

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ				Товарный рынок			
MICEX	1 464.42	+0.07%	Газпром	178.85	-0.14%	Brent (ICE)	112.11	+0.69%
RTS	1 455.32	+0.61%	ЛУКОЙЛ	1 771.40	+0.88%	Золото	1 630.80	+1.73%
Dow Jones	12 422.06	+0.00%	Роснефть	228.20	+0.52%	Платина	1 521.90	+2.22%
NASDAQ	2 710.67	+0.00%	НорНикель	5 350.00	+0.09%	Медь	8 253.48	+2.93%
S&P 500	1 289.09	+0.00%	Сбербанк	83.97	+0.32%	Алюминий	2 180.00	+0.79%
DAX	6 220.01	+1.25%	АВТОВАЗ	22.25	-0.90%	Никель	19 590.00	+0.85%
FTSE	5 657.44	+0.37%	Акции NYSE				Валютный рынок	
NIKKEI 225	8 469.35	+1.05%	Citigroup	30.74	+0.00%	USD/RUB	31.67	-0.58%
Hang Seng	19 432.93	+2.21%	GE	18.84	+0.00%	EUR/RUB	40.12	-0.65%
Bovespa	59 956.46	+1.37%	Ford	12.04	+0.00%	USD/EUR	1.2665	-0.10%
SENSEX	16 417.60	+1.41%	BP	43.77	+0.00%	USD/JPY	76.77	-0.21%

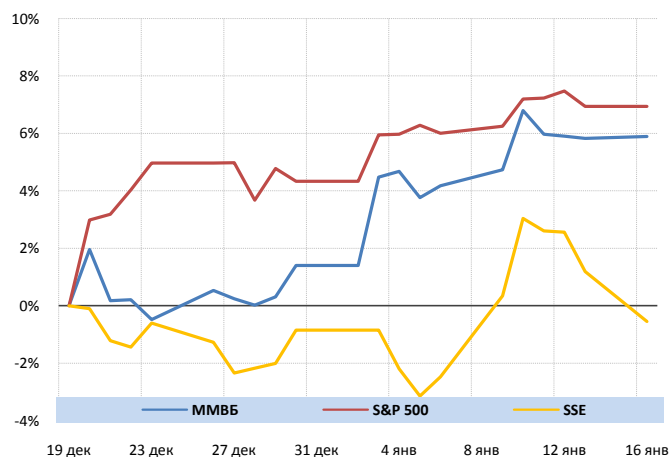
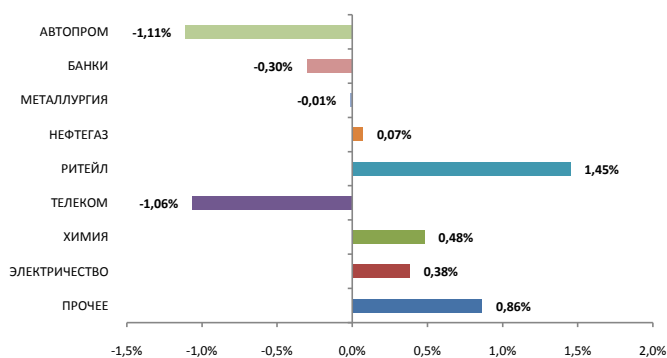
Лидеры роста

ТГК-2-ап	+8.88%
7 Континент	+7.84%
ТГК-13	+7.14%
ОМЗ-ао	+5.96%
Распадская	+5.72%

Лидеры падения

ТГК-9	-3.82%
Ростелеком-ап	-3.80%
Возрождение	-2.47%
ТГК-1	-2.44%
МРСК Волги	-2.02%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

ПОЗИТИВНЫЙ

Европейские инвесторы не обратили внимания на действия S&P и продолжили покупки, по-прежнему веря в перспективы экономики. Росту азиатских индексов сегодня помогли удачные статданные из Китая, цены на нефть идут вверх.

Главные события

В РОССИИ:

- Fitch снизил прогноз по российскому рейтингу до "стабильного"
- Ряд заявлений сделал глава "ВТБ" А.Костин

В МИРЕ:

- Европа реагирует на пятничное решение S&P
- ОПЕК ждет роста спроса на нефть в 2012 году
- Экономике Китая далеко до кризиса

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок возобновит подъем на фоне позитива из-за рубежа и растущих цен на нефть. По итогам дня отечественные индексы вырастут на 1%, больший их скачок могут спровоцировать финансовые отчеты американских банков.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
17.01.2012	13:30	Великобритания. Инфляция за декабрь, изм. г/г	4.2%	4.8%	→
17.01.2012	14:00	Еврозона. Инфляция за декабрь, изм. г/г	2.8%	2.8%	→
17.01.2012	14:00	Германия. Индекс настроений ZEW на январь	-50.0 п.	-53.8 п.	→
17.01.2012	17:30	США. Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка на январь	11.0 п.	9.53 п.	→

Сегодня отчетность опубликуют:

В США: Citigroup (↑ EPS с \$0.4 до \$0.48), Wells Fargo (↑ EPS с \$0.61 до \$0.72)



В России



Daily	MICEX	1 464.42	0.99 п.	+0.07%
-------	-------	----------	---------	--------



Daily	USD/RUB	31.67	-0.2 п.	-0.58%
-------	---------	-------	---------	--------

Картина дня

Понедельник российский фондовый рынок начал под давлением известных решений S&P, которое в минувшую пятницу осуществило массовое снижение рейтингов европейских стран. Отечественные инвесторы поддались влиянию паники, которая отбросила индексы вниз на 1-1,5%, однако, с открытием бирж в Европе «медведи» лишились своих козырей, оптимизм в Старом Свете поспособствовал резкому восстановлению индикаторов до покинутых отметок. Европейские инвесторы разумно полагают, что во-первых, действия S&P, которые ожидалось еще месяц назад, уже заложены рынком, а во-вторых, они не окажут существенного влияния на перспективы экономики региона, поэтому должной негативной реакции на масштабное понижение мы вчера не увидели. Европа по-прежнему верит в скорое разрешение всех проблем, и этот оптимизм, подкрепленный ростом цен на нефть, автоматически переносится и на Россию, где можно в ближайшие дни ожидать продолжения начатого подъема.

По итогам вчерашней основной сессии индекс ММВБ вырос на символические 0,07% до 1464,42 пунктов, индекс РТС на фоне укрепления рубля прибавил 0,61%, составив на закрытие 1455,32 пунктов. Тянули рынок вверх в понедельник акции «Сбербанка» (+0,32%), «Роснефти» (+0,52%), «ЛУКОЙЛа» (+0,88%), «Северстали» (+1,47%) и «Уралкалия» (+0,75%). Не дали развернуться более внушительному росту бумаги «Газпрома» (-0,14%), «Транснефти» (-1,58%), «Аэрофлота» (-0,9%), «Ростелекома» (-0,85%) и «Интер РАО» (-1,25%).

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок возобновит подъем на фоне позитива из-за рубежа и растущих цен на нефть. По итогам дня отечественные индексы вырастут на 1%, большой их скачок могут спровоцировать финансовые отчеты американских банков.

Основные новости и события

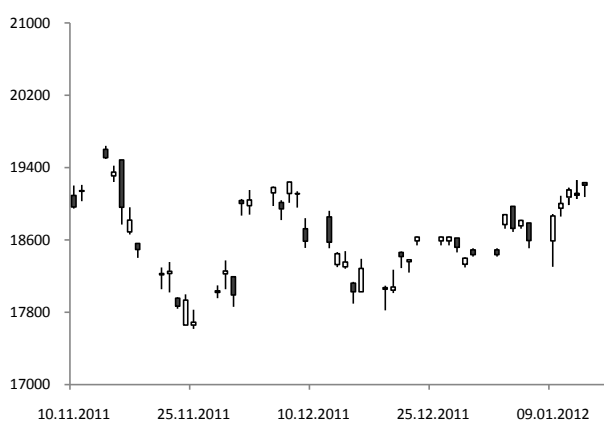
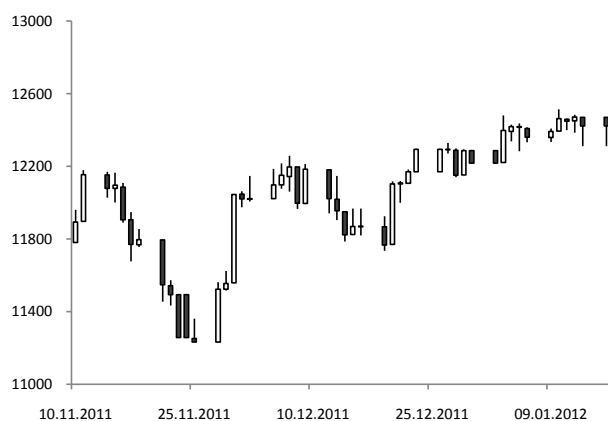
■ В понедельник международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило кредитный рейтинг России на уровне BVB, но снизило прогноз по нему со «стабильного» на «негативный». Эксперты агентства мотивируют этот шаг растущей политической неопределенностью внутри России, а также имеющимися рисками от развития мировой экономики, способствующие оттоку капитала из страны, а, следовательно, оказывающие существенное давление на курс рубля и национальные резервы. При этом Fitch подчеркивает, что вероятность повышения российского рейтинга снизилась за последние месяцы, несмотря на довольно устойчивое состояние отечественной экономики.

Действия рейтинговых агентств, которые в последнее время будоражат весь мир, добрались и до России, впервые с 2009 года российские рейтинги оказались под понижательным давлением. Вместе с тем, переоценивать снижение прогноза не стоит – для нашей страны влияние этого действия будет минимальным из-за низких объемов внешних заимствований, отсутствия действий других агентств, а также не самых плохих экономических перспектив.

■ Интервью The Wall Street Journal дал вчера глава второго банка России ОАО «ВТБ» А.Костин. По его словам, прибыль группы в 2012 году, согласно прогнозам, может превысить 100 млрд. рублей, а в 2013 может достичь уровня в 160 млрд. рублей, оба показателя существенно превышают прогнозы на 2010 год. Прибыль «Банка Москвы», как сказал г-н Костин, составит в 2012 году около 20 млрд. рублей. При этом он отметил, что у «ВТБ» достаточно средств для стабильного функционирования в 2012 году и выполнения программы роста. Также г-н Костин сообщил, что после ряда крупных сделок, осуществленных «ВТБ» в 2010-2011 годах, банк сделает паузу в покупках. «ВТБ», в то же время, пока не готов к выходу на европейские рынки из-за большой конкуренции в Старом Свете и проблем в экономике региона.

Кроме того, глава «ВТБ», комментируя макроэкономическую ситуацию, отметил, что в 2012 году российским банкам может потребоваться дополнительный капитал и кредиты от ЦБ. Но, невзирая на все экономические проблемы, вряд ли отечественные компании столкнутся с повторением трудностей 2008 года.

В Мире



Daily	Dow Jones	12 422.06	0.00 п.	+0.00%
-------	-----------	-----------	---------	--------

Daily	Hang Seng	19432.93	421 п.	+2.21%
-------	-----------	----------	--------	--------

Картина дня

Массовое снижение рейтингов сразу девяти европейских стран агентством S&P, состоявшееся поздно вечером в пятницу, не подорвало уверенности инвесторов в рынке, вчера, несмотря на, казалось бы, неизбежную панику, на биржах Старого Света вновь господствовал оптимизм, а индексы практически весь день провели в «зеленой зоне». Рынок уже давно был готов к такому варианту развития событий, который пока не является критичным для Европы, все-таки пока другие агентства избегают подобных действий, а усилия европейских властей и ЕЦБ приносят конкретные плоды. Потеря Францией высшего кредитного рейтинга AAA и действия S&P в отношении других стран отражают происходящее в регионе, но они не приведут к усугублению кризиса, доказательством чему стал вчерашний аукцион по продаже краткосрочных французских облигаций. Стране легко удалось привлечь 8,6 млрд. евро при запланированном объеме размещения в 8,7 млрд. притом, что ставки по бумагам резко сократились. Куда более проблемными для региона являются сейчас события в Греции, где Правительство и частные кредиторы никак не могут достичь компромисса по поводу реструктуризации госдолга, а также вероятная рецессия в Европе, но пока инвесторы не теряют оптимизма и верят в скорое разрешение всех трудностей.

Европейские индексы FTSE (+0,37%), DAX (+1,25%) и CAC (+0,89%) с утра немного упали под давлением решения S&P, но практически сразу же начали двигаться вверх, завершив торги в плюсе. Американские инвесторы вчера отдыхали, поэтому всплесков активности на биржах Старого Света вечером не наблюдалось. Отметим резкое падение акций Carnival (-16,46%) – собственника печально известного лайнера Costa Concordia.

Бразильский BOVESPA (+1,37%) вырос вместе с Европой и ценами на нефть. Уверенно идут вверх сегодня азиатские индикаторы, к оптимизму в Старом Свете сегодня добавились на редкость удачные статистические данные из Китая, экономика страны по-прежнему пребывает в уверенном состоянии.

Основные новости и события

■ В Еврозоне продолжает бушевать долговой кризис, главной темой для обсуждений на финансовых рынках в понедельник стало принятое агентством S&P в минувшую пятницу решение понизить рейтинги сразу 9 стран зоны евро, которое, несмотря на противоречивые ожидания, не вызвало панику на биржах, передает Reuters. Еврокомиссия назвала действие S&P ошибкой из-за неправильного понимания текущей политики европейских властей, которые хотят не только ввести масштабные программы бюджетной экономии, но и намерены стимулировать экономический рост в регионе. При этом, по мнению ЕК, агентство проигнорировало уже достигнутые позитивные результаты в вопросе разрешения долгового кризиса. Министр финансов Германии В.Шойбле, комментируя решение S&P, заявил, что агентство не смогло оценить меры, одобренные властями, а также призвал мировых лидеров к ограничению влияния на рынки от оценщиков.

Рейтинговое агентство Moody's объяснило свою позицию по Франции, которая, напомним, лишилась высшей оценки AAA от S&P. По мнению его экспертов, величина французского госдолга оказывает давление на «стабильный» прогноз по рейтингу страны, и в I квартале 2012 года Moody's обновит свою позицию по этому вопросу. В то же время, агентство сообщило, что рейтинг AAA сейчас полностью отражает состояние экономики Франции. Президент страны Н.Саркози отметил, что решение S&P никоим образом не повлияет на планы Правительства Франции, которое продолжит проводить экономические реформы и сокращать расходы бюджета.

В то же время, агентство S&P вчера вечером продолжило массовое снижение, на этот раз понизив на одну ступень с высшей оценки AAA до AA+ рейтинг Европейского фонда финансовой стабильности. Это решение объясняется «привязанностью» EFSF к рейтингам стран Еврозоны, которые гарантируют выпуски инструментов фонда. Глава EFSF К.Реглинг заверил рынки, что потеря фондом высшего рейтинга не уменьшит его объем с нынешних 440 млрд. евро.

■ В опубликовано вчера очередном докладе ОПЕК практически не изменила свои прогнозы мирового спроса на нефть в 2011 и 2012 годах, несмотря на нагнетание обстановки в Иране и Нигерии. Согласно прогнозам организации, в 2011 года спрос на нефть в мире составит 87,84 млн. баррелей в день, что на 1% превышает уровень 2010 года и на 0,04% больше ранее называвшегося значения. В 2012 году спрос на «черное золото» увеличится еще на 1,21% до 88,9 млн. баррелей в день, что совпадает с ранее публиковавшимся прогнозом. Прогноз роста мировой экономики на 2011 год от ОПЕК сохранен на уровне 3,6%, оценка на 2012 год понижен с 3,6% до 3,5%.

■ Ряд статистических публикаций опубликовало сегодня рано утром по московскому времени Национальное статистическое бюро Китая. ВВП Поднебесной, согласно вышедшим данным, вырос в IV квартале 2011 года на 8,9% в годовом выражении против 9,1% в III квартале, что стало минимальными темпами его увеличения со II квартала 2009 года. При этом аналитики ожидали замедления роста китайской экономики в четвертой четверти до 8,7%. По итогам 2011 года ВВП Китая вырос на 9,2% примерно до 7,4 трлн. долл. против повышения на 10,3% в предыдущем году. Отметим, что эти данные оказались существенно лучше всех ожиданий.

Объемы промпроизводства в Поднебесной в декабре 2011 года выросли на 12,8% относительно аналогичного месяца годичной давности при прогнозирувшемся увеличении на 12,2%. Розничные продажи в Китае в последнем месяце года выросли на 18,1% - максимальными темпами за год, против ожидавшегося прироста на 17,2%. Китайская экономика, невзирая на все проблемы в Европы и США, по-прежнему чувствует себя весьма уверенно. Внутренний спрос продолжает расти, и Поднебесной пока далеко до существенного замедления темпов роста.

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

Офис "Киришский"

Федотова Наталья (81368) 55-222
Зам. руководителя

Пасечник Иван (81368) 548-20
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

ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

(812) 635-68-60

Андреев Андрей (доб. 335)

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

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.