

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1486,34	1,50%	0,64%
PTC	1476,31	1,44%	0,45%
MSCI Russia	798,352	1,84%	0,68%
MSCI EM	972,35	2,16%	2,48%
S&P 500	1293,67	0,09%	0,12%
DJI	12482,07	0,26%	0,16%
FTSE 100	5693,95	0,65%	-0,05%
DAX 30	6332,93	1,82%	2,76%
NIKKEI 225	8466,4	1,05%	0,52%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2298,38	4,18%	0,55%
VIX	22,2	5,46%	7,30%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,22	-0,05	-0,09
UST 10 YTM, %	1,86	-0,04	-0,05
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,18	0,65	0,59
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	506,92	-0,04	-0,02
Russia 30 YTM, %	4,46	-0,01	0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	249,53	-0,02	-0,05
Libor 3m USD, %	0,56	-0,00	-0,03
Libor 12m USD, %	1,11	-0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,57	-0,03	-0,01
USD/RUB NDF 12m, %	5,91	0,01	0,02
RUB overnight, %	3,75	-0,04	-0,12
Mosprime 3m, %	6,95	-0,00	-0,02

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2737	0,60%	-0,27%
USD/JPY	76,82	0,04%	-0,01%
GBP/USD	1,5336	0,10%	-0,92%
AUD/USD	1,038	0,72%	0,70%
USD/CAD	1,0151	-0,28%	-0,17%
USD/CNY	6,3136	-0,04%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,93	1,11%	-0,81%
EUR/RUB ЦБ	40,38	-0,58%	-3,09%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	100,71	2,04%	-1,50%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,53	0,30%	-0,63%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,488	-6,82%	-15,40%
золото, USD/ун.	1651,3	0,51%	1,25%
серебро, USD/ун.	30,060	0,47%	0,64%

Прогноз

Американский рынок акций демонстрирует нерешительность вблизи отметки 1300 пунктов по S&P 500, цены на нефть Brent по-прежнему в боковике. Тем не менее, в целом конъюнктура внешних рынков в моменте может быть охарактеризована как позитивная и не мешает индексу MMB5 попытаться достигнуть 1500 пунктов.

Рынок акций

Во вторник, 17 января, торги на российском рынке начинались весьма позитивно для «быков», индекс MMB5 к полудню впервые с начала декабря 2011 поднимался до 1495 пунктов, в моменте прибавляя около 2 % вслед за внешними рынками, которые проигнорировали снижение рейтинга EFSF, сфокусировавшись на свежей статистике из Китая, позволяющей ожидать продолжения разворота в сторону смягчения монетарной политики. К середине дня рынок несколько отступил, тем не менее индекс MMB5 до вечера уверенно держался выше недавнего сопротивления 1480 пунктов, на закрытие основной сессии составив 1486,34 (+1,5 %).

В первом эшелоне лидировали акции ВТБ (+2,75 %) и ГМК Норильский Никель (+2,55 %). В отраслевом разрезе в лидерах металлургия (Мечел +4,52 %, рдр Русала +4,14 %, Северсталь +3,59 %). В других секторах также преобладала позитивная динамика.

Очередные размещения в Еврозоне прошли без видимых проблем. В Испании объем размещения 12- и 18-месячных векселей (4,88 млрд. евро) оказался близок к верхней границе планового диапазона (4 – 5 млрд. евро), доходность резко снизилась по сравнению с декабрьским аукционом. А EFSF разместил 6-месячные бумаги под 0,2664% в объеме 1,5 млрд евро, спрос составил 4,66 млрд евро.

В условиях флегматичного отношения инвесторов к очередным рейтинговым неприятностям Еврозоны основной темой второй половины вчерашнего дня стала отчетность за 4 квартал Citigroup и Wells Fargo. Citigroup умеренно разочаровал рынки, чистая прибыль и выручка снизились, оказавшись хуже консенсус-прогноза (прибыль на акцию \$ 0,38 по сравнению с \$ 0,43 в 4 кв. 2010 и консенсусом \$ 0,51, выручка \$ 17,2 млрд. при среднем прогнозе \$ 18,5 млрд.). Wells Fargo отчитался немного лучше ожиданий: прибыль на акцию \$ 0,73 \$ 0,72, а выручка упала (-4 % до \$ 20,6 млрд.) не так сильно, как ожидали (\$ 20 млрд.)

Единственный вчера в США макроэкономический релиз, производственный индекс ФРБ Нью-Йорка (Empire State Manufacturing) также поддержал оптимизм, увеличившись в январе до 13,48 пунктов (ждали 10,8). В результате американские индексы прибавили 0,4 – 0,6 %. Американский рынок акций по-прежнему демонстрирует нерешительность вблизи отметки 1300 пунктов по S&P 500, а цены на нефть Brent держатся в боковике около 112 долл./барр. Тем не менее, в целом конъюнктура внешних рынков в моменте может быть охарактеризована как позитивная и не мешает российскому рынку продолжить рост, индекс MMB5 может достигнуть 1500 пунктов. Из сегодняшней статистики выделим индекс цен производителей (PPI) и промпроизводство за декабрь в США, а сезон отчетностей продолжат Bank Of New York Mellon и Goldman Sachs.

Трансконтейнер

Компания увеличила прибыль в 5,7 раза за 9мес11

Чистая прибыль ведущего российского железнодорожного контейнерного оператора ОАО ТрансКонтейнер в январе-сентябре 2011 года составила \$104 млн. Выручка компании составила \$764 млн., что на 40% больше показателя девяти месяцев 2010 года. Компания была создана в марте 2006 года и эксплуатирует около 25,5 тысячи платформ, собственную сеть железнодорожных терминалов на 46 железнодорожных станциях в России и Словакии. Контрольный акционер – РЖД, которому принадлежит 50% плюс одна акция.

Трансконтейнер, МСФО 9м2011г., \$ млн.

	9м. 2010	9м. 2011	Изменение
Выручка	546	764	40%
EBITDA	105	219	109%
Маржа EBITDA	19%	29%	+10 п.п.
Операционная прибыль	49	153	212%
Операционная маржа	9%	20%	+11 п.п.
Чистая прибыль/убыток	18	104	468%
Чистый долг/ EBITDA	1,9	1,2	-36%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Результаты компании отражают положительную динамику в транспортной отрасли. Основным сдерживающим фактором для инвесторов по-прежнему остается неопределенность с продажей контрольного пакета Трансконтейнера. Менеджмент РЖД всячески препятствует приватизации, так как компания приносит монополии стабильный доход, а отсрочка в решении вопроса повышает шансы договориться с правительством РФ о продаже лишь блокирующего

Ютэйр

Группа увеличила перевозку пассажиров на 31% в 2011 г.

Группа Ютэйр увеличила перевозку пассажиров по сравнению с 2010 годом на 31% до 6,75 млн. пассажиров. Пассажирооборот увеличился на 38% и составил 12,4 млрд. пкм. Перевозка грузов и почты выросла на 26% и 28% соответственно. В 2012 году авиакомпания планирует перевезти более 10 млн. пассажиров.

Мы считаем операционные результаты компании сильными, так как отраслевой рост пассажиропотока в РФ в 2011 году составил 12,5% против 31% у Ютэйр. В свою очередь заявленные планы на 2012 год, предполагающие рост пассажиропотока на 48%, трудновыполнимы, если предложенные Минтрансом меры по ужесточению авиаперевозок будут и далее неспешно исполняться.

Росинтер

Продажи сети в 2011г. выросли на 7,4%

Операционная выручка сети ресторанов Росинтера выросла на 7,4% в 2011 году до \$336 млн. Выручка в сопоставимых ресторанах (Like-for-like) выросла в декабре 2011 года на 0,4%, за весь 2011 год на 1,6%, что является крайне слабыми результатами. В декабре компания не смогла восстановить поток клиентов, число транзакций упало на 5%, за год этот показатель уменьшился на 3%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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	0,4	0,2	
17 янв	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек	4,2	4,2	4,8	
17 янв	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Янв	-21,6	-50,0	-53,8	
17 янв	14:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Янв	28,4	24,0	26,8	
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек	0,3	0,4	0,1	
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек	2,7	2,8	2,8	3,0
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек	0,4	0,4		
17 янв	14:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Дек	2,0	1,7	2,0	2,0
17 янв	17:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Янв	13,48	11,00	9,53	8,19
17 янв	18:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
18 янв	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Ноя	-2,9		4,1	
18 янв	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Ноя	-2,7		-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.		2,775	0,397	
18 янв	1:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 13 янв.		2,638	1,892	
18 янв	1:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 13 янв.		1,613	0,846	
18 янв	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек			3,9	
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 продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек		0,1	0,2	
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен без продов./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.		2,800	5,000	
19 янв	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 янв.		2,600	3,600	
19 янв	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 янв.		1,600	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	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Дек		4,65	4,42	
20 янв	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Дек		4,1	4,0	
20 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 янв.			121,2	
20 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 янв.			-8,4	

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.