

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1464,53	-0,06%	2,06%
PTC	1458,24	0,38%	3,02%
MSCI Russia	785,152	0,22%	3,25%
MSCI EM	953,48	0,51%	2,26%
S&P 500	1295,5	0,23%	1,13%
DJI	12471,02	0,17%	0,45%
FTSE 100	5662,42	-0,15%	0,68%
DAX 30	6179,21	0,44%	1,37%
NIKKEI 225	8385,59	-0,74%	-1,21%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2275,01	-0,05%	5,89%
VIX	20,47	-2,76%	-4,70%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,23	0,00	-0,12
UST 10 YTM, %	1,93	0,01	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,19	0,66	0,55
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	548,02	0,01	0,00
Russia 30 YTM, %	4,47	-0,00	-0,04
Russia 5Y CDS, б.п.	277,04	-0,01	-0,02
Libor 3m USD, %	0,57	-0,01	-0,02
Libor 12m USD, %	1,12	-0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,60	-0,02	0,08
USD/RUB NDF 12m, %	5,78	-0,01	-0,01
RUB overnight, %	3,25	-0,07	-0,07
Mosprime 3m, %	7,00	-0,01	-0,03

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2825	0,96%	0,35%
USD/JPY	76,76	-0,20%	-0,53%
GBP/USD	1,5339	0,14%	-0,92%
AUD/USD	1,0338	0,28%	0,90%
USD/CAD	1,0182	-0,08%	-0,15%
USD/CNY	6,3177	0,04%	0,26%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,69	-0,58%	-1,58%
EUR/RUB ЦБ	40,41	-0,87%	-3,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	99,1	-1,75%	-2,66%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,26	-0,87%	-1,31%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,697	-2,78%	-9,50%
золото, USD/ун.	1649,7	0,51%	1,68%
серебро, USD/ун.	30,200	0,94%	3,18%

Прогноз

Зарубежные рынки акций настроены преимущественно оптимистично после удачных аукционов госбумаг в Еврозоне, однако снижение цен на нефть Brent не позволит российскому рынку снова попытаться преодолеть верхнюю границу локального диапазона 1460 – 1480 пунктов по индексу MMB5.

Рынок акций

В четверг, 12 января, боковая динамика на российском рынке акций получила продолжение. Индекс MMB5 после снижения в первые часы торгов до 1458 пунктов развернулся наверх, и к середине дня преодолел локальное сопротивление на отметке 1480 пунктов (максимум 1485,15) на фоне удачных аукционов госбумаг в Испании и Италии, однако затем стал постепенно отступать. Окончательную черту под попыткой продолжения роста подвела слабая макроэкономическая статистика из США в 17:30 мск. В итоге основная сессия завершилась символическим снижением индекса MMB5: 1464,53 пункта (-0,06%).

В отраслевом разрезе динамика разнонаправленная. Продолжился рост котировок большинства акций металлургического сектора (Мечел +2,4%, Северсталь +2,11%, ГКМ Норильский Никель +2,1%, НЛМК +1,82%), заметно лучше рынка были акции ВТБ (+1,32 %). Основным локомотивом отступления индекса во второй половине дня стало снижение котировок «голубых фишек» нефтегазового сектора (Газпром -0,2 %, Роснефть -0,66 %, Лукойл -1,17%).

Испания в четверг разместила облигации трех выпусков с погашением в 2015 и 2016 гг. на общую сумму 9,98 млрд евро, практически вдвое превысив верхнюю границу планового объема (4,0 - 5,0 млрд.). Италия разместила два выпуска векселей в плановом объеме: однолетние на 8,5 млрд. евро и 136-дневные на 3,5 млрд. евро. Стоимость заимствования резко снизилась по сравнению с предыдущими аукционами аналогичных по срочности бумаг.

Заседания европейских центробанков на этот раз сюрпризов не принесли. Банк Англии в очередной раз оставил ставку на рекордном минимуме 0,5% годовых и не стал корректировать объем программы выкупа активов. ЕЦБ после двух подряд снижений также не стал снижать ставку, составившую 1,0%. На последовавшей пресс-конференции глава ЕЦБ М.Драги заявил, что регулятор видит «предварительные сигналы» стабилизации в экономике Еврозоны и отметил эффективность трехлетних аукционов ЕЦБ, новых мер по поддержанию ликвидности не анонсировал, что поддержало рост пары евро/доллар от многомесячных минимумов.

В США еженедельные данные с рынка труда оказались хуже ожиданий: число заявок на пособие по безработице выросло на 24 тыс. при прогнозе роста на 3 тыс. Розничные продажи в декабре выросли на 0,1% (прогнозировалось +0,3%), а без учета автомобилей снизились на 0,2%, хотя разочарование мог несколько нивелировать пересмотр ноябрьских данных с +0,2% до +0,4%. Негативная реакция рынков акций на слабую американскую статистику оказалась умеренной и недолгой, американские индексы выросли на 0,2 – 0,5%.

В Азии большинство индексов также на положительной территории. Однако снижение цен на нефть (Brent около 112 долл./барр., а ночью уходила ниже 111 долл./барр. на сообщениях о том, что европейское эмбарго на импорт иранской нефти возможно только через 6 месяцев) не позволит российскому рынку снова попытаться преодолеть верхнюю границу локального диапазона 1460 – 1480 пунктов по индексу MMB5. Среди основных тем дня – аукцион трех выпусков облигаций в Италии и отчетность JPMorgan Chase в США.

Северсталь

Компания продолжает развивать зарубежные активы

Согласно пресс-релизу Северсталь объявила о подписании меморандума о взаимопонимании с компаниями National Gas Company of Trinidad and Tobago Ltd, National Energy Corporation Ltd., Complejo Metalurgico Dominicano S.A. и Neal & Massy Holdings Ltd с целью развития производства DRI (восстановленное железо) в Тринидад и Тобаго. Развитие сырьевого направления позволит обеспечить американские мощности Северстали (завод в г. Коламбус) относительно дешевым сырьем в размере до 1,5 млн.т./год. В качестве места расположения была выбрана промышленная зона города Ла Брея, где уже имеется необходимая инфраструктура. Строительство должно занять около 3-4 лет и потребует инвестиций в размере до \$600 млн – таким образом Северсталь продолжает развитие зарубежных активов.

Мы оцениваем данную новость как умеренно позитивную – бизнес-модель Северстали оправдала себя, что позволило компании стать лидером российского рынка в прошедшем году, поэтому инвестиции в международные проекты, способные повысить рентабельность конкретных производств является логичным шагом в рамках стратегии развития.

Аптечная сеть 36,6

Компания опубликовала результаты продаж за 9 месяцев 2011 года

По итогам 9 месяцев 2011 года консолидированные нетто продажи ОАО «Аптечная сеть 36,6» составили \$546 млн. по сравнению с \$485 млн. за аналогичный период 2010 года. Таким образом, консолидированный рост продаж в долларовом эквиваленте составил 12,6%. Розничные продажи выросли на 9% до \$367 млн. Рост розничных продаж в рублевом выражении составил 4%, что является довольно слабым результатом.

Магнит

Компания планирует открыть 1 400 новых магазинов в 2012 году

Второй по выручке ритейлер в России Магнит планирует в 2012 году открыть 800 магазинов формата «у дома», 50 гипермаркетов и 550 косметических магазинов. Если компании удастся осуществить такие планы, то к концу текущего года сеть Магнита вырастет на 1 400 новых магазинов до более 6,7 тысячи торговых объектов. В 2011 году Магнит открыл 1 254 новых объекта, из которых 93 - гипермаркеты и 210 - магазины косметики. Общее число магазинов Магнита на начало 2012 года достигло 5 309.

Интенсивный рост торговых площадей Магнита обеспечил в 2011 году рекордный для него подъем продаж за 12 месяцев. Выручка компании увеличилась на 42% в рублевом выражении. В то же время рост сети вызвал сокращение покупательского потока в октябре- декабре на 1,9% за счет каннибализации дискаунтеров новыми гипермаркетами.

Объем инвестпрограммы компании на 2012 год составляет \$1,0-1,4 миллиарда. Программа будет финансироваться за счет средств привлеченных в ходе успешного СПО в декабре в объеме \$475 миллионов. Остальную часть инвестпрограммы предполагается финансировать за счет денежного потока и заемных средств. Ритейлер также не исключает возможность разместить облигации при благоприятной конъюнктуре финансовых рынков.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
12 янв	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Дек	1,7	1,8	2,7	
12 янв	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек	4,1	4,0	4,2	
12 янв	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя	5,9	2,2	-5,1	
12 янв	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Дек	0,7	0,7	0,7	
12 янв	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Дек	2,1	2,1	2,1	
12 янв	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Ноя	-2,3		-4,5	-4,2
12 янв	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя	-0,6		-0,7	-1,0
12 янв	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя	-3,1	-2,2	-1,7	-2,1
12 янв	14:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя	-0,1	-0,3	-0,1	-0,3
12 янв	14:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя	-0,3	0,3	1,3	1,0
12 янв	15:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя	1,3	0,5		
12 янв	16:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0,50	0,50	0,50	
12 янв	16:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
12 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 07 янв.	399	375	372	375
12 янв	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 31 дек.	3,628	3,595	3,595	3,609
12 янв	17:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек	0,1	0,3	0,2	0,4
12 янв	17:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Дек	-0,2	0,3	0,2	0,3
12 янв	19:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Ноя	0,3	0,4	0,8	
12 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 06 янв.	-95	-89	-76	
12 янв	23:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Дек	-85,97	-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	Золотовалют. 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	17:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Ноя			38,00	
13 янв	17:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Ноя			39,00	
13 янв	17:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Ноя		-1,00	-1,00	
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	
16 янв	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Дек			38,1	
17 янв	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	4 кв.		8,7	9,1	
17 янв	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек		12,2	12,4	
17 янв	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		17,2	17,3	
17 янв	13:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек			0,2	
17 янв	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек			4,8	
17 янв	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Янв		-49,9	-53,8	
17 янв	14:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Янв		24,0	26,8	
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек		0,4	0,1	
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		2,8	2,8	
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек		0,4		
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Дек		2,1	2,0	
17 янв	17:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Янв		11,75	9,53	
17 янв	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	1,00	
18 янв	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Ноя			4,1	
18 янв	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Ноя			-2,6	
18 янв	13:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Ноя			8,3	
18 янв	13:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Дек			3,0	

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.