2,21%
MSCI Russia	729,226	-0,93%	-2,47%
MSCI EM	914,21	0,12%	-0,58%
S&P 500	1263,02	1,07%	0,72%
DJI	12287,04	1,12%	0,96%
FTSE 100	5566,77	1,08%	2,01%
DAX 30	5848,78	1,34%	-0,06%
NIKKEI 225	8398,89	-0,29%	0,04%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2173,56	0,16%	-0,58%
VIX	22,65	-3,70%	7,04%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,00	-0,03
UST 10 YTM, %	1,90	-0,01	-0,03
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,12	0,50	0,50
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	592,42	-0,05	0,00
Russia 30 YTM, %	4,65	-0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	272,19	-0,01	-0,00
Libor 3m USD, %	0,58	0,00	0,01
Libor 12m USD, %	1,13	0,00	0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,76	-0,04	-0,07
USD/RUB NDF 12m, %	5,70	-0,07	-0,09
RUB overnight, %	3,50	-0,33	-0,26
Mosprime 3m, %	7,26	-0,00	-0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2961	-0,82%	-0,67%
USD/JPY	77,62	-0,28%	-0,68%
GBP/USD	1,5413	-1,61%	-1,66%
AUD/USD	1,0139	-0,14%	0,13%
USD/CAD	1,0205	0,18%	-0,03%
USD/CNY	6,3187	-0,04%	-0,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,56	1,08%	-0,63%
EUR/RUB ЦБ	41,23	1,14%	-1,06%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	99,65	-1,67%	0,12%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	108,01	-1,15%	0,11%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,027	-2,73%	-4,48%
золото, USD/ун.	1546,0	-2,89%	-3,61%
серебро, USD/ун.	27,740	-3,14%	-4,64%

Прогноз

На успокоившемся внешнем фоне российский рынок акций, скорее всего, избежит повторения вчерашних тревог, индекс ММВБ завершит 2011 год вблизи 1400 пунктов.

Рынок акций

В четверг, 29 декабря, волатильность торгов на российском рынке акций выросла, практически впервые за последнюю неделю проявилась корреляция с динамикой внешних рынков. В первой половине сессии российские индексы несли существенные потери. На фоне очередного обострения опасений относительно ситуации в Европе индекс ММВБ пробивал ближайшую поддержку 1375 пунктов и снижался до 1361 пунктов, однако вечером резко развернулся вверх на фоне плюсующих фьючерсов на американские индексы и завершил основную сессию на отметке 1387,06 пунктов (+0,29 %). Большинство «голубых фишек» также вышли в «плюс», исключением стали банки (Сбербанк -0,61 % обычка, -0,44 % префы; ВТБ -2,21 %). Также хуже рынка в отраслевом разрезе выглядели металлургия и электроэнергетика.

Итоги аукциона итальянских госбумаг (размещено 4 выпуска облигаций с погашением в 2014 – 2022 гг.) оказались менее позитивными, чем накануне. Доходность снизилась по сравнению с предыдущими аукционами бумаг с аналогичной срочностью (так, по 3-летним облигациям доходность снизилась с 7,89 % на аукционе конца ноября до 5,62 %, по 10-летним с 7,56 % до 6,98 %), однако объем размещения не достиг верхней границы целевого диапазона (размещено 7 млрд. при плане 8,5 млрд.). На этом фоне пара евро/доллар уходила ниже 1,29, до минимума более чем за год, доходность 10-летних итальянских гособлигаций на вторичном рынке держалась выше психологически значимой отметки 7 % годовых.

Однако по мере приближения американской сессии настроения на мировых рынках улучшились, основные американские индексы открывались в плюсе и по итогам дня прибавили 0,9 – 1,1 %, практически отыграв снижение предыдущей сессии. Среди факторов, поддерживавших рынок, отметим данные о числе незавершенных сделок с недвижимостью (Pending Home Sales) в ноябре: +7,3 % при прогнозе +1,7 %. Несколько большее, чем ожидалось, количество заявок на пособие по безработице влияния на ход торгов не оказало – видимо, с учетом того, что общий тренд этого показателя в последние недели все равно уверенно смотрит вниз.

Индексы в Азии с утра изменяются преимущественно в «плюсе», нефть Brent вернула отметку 108 долл./барр. На этом фоне российский рынок акций, скорее всего, избежит повторения вчерашних тревог, индекс ММВБ завершит 2011 год вблизи 1400 пунктов.

Газпром нефть

В 2012 г. компания планирует существенно нарастить добычу

По прогнозам совета директоров Газпром нефти, компания может увеличить добычу углеводородов в 2012 г. более чем на 4%, до 59,6 миллионов тонн. Рост будет происходить за счет ввода в эксплуатацию Мессояхинского проекта и других новых проектов. Это потребует сохранения высокого уровня инвестиций. Компания уже существенно нарастила объем капвложений в 2011 г., что должно позволить ей нарастить добычу на 7,6% по итогам года. За счет динамичной экспансии Газпром нефть рассчитывает нарастить производство с нынешних 57,2 млн.тонн до 100 млн.тонн в 2020 г. Таким образом, компания должна войти в когорту крупнейших игроков российского нефтяного рынка наравне с ЛУКОЙЛом и Роснефтью. Мы считаем эти планы реализуемыми при сохранении высоких цен на нефть: финансовое положение компании позволяет ей привлекать достаточное количество средств для разработки крупных месторождений. Рост добычи Газпром нефти благоприятен и в плане диверсификации бизнеса основного акционера компании – Газпрома.

Мостотрест

Компания получила контракт на строительство дороги в обход Вышнего Волочка

Госкомпания «Автодор» подписала с Мостотрестом инвестиционное соглашение на строительство обхода Вышнего Волочка автотрассы Москва - Санкт-Петербург в Тверской области. Стоимость договора составляет \$2 млрд. Инвестиционное соглашение учитывает, что помимо прокладки трассы на условиях софинансирования, Мостотрест будет заниматься ее содержанием, ремонтом и эксплуатацией. Также подрядчик должен обеспечить землеустроительные и кадастровые работы на земельных участках в полосе отвода дороги, а также разработать рабочую документацию проекта. В свою очередь, ГК «Автодор» обязан будет обеспечить изъятие земельных участков, изменение их категории, оформление прав собственности РФ и прав долгосрочной аренды на них. Срок действия соглашения - 22 года. Строительство участка должно завершиться в 2015 году.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Дек	0,7	0,8		
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Дек	2,1	2,2	2,4	
29 дек	13:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Ноя	2,0	2,5	2,6	
29 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 24 дек.	381	375	364	366
29 дек	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 17 дек.	3,601	3,555	3,546	3,567
29 дек	18:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Дек	62,5	61,0	62,6	
29 дек	19:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Ноя	7,3	2,0	10,4	
29 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 23 дек.	-81	-86	-100	
29 дек	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 дек.	3,899	-1,600	-10,600	
29 дек	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 дек.	-0.692	-0,100	-0,400	
29 дек	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 дек.	1,205	-0,500	-2,400	
29 дек	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 дек.	-0.289		-0,990	
29 дек	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Дек	50,2		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	
3 янв	19:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Дек		53,2	52,7	
3 янв	19:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Дек		46,0	45,0	
3 янв	19:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Ноя		0,5	0,8	
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	4:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Ноя			1 595	
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	
5 янв	15:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя			-2,2	
5 янв	17:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Ноя				
5 янв	17:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Ноя			5,0	
6 янв	14:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Дек		93,1	93,7	
6 янв	14:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя		-0,2	0,4	
6 янв	14:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя			-0,4	
6 янв	14:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		10,3	10,3	
6 янв	15:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Ноя		-1,5	5,2	
6 янв	15:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Дек				

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.