

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы			Акции ММВБ			Товарный рынок		
MICEX	1 464.53	-0.06%	Газпром	177.83	-0.08%	Brent (ICE)	112.14	+0.79%
RTS	1 458.24	+0.38%	ЛУКОЙл	1 762.10	-1.08%	Золото	1 647.70	-0.02%
Dow Jones	12 471.02	+0.17%	Роснефть	226.23	-0.63%	Платина	1 491.60	-0.57%
NASDAQ	2 724.70	+0.51%	НорНикель	5 351.00	+2.02%	Медь	8 005.91	-0.48%
S&P 500	1 295.50	+0.23%	Сбербанк	84.22	-0.80%	Алюминий	2 159.54	-0.16%
DAX	6 179.21	+0.44%	АВТОВАЗ	23.30	+5.19%	Никель	19 645.00	-0.13%
FTSE	5 662.42	-0.15%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	8 509.45	+1.48%	Citigroup	31.60	+1.06%	USD/RUB	31.57	-0.42%
Hang Seng	19 141.57	+0.24%	GE	18.93	+0.26%	EUR/RUB	40.45	+0.43%
Bovespa	59 920.78	-0.07%	Ford	12.14	+0.58%	USD/EUR	1.2812	+0.84%
SENSEX	16 103.83	+0.41%	BP	44.20	+0.32%	USD/JPY	76.72	-0.17%

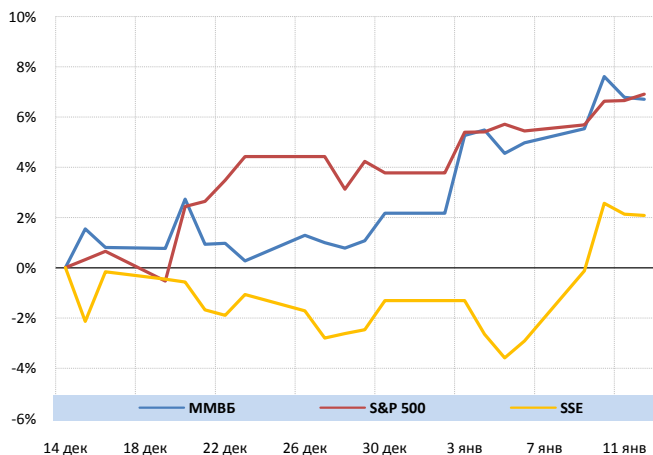
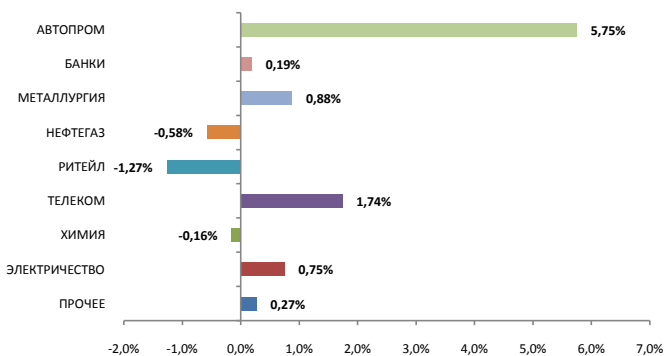
Лидеры роста

АВТОВАЗ-ап	+13.46%
МРСК Сев-Кав	+8.33%
Красный Октябрь	+5.44%
АВТОВАЗ-ао	+5.19%
Башкирэнерго	+3.74%

Лидеры падения

7 Континент	-7.05%
Транснефть-ап	-3.58%
Лензолото	-2.79%
МРСК Приволжья	-2.64%
ОМЗ-ао	-2.45%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Европейские и американские индексы завершили четверг вблизи нулевых отметок, инвесторы продолжили осторожные покупки, не утратив заряд оптимизма, невзирая на неоднозначные новости. Азиатские индикаторы сегодня расположились по обе стороны от нулевых отметок, цены на нефть восстанавливаются после вчерашнего обвала.

Главные события

В РОССИИ:

- Ряд заявлений сделал В.Путин
- Отток капитала из России по итогам 2011 года превысил 84 млрд. долл. при рекордном профиците торгового баланса
- Инфляция за первую декаду года выросла всего на 0,1%

В МИРЕ:

- Аукционы госбондов Италии и Испании радуют инвесторов, ЕЦБ не преподносит сюрпризов, промпроизводство в Европе в ноябре - хуже ожиданий
- Статистика из США озадачила рынки

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок возобновит подъем, но вряд ли мы увидим какие-то заоблачные его темпы. После обеда, не исключено, на биржи придет новый негатив из Европы и США, поэтому индексы завершат пятницу в небольшом плюсе.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
13.01.2012	14:00	Еврозона. Торговый баланс за ноябрь	-1.5 млрд.	1.1 млрд. евро	→
13.01.2012	17:30	США. Торговый баланс за ноябрь	-45 млрд.	-43.5 млрд. долл.	→
13.01.2012	17:30	США. Экспортные цены за декабрь, изм. м/м	0.1%	0.1%	→
13.01.2012	17:30	США. Импортные цены за декабрь, изм. м/м	-0.1%	0.7%	→
13.01.2012	18:55	США. Индекс потребительского доверия на январь	71.5 п.	69.9 п.	→

Сегодня отчетность опубликуют:

В США: JP Morgan (↓ EPS с \$1.12 до \$0.91)



В России



Daily	MICEX	1 464.53	-0.94 п.	-0.06%
-------	-------	----------	----------	--------



Daily	USD/RUB	31.57	-0.1 п.	-0.42%
-------	---------	-------	---------	--------

Картина дня

Многочисленные публикации и события, которыми ознаменовался прошедший четверг, подняли вчера градус напряженности на российском фондовом рынке. В течение дня индексы и котировки то уверенно росли на фоне удачных размещений облигаций в Италии и Испании, то падали под давлением не самых удачных статистических публикаций в Европе и США, но завершили торги они вблизи нулевых отметок, сохраняя все шансы для возобновления подъема уже сегодня. Да, вчера мы еще раз увидели, что мировая экономика по-прежнему находится на грани нового кризиса, но оптимизм главы ЕЦБ М.Драги вместе с другими позитивными новостями не оставил шанса для распродаж, а инвесторы, чувствуется, не утратили веры в рынок. Даже резкое падение цен на нефть не смогло отбросить отечественные индикаторы вниз.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ просел на 0,06% до 1464,53 пунктов, индекс РТС на фоне укрепления курса рубля к доллару прибавил 0,38%, составив на закрытие 1458,24 пунктов. Уверенно шли вверх вчера на объединенной бирже акции «ВТБ» (+1,09%), «Норильского Никеля» (+2,02%), «Северстали» (+2,13%), «Ростелекома» (+2,4%), «Уралкалия» (+1,01%) и продолжившего ралли-рейд «АТОВАЗа» (+5,19%). Хуже рынка завершился торговый день для бумаг «Сбербанка» (-0,8%), «Роснефти» (-0,63%), «ЛУКОЙЛа» (-1,08%), «Газпромнефти» (-1,73%) и «Транснефти» (-3,58%).

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок возобновит подъем, но вряд ли мы увидим какие-то заоблачные его темпы. После обеда, не исключено, на биржи придет новый негатив из Европы и США, поэтому индексы завершат пятницу в небольшом плюсе.

Основные новости и события

■ Ряд заявлений на прошедшем вчера заседании президиума Правительства России сделал премьер-министр страны В.Путин, сообщает РИА «Новости». По его словам, в 2011 году ВВП России вырос на 4,2%, а объемы промышленного производства увеличились на 4,7%, и по динамике этих двух показателей наша страна заняла соответственно третье и четвертое места в мире среди основных мировых экономик. По росту ВВП, как сказал г-н Путин, Россия уступила лишь Китаю и Индии, по промпроизводству – эти двум странам и Германии. Отметим, что этот расчет, судя по всему, происходил лишь в рамках Евросоюза, США и БРИК, и гордиться отечественными показателями не следует, Россия имеет для этого слишком низкую базу для сравнения.

Также премьер отметил отличную динамику инфляции в России, рост которой в 2011 году составил минимальные за 20 лет 6,1%, сообщил о том, что уровень безработицы в прошлом году опустился до «хороших» 6,2-6,5%, госдолг на конец года составил 10,4% от ВВП, а профицит бюджета составил по итогам года 0,8% от ВВП. При этом Министр финансов страны А.Силуанов заявил, что профицит российского бюджета зафиксирован по итогам 2011 года на отметке в 427,8 млрд. рублей.

■ В четверг комплекс материалов опубликовал Центральный банк России. По окончательным данным, отток капитала из страны в 2011 году составил 84,2 млрд. долл., что в 2,5 раза превосходит показатель предыдущего года. В IV квартале был зафиксирован отток средств в 37,8 млрд. долл. Напомним, что первоначально Правительство намеревалось добиться нулевого сальдо оттока капитала из России, но из-за турбулентности на финансовых рынках не удалось достичь не только этого показателя, но и более умеренных значений для отечественной экономики. При этом величина прямых иностранных инвестиций увеличилась за год на 28,3% до 48,5 млрд. долл.

Профицит торгового баланса России вырос по итогам 2011 года на 46,4 млрд. долл. (30,6%) до рекордного в истории страны значения в 198,1 млрд. долл. Объем экспорта из страны увеличился за год на 30,2% до 521,4 млрд. долл., величина импорта – на 30% до 323,3 млрд. долл.

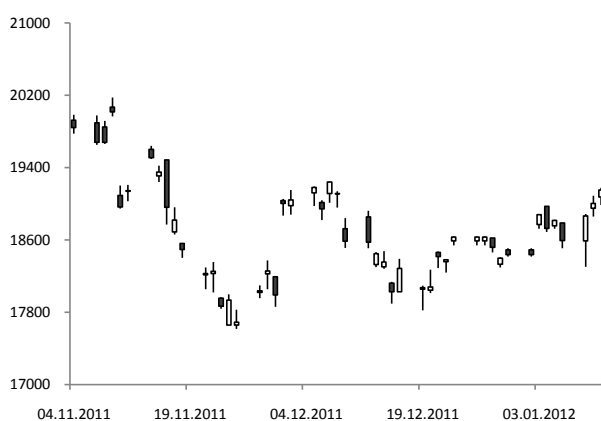
Объем международных резервов России по состоянию на 6 января зафиксирован на отметке в 498 млрд. долл., что на 0,6 млрд. долл. (0,1%) превышает показатель недельной давности.

■ По сообщению Росстата, за первые 10 дней 2012 года рост инфляции в России составил всего 0,1%, тогда как в прошлом году был зафиксирован скачок потребительских цен на 0,8%, а в 2010 году – на 0,7%. В годовом выражении инфляция на 10 января сократилась до минимальных в истории 5,4% с 6,1% в конце декабря. Столь резкое замедление темпов роста цен в России в начале 2012 года связано, в первую очередь, с переносом сроков индексации тарифов на газ и электроэнергию с 1 января на 1 июля, когда стоит ждать всплеска инфляции. Напомним, что Правительство запланировало на 2012 года удержать этот ключевой экономический показатель в пределах 5-6%, и задел для выполнения этого поручения уже сделан.

В Мире



Daily	Dow Jones	12 471.02	21.57 п.	+0.17%
-------	-----------	-----------	----------	--------



Daily	Hang Seng	19141.57	46 п.	+0.24%
-------	-----------	----------	-------	--------

Картина дня

Вчера на ведущих фондовых площадках планеты, ровно как и днем раньше, господствовали смешанные настроения, которые пока не дают развернуться ни полноценному росту котировок, ни их падению. Росту оптимизма на биржах способствовали удачные итоги аукционов госбондов Италии и Испании, где вновь было зафиксировано резкое снижение доходностей, а также позитивные заявления о перспективах европейской экономики от ЕЦБ. Однако, казалось бы, неизбежный рост испортили статистические публикации из Европы и США, еще раз обнажившие все имеющиеся в мировой экономике проблемы, которые пока далеки от разрешения. Решающий же негативный вклад на рынок внесло сообщение британского ритейлера Tesco (-16,2%), снизившего прогноз продаж и прибыли в 2012 году.

Европейские индексы FTSE (-0,15%), DAX (+0,44%) и CAC (-0,15%) завершили торги по обе стороны от нулевых отметок. Исключением стал итальянский MIB (+2,09%), отыгрывающий показанное на прошлой неделе на фоне стабилизации ситуации на Апеннинях. Американские индикаторы Dow Jones (+0,17%), S&P (+0,23%) и NASDAQ (+0,51%) по-прежнему избегают снижения и вчера продвинулись вверх.

Бразильский BOVESPA (-0,07%) немного снизился вслед за упавшими ценами на нефть. Азиатские индексы расположились сегодня по обе стороны от нулевых отметок. Падают с утра китайские индикаторы, инвесторы в Поднебесной чувствительно реагируют на замедление темпов роста экономики страны.

Основные новости и события

■ Обстановка в Европе в связи с долговым кризисом накалена сейчас до предела, и вчера в Старом Свете состоялся ряд принципиально важных для перспектив региона событий, передает Reuters. Италия в четверг успешно привлекла 12 млрд. евро путем выпуска облигаций со сроками погашения в 3 и 12 месяцев. Доходность последних составила 2,73% годовых против почти 6% на аналогичном аукционе месячной давности. Спрос на бонды превысил предложение в 1,5 раза. Испания вчера привлекла 10 млрд. евро за счет размещения облигаций со сроками погашения в 3 и 5 лет, почти вдвое превысив запланированный объем продажи. Ставки по испанским бондам также снизились при стабильно высоком спросе на бумаге. Основанием для падения доходностей стал запуск в декабре программы ЦБ по выдаче 3-летних кредитов банкам региона, что автоматически создало избыток ликвидности на рынке.

Также вчера состоялось очередное заседание ЕЦБ, на котором Центробанк принял решение сохранить ставку на уровне 1% после ее снижения в декабре и ноябре. Глава банка М.Драги, комментируя это действие, отметил, что ЕЦБ продолжит внимательно следить за всеми рисками и надеется на постепенное восстановление европейской экономики в 2012 году. По словам чиновника, принятые Центробанком меры поддержки финансового сектора должны положительно отразиться на экономике, а дешевые 3-летние кредиты помогут банковской системе и поддержат доверие к евро. Никаких сюрпризов заседание ЕЦБ не преподнесло, но оптимизм М.Драги вселяет веру.

По сообщению Eurostat, объемы промышленного производства в Еврозоне в ноябре 2011 года сократились на 0,1% в месячном выражении и на 0,3% в годовом, тогда как аналитики прогнозировали снижение показателя на 0,3% относительно октябрьского значения и рост на 0,3% по сравнению с ноябрем 2011 года. Согласно пересмотренным данным, в октябре в месячном выражении промпроизводство в зоне евро сократилось на 0,3%, а не на 0,1%, как сообщалось ранее, а в годовом выросло на 1% против объявленного увеличения на 1,3%. Отметим, что в ноябре впервые с декабря 2009 года был зафиксирован спад объемов производства в годовом исчислении, прежде всего, за счет резкого сокращения в наиболее проблемных странах региона – Италии (-4,1%), Испании (-7%), Португалии (-2,3%), Ирландии (-4,4%), Греции (-8,2%). Угроза рецессии в европейской экономике все реальней, и пока выхода из сложившейся ситуации не видно.

■ Ряд статистических публикаций увидел свет вчера в США. По данным Министерства торговли страны, объем розничных продаж в США в декабре 2011 года вырос минимальными за 7 месяцев темпами – всего на 0,1%, тогда как аналитики ожидали увидеть увеличение показателя на 0,3%. В то же время, ноябрьское значение прироста пересмотрено в сторону увеличения – продажи в Штатах выросли на 0,4%, а не на 0,2%, как сообщалось ранее. Розничные продажи без учета автомобилей сократились в декабре на 0,2%, что стало первым снижением с мая 2010 года. Никакой катастрофы не произошло, американская экономика по-прежнему пребывает в стабильном состоянии, но отказ населения США от покупок перед Рождеством немного озадачивает.

Число американцев, впервые обратившихся за получением пособий по безработице, на прошлой неделе, согласно данным Министерства труда США, составило 399 тыс., что на 24 тыс. (6,4%) превышает показатель предыдущей семидневки. Аналитики ожидали увеличения показателя до 375 тыс. заявок с ранее объявленного уровня в 372 тыс. Это значение числа первичных заявок стало максимальным с конца ноября, и, похоже, что ожидать продолжения снижения уровня безработицы в стране в январе будет трудно. Число граждан США, продолжающих получать пособие, выросло за семь дней на 3,3% до 3,628 млн. безработных.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Главный офис

(812) 635-68-65 (многоканальный)

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Симоненко Андрей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

АНАЛИТИЧЕСКАЯ СЛУЖБА

(812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы
vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик
shalgin@dohod.ru

PR

(812) 635-68-60

Орлова Юлия (доб. 221)
Директор по рекламе и связям с
общественностью
pr@dohod.ru

Тумасян Римма (доб. 103)
Менеджер по рекламе и связям с
общественностью
rimma@dohod.ru

Офис "Киришский"

Федотова Наталья (81368) 55-222
Зам. руководителя

Пасечник Иван (81368) 548-20
Клиент-менеджер

ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

(812) 635-68-60

Андреев Андрей (доб. 335)

АДРЕСА

Санкт-Петербург

Главный офис

наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60

Факс: (812) 635-68-64

E-mail: info@dohod.ru

Кириши. Офис "Киришский"

Ленинградская обл., г. Кириши,
пр. Героев, д. 11, Офисный центр "Ладога",
офис 408

Тел.: (813 68) 548-20, 55-222

Факс: (813 68) 548-20

E-mail: kirishi@dohod.ru

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.