

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1488,70	-0,71%	0,16%
PTC	1514,93	-0,50%	2,62%
MSCI Russia	818,484	-0,51%	2,52%
MSCI EM	997,60	-0,20%	2,60%
S&P 500	1314,65	-0,10%	1,62%
DJI	12675,75	-0,26%	1,55%
FTSE 100	5751,9	-0,53%	1,02%
DAX 30	6419,22	-0,27%	1,36%
NIKKEI 225	8785,33	0,22%	3,77%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2266,38	-1,39%	-1,39%
VIX	18,91	1,29%	-14,82%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,24	-0,02	0,08
UST 10 YTM, %	2,06	0,00	0,11
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,24	0,49	0,81
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	439,39	-0,08	-0,09
Russia 30 YTM, %	4,41	0,01	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	238,98	-0,05	-0,05
Libor 3m USD, %	0,56	-0,00	-0,01
Libor 12m USD, %	1,11	-0,00	-0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,74	0,08	0,03
USD/RUB NDF 12m, %	5,79	0,01	-0,02
RUB overnight, %	4,75	0,36	0,27
Mosprime 3m, %	6,99	0,00	0,01

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3021	-0,05%	2,23%
USD/JPY	77,7	0,95%	1,15%
GBP/USD	1,5613	0,26%	1,81%
AUD/USD	1,0477	-0,52%	0,93%
USD/CAD	1,0097	0,23%	-0,53%
USD/CNY	6,3330	0,00%	0,31%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,33	0,14%	-1,88%
EUR/RUB ЦБ	40,41	-0,44%	0,05%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,95	-0,63%	-1,75%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,03	-0,50%	-1,34%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,554	1,15%	2,65%
золото, USD/ун.	1664,7	-0,70%	0,81%
серебро, USD/ун.	31,930	-1,15%	6,22%

Прогноз

На фоне открытия Всемирного экономического форума в Давосе и в преддверии итогов заседания ФРС мировые рынки сегодня продолжают преимущественно боковое движение, индекс MMB5 останется в диапазоне 1480 – 1500 пунктов.

Рынок акций

Во вторник, 24 января, на российском рынке акций в первой половине дня преобладали коррекционные настроения, индекс MMB5 в очередной раз снижался в район 1480 пунктов (минимум 1480,65) – однако затем часть потерь отыграл, и на закрытие составил 1488,7 пунктов (-0,71 %). Среди аутсайдеров – нефтяные «фишки» (Лукойл -1,78 %, Роснефть -2,39 %), префы Ростелекома (-2,11 %), ряд представителей металлургического сектора (НЛМК -2,66 %, Распадская -2,03 %). Лучше рынка выглядели акции Сургутнефтегаза (+0,7 % обычка, +2,78 % префы) и Сбербанк (+0,02 % обычка, +0,75 % префы).

Не смотря на озабоченность инвесторов затянувшимися переговорами Греции с частными кредиторами, выступавшую вчера одним из основных факторов давления на рынки, Испания без проблем разместила 3- и 6-месячные векселя на 2,5 млрд. евро. Доходность снизилась по сравнению с декабрьским аукционом с 1,735 % до 1,285 % по 3-месячным и с 2,435 % до 1,847 % по 6-месячным.

В США рынок акций после умеренной просадки в начале торгов большую часть сессии провел на нейтральной территории, и торги вновь закончились незначительным изменением основных индексов: снизились DJIA (-0,26 %) и S&P 500 (-0,1 %), вырос NASDAQ Composite (+0,09 %). Разнонаправленная корпоративная отчетность перевесить греческий фактор не смогла. Уже после закрытия рынков вышла отчетность Apple, превзошедшая ожидания. Сегодня отчитываются Boeing и ConocoPhillips.

Сегодня завершится двухдневное заседание ФРС США. Решение по ставке будет известно в 21:30 мск, в 23:00 будут опубликованы прогнозы, а в 23:15 начнется пресс-конференция председателя ФРС Б. Бернанке. В условиях наличия отдельных позитивных тенденций в американской макроэкономической статистике – в частности, на рынке труда – ожидать изменения монетарной политики в данный момент не приходится. Поэтому внимание рынка будет приковано к первому прецеденту публикации регулятором прогнозов по ставкам.

В Давосе начинается работа Всемирного экономического форума, что позволяет ожидать новую массивную порцию разнонаправленных мнений и заявлений от политиков. На этом фоне мировые рынки продолжают преимущественно боковое движение, индекс MMB5 останется в диапазоне 1480 – 1500 пунктов.

Русгидро**Опубликованы результаты операционной деятельности за 4 кв. и полный 2011 г.**

За 2011г. РусГидро увеличило суммарную выработку электроэнергии на 7% до 77007 млн. кВтч. также за счет роста выработки в 4кв. 2011г. на 8% до 17794 млн. кВтч. Положительный эффект на результаты деятельности компании оказало восстановление гидроагрегатов Саяно-Шушенской ГЭС, которое обеспечило годовой прирост выработки ГЭС 52% по Сибири (до 21503 млн. кВтч). На Европейской части России и на Дальнем Востоке наблюдался маловодный период, что стимулировало рациональное использование водных ресурсов водохранилищ гидроэлектростанций. В результате по итогам 2011г. станции Европейской части России сохранили производство практически на уровне 2010г.

Учитывая также рост оптовых цен на электроэнергию в 2011г. в первой энергозоне на 12,3%, а во второй – на 11,4%, мы ожидаем хороших финансовых результатов РусГидро по итогам 2011г.

ИНТЕР РАО**ИНТЕР РАО продало свой миноритарный пакет акций в Э.ОН Россия**

Госхолдинг ИНТЕР РАО ЕЭС завершило сделку по продаже 3,26% акций Э.ОН Россия, которые были приобретены в рамках дополнительной эмиссии акций ИНТЕР РАО в 2011г. В результате доля ИНТЕР РАО в Э.ОН Россия сократилась до 0%. Продажа пакета акций производилась в денежных средствах и с прибылью для холдинга, которую он намерен направить на развитие профильных активов.

Выход ИНТЕР РАО из капитала Э.ОН Россия осуществлялся в рамках стратегии распоряжения миноритарными пакетами акций энергетических компаний.

Напомним, что в конце 2011г. Правительство одобрило отчуждение у ИНТЕР РАО ЕЭС 26,43% акций еще одной генерирующей компании Энел ОГК-5. Пакет акций в ОГК-5 будет обменено или продано по цене не ниже рыночной после оценки независимого оценщика.

Уралкалий**Уралкалий потратил на buyback около \$404 млн.**

Уралкалий с начала реализации программы обратного выкупа акций и GDR, объявленной 7 октября 2011 года, приобрел бумаг на общую сумму \$404 млн. В частности, с 16 по 20 января было выкуплено ценных бумаг на \$7 млн.:

- 510 000 акций по средней цене \$7,16 за штуку;
- 100 000 GDR по средней цене \$35,72 за штуку.

Также компания Уралкалий сообщала, что возгорание на фабрике Березники-4 ликвидировано, произошедшее 23 января 2012 года. Инцидент произошел на производственной линии, находящейся на реконструкции, и не отразится на годовых объемах производства компании. Совместно со специалистами Ростехнадзора и МЧС Уралкалий создаст комиссию для расследования причин происшествия и оценки ущерба.

Акрон**Акрон поставил производственный рекорд в 2011 г.**

Российский агрохимический вертикально-интегрированный холдинг Акрон поставил в 2011 году производственный рекорд, увеличив производство на 4,9% на фоне благоприятной ситуации на глобальном рынке удобрений. Компания рассчитывает, что 2012 год также будет удачным для отрасли.

В 2011 году Группа Акрон произвела 5 822 тыс. тонн товарной продукции, что на 4,9% выше показателя предыдущего года. Предприятия Группы в 2011 году увеличили производство аммиака на 2,8% - до 1 770 тыс. тонн и азотных удобрений на 7,3% по сравнению с аналогичными показателями за 2010 год - до 2 427 тыс. тонн. В течение года спрос на всю линейку азотных удобрений оставался на высоком уровне, что позволило ОАО «Акрон» и ОАО «Дорогобуж» поддерживать максимальную загрузку производственных мощностей.

Эталон

Эталон увеличил продажи недвижимости на 34% за 2011 г.

Петербургский девелопер Эталон за четвертый квартал 2011 года продал квартир на \$205 млн., показав рост на 28% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Продажи недвижимости по итогам всего 2011 года составили \$623 млн., показав рост 34%. Количество реализованных квадратных метров увеличилось на 27% до 270 012 за весь год. Ранее девелопер отмечал небольшое замедление в росте продаж в третьем квартале по сравнению с началом года из-за эффекта «высокой базы» третьего квартала 2010 года.

Несмотря на нестабильность финансовых рынков в 2010 и 2011 годах, Эталон отметил сохранение «потребительской уверенности». В 2012 году девелопер планирует удвоить объемы строительства, а через пять лет - строить 1 миллион квадратных метров, отказываясь от дивидендов и не прибегая к масштабным заимствованиям.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
24 янв	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-	0-0.1		0,10	
24 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	48,5	49,0	48,9	
24 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	51,7	50,4	50,3	
24 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	50,9	49,0	48,4	
24 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	54,5	52,6	52,4	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	48,7	47,3	46,9	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	50,5	49,0	48,8	
24 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Янв	50,4	48,5	48,3	
24 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Ноя	-1.3	-2,2	1,8	1,5
24 янв	14:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Ноя	-2.7	-2,8	1,6	1,5
24 янв	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Янв	0,65	0,57	0,56	
24 янв	16:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Дек	-6.040	-5,5	-6,8	
24 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 янв.	-1.4			
24 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 янв.	2,8		3,0	
24 янв	17:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя	0,3		1,0	1,0
24 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 янв.	-1.6		-1,0	
24 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 янв.	2,5		3,0	
24 янв	1:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 янв.	7,331	1,000	-5,000	
24 янв	1:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 янв.	-0.573	2,000	4,000	
24 янв	1:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 янв.	-2.464		-1,000	
24 янв	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Дек	-205.1	-139,7	-684,7	
24 янв	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Дек	-8.0	-7,9	-4,5	
24 янв	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Дек	8,1	8,0	11,4	
24 янв	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек	2,5		3,9	
24 янв	:	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	6,1		6,3	
25 янв	4:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	4 кв.	0,0	0,2	0,6	
25 янв	4:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	4 кв.	3,1	3,3	3,5	
25 янв	11:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				15,6	
25 янв	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Янв		98,9	98,4	
25 янв	13:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Янв		107,5	107,2	
25 янв	13:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Янв		116,8	116,7	
25 янв	13:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	4 кв.		-0,1	0,6	
25 янв	13:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		0,8	0,5	
25 янв	19:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Ноя				
25 янв	19:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Ноя			-3,0	
25 янв	19:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Дек		-1,0	7,0	
25 янв	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 янв.		1,000	-3,000	
25 янв	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 янв.		2,000	4,000	
25 янв	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 янв.				
25 янв	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 янв.			-1,000	
25 янв	21:30	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				
26 янв	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Фев		5,6	5,6	
26 янв	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		4,9	5,2	
26 янв	17:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Дек		2,0	4,0	
26 янв	17:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Дек		1,0		
26 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 янв.		370	352	
26 янв	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 янв.		4,000	3,000	
26 янв	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Дек		1,0	1,0	
26 янв	19:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Дек				
26 янв	19:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Дек			2,0	
26 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 янв.			-87	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Дек			-0,5	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Дек		-0,1	-0,2	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв			-0,4	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв		-0,3	-0,3	
26 янв	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		2,3	-2,3	
27 янв	11:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Дек		0,2	0,4	
27 янв	11:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Дек		3,8	6,0	
27 янв	13:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Дек		2,2	2,0	

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
Георгиев 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.