

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1476,88	1,97%	2,22%
PTC	1469,76	2,77%	2,48%
MSCI Russia	792,95	3,01%	2,85%
MSCI EM	948,82	1,93%	0,95%
S&P 500	1292,08	0,89%	1,18%
DJI	12462,47	0,56%	0,53%
FTSE 100	5696,7	1,50%	-0,06%
DAX 30	6162,98	2,42%	-0,06%
NIKKEI 225	8422,26	-0,78%	-0,39%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2285,74	2,69%	3,93%
VIX	20,69	-1,80%	-9,93%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	-0,02	-0,06
UST 10 YTM, %	1,96	0,00	0,00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,23	0,71	0,51
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	546,20	0,02	0,05
Russia 30 YTM, %	4,44	-0,02	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	281,88	0,02	0,05
Libor 3m USD, %	0,58	-0,00	-0,01
Libor 12m USD, %	1,13	-0,00	-0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,63	0,06	0,04
USD/RUB NDF 12m, %	5,80	0,02	0,04
RUB overnight, %	4,25	0,42	0,42
Mosprime 3m, %	7,06	-0,02	-0,02

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2772	0,05%	-2,13%
USD/JPY	76,83	0,00%	0,27%
GBP/USD	1,5479	0,14%	-1,06%
AUD/USD	1,0308	0,70%	-0,59%
USD/CAD	1,0168	-0,64%	0,58%
USD/CNY	6,3141	-0,00%	0,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	32,20	0,00%	0,00%
EUR/RUB ЦБ	41,67	0,00%	0,00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	102,24	0,92%	-0,70%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	113,28	0,74%	1,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,941	-2,32%	-1,74%
золото, USD/ун.	1630,9	1,23%	1,70%
серебро, USD/ун.	29,870	3,21%	0,98%

Прогноз

Внешний фон с утра нейтрален: в Азии индексы изменяются разнонаправленно, цены на нефть Brent снова отступили к 113 долл./барр. Впрочем, на российском рынке не исключаем продолжения покупок со стороны вернувшихся с выходных инвесторов, следующие цели наверху – в районе 1490 пунктов по индексу MMB5.

Рынок акций

Во вторник, 10 января 2012 г., с завершением новогодних каникул на российский рынок акций наконец вернулась торговая активность, обороты приблизились к уровням середины декабря. При этом в условиях вернувшейся с началом нового года корреляции с внешними рынками российские индикаторы росли на фоне подбадривающих заявлений лидеров Германии и Франции в отношении Греции. Индекс MMB5 с утра преодолел сопротивление в районе 1450 пунктов, которое сдерживало его рост во время новогодних каникул, и с середины дня держался выше 1470 пунктов, на закрытие основной сессии составил 1473,96 пунктов (+1,77 %). Лидировали привилегированные акции Транснефти (+10,93 %), акции Сбербанка (по +3,5 % и обычка, и префы) и металлургический сектор (ГМК Норильский Никель +5,88 %, ММК +3,69 %, Мечел +3,55 %).

Цены на нефть Brent остаются в диапазоне 112 – 114 долл./барр. на фоне напряженной обстановки вокруг Ирана. Из вчерашних новостей на эту тему отметим очередное заявление из Китая о несогласии с односторонними санкциями против Ирана со стороны других стран. Тем временем встреча министров иностранных дел стран Евросоюза, на которой будет обсуждаться возможность эмбарго на импорт нефти из Ирана, перенесено с 30 на 23 января.

Американский рынок акций вечером также подхватил общемировой оптимистичный настрой, основные индексы прибавили 0,6 – 1,0 %. Опубликованные днем ранее, после закрытия сессии в понедельник, результаты Alcoa за 4 квартал 2011, в итоге были восприняты как позитивные, что задавало оптимистичные ожидания на сезон отчетностей.

С утра внешний фон нейтральный: в Азии индексы изменяются разнонаправленно, цены на нефть Brent снова отступили к 113 долл./барр. Впрочем, на российском рынке не исключаем продолжения покупок со стороны вернувшихся с выходных инвесторов, следующие цели наверху – в районе 1490 пунктов по индексу MMB5.

Роснефть, Транснефть

Правительство может отложить приватизацию стратегических предприятий

По сведениям Коммерсантъ, в конце года вице-премьер И.Сечин направил В.Путину предложения о переносе сроков приватизации пакетов акций крупнейших предприятий, контролируемых государством. К компаниям, сроки приватизации которых могут быть отодвинуты, относятся Роснефть, Транснефть, Русгидро, ФСК и Зарубежнефть. Одним из общих мотивов отказа от скорейшей приватизации является конъюнктура рынков, в настоящий момент не позволяющая разметить акции госкомпаний по благоприятным ценам. С своей стороны, хорошая ситуация на рынке нефти позволила РФ свести бюджет в профицитом в 300 млрд.руб., что несколько снижает актуальность скорейшей продажи госактивов. Кроме того, потеря государством контроля может создать ограничения для деятельности нефтегазовых компаний на шельфе, а также сложности с финансированием и реализацией инвестпрограммы в случае ФСК.

Мы рассматриваем вариант переноса сроков приватизации как вполне вероятный, учитывая сомнительную экономическую целесообразность для государства продажи пакетов в ближайшее время. В целом новость нейтральна для капитализации компаний, однако она может повлиять на котировки акций Роснефти и Транснефти, грядущая приватизация которых рассматривалась рынком как один из драйверов стоимости их бумаг.

Концерн Калина

Unilever выставил оферту миноритариям Калины

ООО «Юнилевер Русь», российская «дочка» концерна Unilever, направило миноритариям ОАО «Концерн Калина» оферту на выкуп 15,02% акций российской косметической компании. Юнилевер планирует выкупить 966 749 акций по цене 4268 руб. за бумагу, что соответствует наивысшей цене, уплаченной акционерам концерна «Калина» в рамках сделки по покупке 82% акций. Совет директоров Калины 12 января примет рекомендации в отношении полученного обязательного предложения о приобретении обыкновенных акций концерна.

Unilever объявил о покупке 82% акций Калины в октябре 2011 года, сделка стоимостью примерно \$530 млн. была закрыта в декабре. Unilever уже успел сменить гендиректора российской компании. Калину возглавил представитель англо-голландского концерна Алексей Минаков.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
10 янв	11:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя	1,1			0,1
10 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 07 янв.	-5,4		1,2	
10 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 07 янв.	2,8		5,3	
10 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 07 янв.	-1,2		-2,1	
10 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 07 янв.	3,3		4,9	
10 янв	19:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Ноя	0,1	0,5	1,6	1,2
10 янв	19:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Ноя	0,6	0,7	0,9	0,8
10 янв	1:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 06 янв.	0,397	0,750	-4,429	
10 янв	1:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 06 янв.	1,892	2,269	3,382	
10 янв	1:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 06 янв.	0,846	2,019	5,245	
10 янв	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Дек	1 296		1 305	
10 янв	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Дек	16,5	8,8	14,5	
10 янв	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Дек	13,4	13,5	13,8	
10 янв	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Дек	11,8	17,0	22,1	
11 янв	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Ноя	0,9			
11 янв	11:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,5	
11 янв	12:00	DE	ВВП годовой г/г, % (GDP annual y/y)			3,0	3,6	
11 янв	13:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Ноя	-8,300		-7,560	
11 янв	13:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Ноя	-5,000		-4,550	
11 янв	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 06 янв.		0,800	2,200	
11 янв	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 06 янв.		2,300	2,500	
11 янв	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 06 янв.		2,000	3,200	
11 янв	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 06 янв.			-0,613	
11 янв	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Дек			0,2	
12 янв	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Дек		1,8	2,7	
12 янв	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		4,0	4,2	
12 янв	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя		2,2	-5,1	
12 янв	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Дек		0,7	0,7	
12 янв	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Дек		2,1	2,1	
12 янв	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Ноя			-4,5	
12 янв	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя			-0,7	
12 янв	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя		-2,2	-1,7	
12 янв	14:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя		-0,3	-0,1	
12 янв	14:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя		0,3	1,3	
12 янв	15:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя		0,5		
12 янв	16:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
12 янв	16:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
12 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 07 янв.		375	372	
12 янв	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 31 дек.		3,595	3,595	
12 янв	17:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек		0,3	0,2	
12 янв	17:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Дек		0,3	0,2	
12 янв	19:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Ноя		0,4	0,8	
12 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 06 янв.			-76	
12 янв	23:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Дек		-81,00	-137,30	
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Дек			0,2	
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Дек		5,0	5,4	
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Дек				
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Дек		3,2	3,2	
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Дек		-0,1	0,1	
13 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Дек		9,2	13,4	
13 янв	14:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Ноя		-1,5	1,1	
13 янв	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 06 янв.			296,69	
13 янв	17:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Ноя		-45,00	-43,50	
13 янв	17:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Дек		0,1	0,1	
13 янв	17:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Дек		-0,1	0,7	
13 янв	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Янв		71,5	69,9	
13 янв	18:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Янв		71,5	69,9	
13 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 06 янв.			120,2	
13 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 06 янв.			-8,2	

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.