

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1503,70	0,67%	2,67%
PTC	1503,89	1,04%	3,13%
MSCI Russia	813,776	0,96%	3,65%
MSCI EM	991,38	1,07%	3,98%
S&P 500	1314,5	0,49%	1,47%
DJI	12623,98	0,36%	1,23%
FTSE 100	5741,15	0,68%	1,39%
DAX 30	6416,26	0,97%	3,84%
NIKKEI 225	8639,68	1,04%	3,03%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2296,08	1,31%	0,93%
VIX	19,87	-4,88%	-2,93%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	0,04	0,02
UST 10 YTM, %	1,98	0,04	0,03
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,23	0,71	0,66
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	498,34	-0,04	-0,02
Russia 30 YTM, %	4,40	-0,01	-0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	254,71	-0,00	0,02
Libor 3m USD, %	0,56	0,00	-0,02
Libor 12m USD, %	1,11	0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,88	0,09	0,05
USD/RUB NDF 12m, %	5,91	0,01	0,02
RUB overnight, %	4,00	0,00	0,23
Mosprime 3m, %	6,97	0,00	-0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,2964	0,86%	1,08%
USD/JPY	77,11	0,42%	0,46%
GBP/USD	1,5489	0,38%	0,98%
AUD/USD	1,0413	-0,05%	0,73%
USD/CAD	1,0112	-0,02%	-0,69%
USD/CNY	6,3162	0,08%	-0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,54	-0,01%	-0,46%
EUR/RUB ЦБ	40,26	0,23%	-0,36%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	100,39	-0,20%	1,30%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111,55	0,80%	1,01%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,322	-6,07%	-13,90%
золото, USD/ун.	1657,2	-0,21%	0,46%
серебро, USD/ун.	30,570	0,36%	1,23%

Прогноз

Заккрытие российских индексов выше 1500 пунктов в сочетании с сохраняющимся на внешних площадках преобладанием оптимизма позволяют ожидать продолжения роста котировок российских бумаг, следующая цель – 1520 пунктов по индексу MMB5.

Рынок акций

В четверг, 19 января, торги на российском рынке проходили под знаком борьбы обоих основных индексов с отметкой 1500 пунктов. Закрепиться выше нее удалось во второй половине сессии, когда рынки рискованных активов поддержала сильная макроэкономическая статистика из США. На закрытие индекс MMB5 составил 1503,7 пунктов (+0,7 %). В первом эшелоне среди лидеров – акции Сургутнефтегаза (обычка +3,19 %), Газпрома (+1,42 %), Сбербанка (+1,18 % обычка, +1,34 % префы). В отраслевом разрезе сильно смотрелся сектор черной металлургии (НЛМК +3,92 %, Мечел +3,09 %, ММК +2,92 %).

Вчерашние размещения долговых бумаг в Еврозоне снова не нарушили спокойствие инвесторов. Испания разместила бумаги 2016, 2019 и 2022 годов погашения на общую сумму 6,61 млрд. евро при верхней границе планового диапазона в 4,5 млрд. евро. Доходность по выпускам 2019 (4,54 %) и 2022 (5,4 %) годов снизилась по сравнению с осенними аукционами. По пятилетним предыдущий аукцион был на прошлой неделе, по сравнению с ним доходность незначительно выросла (с 3,91 до 4,02 %). Франция разместила 3 выпуска облигаций (2014, 2015 и 2016 гг. погашения), привлечено 7,965 млрд. евро (планировался диапазон 6,5 - 8,0 млрд.), доходность по всем выпускам ниже, чем на аукционах в октябре-ноябре 2011 (2014 г. 1,05 % против 1,58 %; 2015 г. 1,5 % против 2,44 %; 2016 г. 1,89 % против 2,82 %).

Из большого блока макроэкономической статистики в США наибольшее впечатление на инвесторов произвели еженедельные данные по рынку труда: число новых заявок на пособие по безработице за неделю снизилось на 50 тысяч (ожидалось снижение на 15 тыс.) и составило 352 тыс., что стало минимальным значением с весны 2008 года. Число домов, начатых постройкой, в декабре снизилось сильнее ожиданий: на 4,1 % до 657 тыс. в годовом исчислении, однако тренд этого показателя положительным. Индекс потребительских цен составил +0,0 % м/м, +3,0 % г/г (ожидалось +0,1 % м/м и +3,0 % г/г), базовая инфляция совпала с ожиданиями (+0,1 % м/м, +2,2 % г/г).

До открытия американской сессии вышли результаты Bank of America и Morgan Stanley за 4 квартал. Bank of America получил прибыль на акцию \$ 0,15 против убытка \$ 0,16 годом ранее, что оказалось несколько ниже прогнозов (\$ 0,22). В то же время, выручка существенно превзошла ожидания (\$ 25,1 млрд. при прогнозе \$ 23,7 млрд.). Morgan Stanley получил убыток в размере \$ 0,15 на акцию по сравнению с чистой прибылью \$ 0,41 за аналогичный период 2010 года, что оказалось существенно лучше прогноза, предполагавшего убыток на уровне \$ 0,57 на акцию. После закрытия сессии отчитывались лидеры технологического сектора, результаты IBM и Intel превзошли ожидания.

Заккрытие российских индексов выше 1500 пунктов в сочетании с сохраняющимся на внешних площадках преобладанием оптимизма позволяют ожидать продолжения роста котировок российских бумаг, следующая цель – 1520 пунктов по индексу MMB5. Основным фактором риска в моменте остаются затягивающиеся переговоры Греции с кредиторами.

Полиметалл

Опубликованы сильные результаты за 2011 г.

Согласно пресс-релизу, Полиметалл в 2011 году получил выручку на уровне \$1,34 млрд., что на 45% больше г-к-г. Среди основных причин – рост стоимости драгоценных металлов, а так же увеличение добычи серебра на 15% до 19,9 млн. унц. (соответствует утвержденному весной производственному плану на 2011 год), реализация снизилась на 5%. Добыча золота сохранилась на том же уровне в 443 млн. унц., что и год назад, но при этом незначительно увеличилась реализация +3%.

Компания продолжает реализацию инвестиционных проектов согласно утвержденным планам, проект по модернизации фабрики на Кубаке уже завершен, фабрика выщелачивания в Амурске будет запущена в марте 2012 года. Согласно утвержденному производственному плану на 2012 год, Полиметалл планирует произвести 590-640 тыс. унц. золота (+33/44%), 21-23 млн. унц. серебра (+ 5,5/15%).

С учетом полученных результатов компания имеет все шансы на рост собственной капитализации, однако необходимо напомнить о наличии обязательного предложения о выкупе акций Полиметалла на российском рынке по цене 531,15 руб за акцию в связи с размещением бумаг новой компании на LSE, чьи котировки и должны положительно отреагировать на данную информацию.

О'Кей

Сеть увеличила выручку на 9,5%

Выручка ритейлера О'Кей выросла на 9,5% за 2011 год до \$3 043 млн., оказавшись ниже прогноза менеджмента компании. По итогам 4 квартала 2011 года продажи поднялись на 14% в долларовом выражении. Сопоставимые продажи (Like-for-like) выросли за год на 5,3% под влиянием замедляющейся инфляции и более низких продаж сезонных зимних товаров, тогда как трафик сократился на 0,2%.

Акции О'Кей недооценены инвесторами и являются привлекательным объектом для покупки после того, как рынок отыграет новость о плохих результатах за 2011 год. В свою очередь, стоит отметить тревожный знак, вызванный падением покупательского потока. В качестве основной причины, мы рассматриваем повышение цен на полках. Также, мы хотим отметить, ещё более ужесточившуюся конкуренцию в ритейле на петербургском рынке, который является ключевым для О'Кей.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
19 янв	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	5,2	5,3	5,3	5,2
19 янв	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Дек	-29300	10 000	-6 300	-7 600
19 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректир., млрд. евро (Current account sa)	Ноя	-1,8		-7,5	-6,6
19 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректир., млрд. евро (Current account nsa)	Ноя	1,0		1,7	2,6
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек	0,0			
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек	3,0	3,0	3,0	
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен без продтов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Дек	0,1			
19 янв	17:30	US	Индекс потреб. цен без продтов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Дек	2,2	2,0	2,0	
19 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 янв.	352	385	399	402
19 янв	17:30	US	Длжающаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 янв.	3,432	4,000	4,000	4,000
19 янв	17:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Дек	0,679	1,000	1,000	
19 янв	17:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Дек	-0,1		6,0	
19 янв	17:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Дек	0,657	1,000	1,000	
19 янв	17:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Дек	-4,1		9,0	9,0
19 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 янв.	-87	-90	-95	
19 янв	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 13 янв.	-3,438	3,000	5,000	
19 янв	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 янв.	3,717	3,000	4,000	
19 янв	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 янв.	0,438	2,000	4,000	
19 янв	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 янв.	-0,832			
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	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 янв.			293,54	
20 янв	16:00	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек				
20 янв	16:00	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		3,0	3,0	
20 янв	16:00	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Дек				
20 янв	16:00	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Дек		2,0	2,0	
20 янв	17:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Ноя		1,0	1,0	
20 янв	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Дек		5,00	4,00	
20 янв	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Дек		4,0	4,0	
20 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 янв.			121,0	
20 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 янв.			-8,0	
23 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	4 кв.		0,4	0,6	
23 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	4 кв.		3,0	2,7	
24 янв	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-			0,10	
24 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв		49,3	48,9	
24 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв		50,4	50,3	
24 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв		49,1	48,4	
24 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв		52,8	52,4	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв		47,2	46,9	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв		48,9	48,8	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Янв		48,4	48,3	
24 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Ноя			1,8	
24 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Ноя		0,5	1,6	
24 янв	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Янв			0,56	
24 янв	16:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Дек			-6,8	
24 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 янв.				
24 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 янв.			3,0	
24 янв	17:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя			1,0	
24 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 янв.			-1,0	
24 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 янв.			3,0	
24 янв	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Дек			-684,7	
24 янв	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Дек			-4,5	
24 янв	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Дек			11,4	
25 янв	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Янв		98,8	98,4	
25 янв	13:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	4 кв.			0,6	
25 янв	13:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.			0,5	

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.