

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1464,42	0,07%	1,11%
PTC	1455,32	0,61%	1,76%
MSCI Russia	783,936	0,74%	1,84%
MSCI EM	951,83	-0,11%	2,25%
S&P 500	1292,48	0,03%	0,92%
DJI	12449,45	-0,10%	0,46%
FTSE 100	5657,44	0,37%	0,81%
DAX 30	6220,01	1,25%	3,37%
NIKKEI 225	8378,36	-1,43%	-0,14%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2206,19	-1,71%	-0,88%
VIX	21,05	1,74%	-0,09%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,23	0,03	-0,06
UST 10 YTM, %	1,93	0,03	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,21	0,64	0,70
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	526,00	0,02	-0,04
Russia 30 YTM, %	4,50	0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	253,95	-0,03	-0,08
Libor 3m USD, %	0,56	-0,00	-0,03
Libor 12m USD, %	1,11	-0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,73	0,12	0,08
USD/RUB NDF 12m, %	5,85	-0,02	0,03
RUB overnight, %	3,90	-0,03	0,30
Mosprime 3m, %	6,97	-0,00	-0,03

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2661	-0,13%	-0,81%
USD/JPY	76,79	-0,18%	-0,05%
GBP/USD	1,5320	0,02%	-0,89%
AUD/USD	1,0306	-0,04%	0,68%
USD/CAD	1,0180	-0,42%	-0,52%
USD/CNY	6,3162	0,15%	0,03%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,58	-0,31%	-1,90%
EUR/RUB ЦБ	40,62	0,83%	-2,53%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,7	0,00%	-2,58%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,20	0,00%	-1,84%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,67	0,00%	-11,33%
золото, USD/ун.	1642,9	0,27%	1,98%
серебро, USD/ун.	29,920	0,71%	3,39%

Прогноз

Вчерашняя устойчивость рынков представляется умеренно оптимистичным сигналом, с утра внешний фон также позитивен. Полагаем, что индекс MMB5 снова приблизится к локальному сопротивлению на уровне 1480 пунктов. Удастся ли пойти выше, будет зависеть от реакции мировых рынков на отчетность Citigroup и Wells Fargo.

Рынок акций

В понедельник, 16 января, внешний фон с утра был негативен для российского рынка акций после снижения агентством S&P рейтингов 9 стран Еврозоны, в том числе Франции и Италии. Впрочем, рейтинговые действия были вполне ожидаемыми, кроме того из-за просочившихся на рынок слухов во многом они были отыграны еще в пятницу, поэтому начиная с европейской сессии внешняя конъюнктура улучшилась. При этом активность была невелика из-за отсутствия участников из США, где праздновался День Мартина Лютера Кинга.

В этих условиях индекс MMB5 открылся с «гэпом» вниз и уходил ниже 1450 пунктов, теряя в моменте около 1 %, однако еще до середины сессии вернулся на нейтральную территорию, а закрылся в «плюсе», хотя и чисто символическом: 1464,42 пункта (+0,07 %). Сообщение о том, что агентство Fitch, подтвердив долгосрочный рейтинг России на уровне BBB, понизило прогноз с «позитивного» до «стабильного», влияния на ход торгов не оказало.

Франция вчера успешно прошла первую после пятничного понижения рейтинга «проверку на прочность»: были размещены 3 выпуска векселей срочностью от 3 мес. до года на общую сумму 8,6 млрд. евро, стоимость заимствования снизилась по сравнению с предыдущим аукционом. Вечером стало известно, что агентство S&P понизило долгосрочный рейтинг Европейского Фонда Финансовой Стабильности (EFSF) на 1 ступень, до AA+, но этого и следовало ожидать после потери высшего рейтинга двумя из его гарантов – Францией и Австрией.

С утра главным фактором для рынков стали статистические данные из Китая. ВВП Китая в четвертом квартале вырос на 8,9 % г/г, темпы роста стали самыми низкими за 2,5 года, хотя и превысили консенсус-прогноз Reuters (8,7 %). Эти данные убедили инвесторов в том, что ЦБ Китая будет вынужден продолжить разворот в сторону смягчения монетарной политики. В результате с утра внешний фон позитивен для российского рынка. Полагаем, что индекс MMB5 снова приблизится к локальному сопротивлению на уровне 1480 пунктов. Удастся ли пойти выше, будет зависеть от реакции мировых рынков на выходящую сегодня отчетность Citigroup и Wells Fargo.

Северсталь

Компания завершает процедуру выделения золотодобывающих активов

Согласно опубликованному сообщению, Северсталь завершает обмен своих акций и ГДР на бумаги компании Nord Gold (коэффициент был определен как 1 бумага Северстали на 5 бумаг Nord Gold). В ходе обмена было выполнено обязательное условие на преодоление миноритарными акционерами порога в 5% - по итогам обмена 10,6% акций Nord Gold станут собственностью сторонних инвесторов. Теперь компания собирается осуществить листинг расписок на LSE 18 января, торговля акциями начнется на день позже.

Выделение золотодобывающего подразделения в отдельную компанию позволит Северстали сосредоточиться на основном направлении бизнеса, но при этом сохранить источник дополнительных поступлений. Данный факт может быть позитивным для акционеров Nord Gold, поскольку позволит при сохранении текущих темпов развития компании, получать солидные дивиденды.

Уралкалий

Компания увеличила производство (pro-forma) на 6% в 2011 году

В 2011 году Уралкалий, один из ведущих мировых производителей калия, более чем в два раза увеличил производственные мощности, закрепив свои лидирующие позиции в мировой калийной отрасли. Это стало возможным благодаря присоединению Сильвинита и реализации проектов по расширению действующего производства. В результате слияния возник второй по мощности производитель калийных удобрений в мире, который уступает только американской Mosaic. В советские времена Уралкалий (Березники) и Сильвинит (Соликамск) уже были единым целым, осваивая с двух сторон Верхнекамское месторождение калийно-магниевых солей в Пермском крае.

За счет роста спроса на мировом рынке компания смогла установить новый производственный рекорд, увеличив pro-forma производство на 6% до 10,83 миллиона тонн. Pro-forma включает результаты объединенного Уралкалия. Текущие производственные мощности позволяют сейчас выпускать 12,5 миллиона тонн продукции.

РусГидро

Компания может покрыть дефицит своей инвестпрограммы за счет продажи казначейского пакета ВЭБу

В декабре 2011г. премьер-министр РФ В.Путин поручил Минфину и Внешэкономбанку определить источники докапитализации РусГидро в связи с необходимостью покрытия выпадающих доходов, вызванных сдерживанием роста тарифов на электроэнергию. Гидрогенератор и ВЭБ согласовали предварительный вариант проекта решений по данному вопросу, согласно которому в течение трех лет с 2012-2014гг. РусГидро продаст ВЭБу 11% бумаг без права обратной продажи. Сумма сделки составит 64 млрд. рублей, или 1,65 рублей за акцию. Однако если в 2015-2017гг. акции РусГидро будут стоить 1,05 рублей и менее, то гидрогенератор довнесет бумаги. В дальнейшем планируется продажа данного пакета стратегическому инвестору.

Учитывая масштабную инвестпрограмму РусГидро, выкуп казначейского пакета ВЭБом – один из лучших вариантов финансирования капвложений. Если условия сделки будут окончательно согласованы, то это благоприятно отразится на деятельности гидрогенератора.

РАОЭС Востока

Компания разместила 63,7% допэмиссии

Холдинг РАОЭС Востока привлек 1,16 млрд. рублей, разместив 63,7% допэмиссии или 2,3 млрд. акций. Реализованная часть допэмиссии составила 5,4% капитала. Цена размещения составила 0,5 рубля за акцию, что в 1,8 раз превышает текущие котировки бумаги на ММВБ. Энергохолдинг пока не предоставил информацию о том, кто является покупателями дополнительного выпуска.

Контрольный пакет 69,3% находится у РусГидро, крупнейшим миноритарным акционером является Газпром, владеющий 10,3% акций компании.

М.Видео

Продажи в декабре 2011 года выросли на 34%

Продажи крупнейшего российского розничного ритейлера бытовой техники М.Видео выросли за декабрь 2011 года на 34% примерно до \$741 млн. Выручка в сопоставимых магазинах (Like-for-like) за декабрь увеличилась на 17% в рублевом выражении, тогда как за 9 месяцев рост был на уровне 8,4%. По данным компании, наиболее высоким спросом пользовались 3D и LED телевизоры, смартфоны, коммуникаторы и планшетные компьютеры. Уровень продаж соответствует ожиданиям аналитиков. После 2008 года, М.Видео является единоличным лидером на розничном рынке потребительской электроники, уверенно сохраняя свою долю рынка.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
16 янв	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Дек	38,9		38,1	
16 янв	11:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Дек	0,0	0,2	0,7	
16 янв	11:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Дек	3,0	3,2	4,9	
17 янв	6:00	CN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	4 кв.	8,9	8,7	9,1	
17 янв	6:00	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек	12,8	12,2	12,4	
17 янв	6:00	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек	18,1	17,2	17,3	
17 янв	13:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек		0,4	0,2	
17 янв	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		4,2	4,8	
17 янв	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Янв		-50,0	-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 прод./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек		0,4		
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен без прод./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Дек		1,7	2,0	
17 янв	17:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Янв		11,00	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	8,3	
18 янв	13:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Дек		10,0	3,0	
18 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 янв.			-5,4	
18 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 янв.			2,8	
18 янв	17:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Дек		0,1	0,3	
18 янв	17:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Дек		5,1	5,7	
18 янв	17:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Дек		0,1	0,1	
18 янв	17:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Дек		2,8	2,9	
18 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 янв.			-1,2	
18 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 янв.			3,3	
18 янв	18:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Ноя			4,8	
18 янв	18:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Дек		78,1	77,8	
18 янв	18:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		0,5	-0,2	
18 янв	1:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 13 янв.			0,397	
18 янв	1:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 13 янв.			1,892	
18 янв	1:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 13 янв.			0,846	
19 янв	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		5,3	5,3	
19 янв	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Дек		10 000	-6 300	
19 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректир., млрд. евро (Current account sa)	Ноя			-7,5	
19 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректир., млрд. евро (Current account nsa)	Ноя			1,7	
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек		0,1		
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		3,0	3,4	
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен без прод./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек		0,1	0,2	
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен без прод./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Дек		2,2	2,2	
19 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 янв.		385	399	
19 янв	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 янв.		3,603	3,628	
19 янв	17:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Дек		0,680	0,680	
19 янв	17:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Дек			5,6	
19 янв	17:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Дек		0,680	0,685	
19 янв	17:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Дек			9,3	
19 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 янв.			-95	
19 янв	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 13 янв.			5,000	
19 янв	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 янв.			3,600	
19 янв	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 янв.			4,000	
19 янв	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 янв.			-0,191	
20 янв	11:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Дек		0,1	0,1	
20 янв	11:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Дек		4,6	5,2	
20 янв	13:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек		0,6	-0,4	
20 янв	13:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		2,4	0,7	
20 янв	15:30	IN	Золотовалют. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 янв.			293,54	

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