

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1514,72	0,70%	0,73%
PTC	1573,04	2,54%	4,60%
MSCI Russia	845,468	2,13%	3,89%
MSCI EM	1014,98	1,54%	2,38%
S&P 500	1318,43	-0,57%	0,30%
DJI	12734,63	-0,18%	0,88%
FTSE 100	5795,2	1,26%	0,94%
DAX 30	6539,85	1,84%	1,93%
NIKKEI 225	8849,47	-0,39%	2,43%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2266,38	-1,39%	-1,29%
VIX	18,57	1,42%	-6,54%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,21	-0,05	-0,10
UST 10 YTM, %	1,94	-0,03	-0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,20	0,55	0,59
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	439,39	-0,08	0,00
Russia 30 YTM, %	4,25	-0,02	-0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	234,02	-0,02	-0,02
Libor 3m USD, %	0,55	-0,01	-0,01
Libor 12m USD, %	1,10	-0,01	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,60	-0,06	-0,05
USD/RUB NDF 12m, %	5,71	-0,02	-0,03
RUB overnight, %	4,00	-0,11	0,00
Mosprime 3m, %	6,98	-0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3097	-0,09%	1,03%
USD/JPY	77,44	-0,39%	0,43%
GBP/USD	1,5684	0,15%	1,26%
AUD/USD	1,0618	0,20%	1,97%
USD/CAD	1,0014	-0,26%	-0,97%
USD/CNY	6,3330	0,00%	0,27%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	30,67	-0,67%	-2,78%
EUR/RUB ЦБ	39,95	-0,59%	-0,77%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	99,7	0,30%	-0,69%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110,79	0,89%	-0,68%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,605	-4,54%	12,19%
золото, USD/ун.	1720,6	0,54%	3,83%
серебро, USD/ун.	33,430	0,48%	9,36%

Прогноз

В первой половине дня ожидаем индекс MMB5 в диапазоне 1500-1520 пунктов. Полагаем, что для продолжения ралли – по крайней мере краткосрочного – на мировых рынках необходимо, чтобы данные по ВВП США оказались не ниже консенсусных +3,0 % кв/кв.

Рынок акций

В четверг, 26 января, основным драйвером для мировых рынков стали итоги завершившегося накануне заседания ФРС США. Перенос регулятором предполагаемого срока начала ужесточения монетарной политики с середины 2013 на конец 2014 года и очередные заявления Б. Бернанке о возможности новых стимулирующих мер стали причиной локального ралли на фондовых и сырьевых площадках.

Индекс MMB5 в этих условиях сумел наконец уверенно шагнуть выше 1500 пунктов, и составил на закрытие 1514,72 пункта (+1,06 %), внутридневной максимум 1519,53. Основным локомотивом стал банковский сектор во главе с акциями ВТБ (+5,41 %), рост котировок которого вечером несколько сдержало заявление председателя правления банка А. Костина в Давосе о том, что не исключается возможность совмещения продажи части госпакета с размещением новых акций. Продолжился рост оборотов в обыкновенных акциях Сбербанка (+3,85 %). Вторым лидером стал металлургический сектор (Мечел +6,43 %, Северсталь +2,78 %). Нефтегазовый сектор выглядел заметно хуже рынка (Роснефть +0,64 %, Газпром -0,24 %, Лукойл -0,67 %).

Однако на вчерашней американской сессии недолгая эйфория уступила место сомнениям, даже не смотря на превысивший ожидания рост заказов на товары длительного пользования (+3,0 % при прогнозе +2,0 %). «Подвели» быков более существенный, чем ожидалось, рост числа заявок на пособие по безработице и снижение в декабре продаж новостроек. В результате основные индексы снизились: DJIA -0,18 %, NASDAQ Composite -0,46 %, S&P 500 -0,57 %. S&P 500 на закрытие составил 1318,43 пункта и, таким образом, пока не сумел пробить нисходящий тренд через максимумы 2007 и 2011.

В первой половине дня ожидаем индекс MMB5 в диапазоне 1500-1520 пунктов. Полагаем, что для продолжения ралли – по крайней мере краткосрочного – на мировых рынках необходимо, чтобы данные по ВВП США оказались не ниже консенсусных +3,0 % кв/кв. Полагаем, что несмотря на итоги недавнего заседания ФРС, логика «чем хуже, тем лучше» применительно к макроэкономической статистике на данный момент не актуальна, так как рынки постепенно теряют веру в целительную силу QE.

Газпром

Компания собирается нарастить поставки газа через Белоруссию и увеличивает экспорт в ЕС

Газпром в четверг сообщил о планах увеличения поставок газа в ЕС через Белоруссию в 2012 г. на 4 млрд. куб.м, то есть на 13% по сравнению с 2011 г., соответствующий показатель в котором составил 31,3 млрд. куб.м. Решение, вероятно, обосновано относительной выгодностью данного варианта транзита для российского концерна, недавно получившего полный контроль над Белтрансгазом, а также намерением оказать давление на Украину, которая продолжает сопротивляться намерением Газпрома получить контроль в местной ГТС.

Кроме того, в четверг Газпром распространил информацию об экстренном увеличении поставок в некоторые страны Европы, вызванном похолоданием. Мы ожидали, что снижение температуры в Европе в начале года заставит покупателей Газпрома нарастить объемы приобретаемого газа. Учитывая, что контрактные цены на газ, экспортируемый в ЕС, остаются на очень высоких уровнях, мы ожидаем, что первый квартал Газпром закончит с сильным финансовым результатом.

Роснефть

Компания рассматривает возможность приобретения немецкого НПЗ

По сообщениям прессы, Роснефть может стать одним из претендентов на приобретение одного из НПЗ банкротящегося европейского нефтепереработчика Petroplus. НПЗ, расположенный в Ингольштадте, имеет мощность переработки 5 млн. т нефти в год, а цена актива может находиться в районе \$1 млрд. Роснефть уже занимает прочные позиции на немецком рынке после покупки 50% в Ruhr Oel, обеспечивающем четверть нефтепереработки страны. Приобретение еще одного НПЗ упрочило бы позиции Роснефти на привлекательном рынке, а интеграция в бизнес российского производителя нефти могла бы повысить рентабельность НПЗ.

Мы не раз подчеркивали растущий интерес российских нефтяных компаний к НПЗ в Европе, который мы считаем следствием снижения относительной привлекательности инвестиций в нефтепереработку в России по мере увеличения разрыва между ценами нефтепродуктов внутри страны и за рубежом. Искусственное занижение цен на внутреннем рынке грозит вызвать еще большее замедление темпов наращивания отечественной нефтепереработки и подстегнуть интернационализацию бизнеса отечественных нефтяных компаний, которую, в свою очередь, мы считаем позитивной для тенденцией для игроков сектора.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
26 янв	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Фев	5,9	5,6	5,6	5,7
26 янв	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	4,7	4,9	5,2	
26 янв	17:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Дек	3,0	2,0	4,0	4,0
26 янв	17:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Дек	2,1	1,0		1,0
26 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 янв.	377	370	352	356
26 янв	17:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 янв.	3,554	4,000	3,000	3,000
26 янв	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Дек	0,4	1,0	1,0	
26 янв	19:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Дек	0,307			
26 янв	19:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Дек	-2,2		2,0	2,0
26 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 янв.	-192	-168	-87	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Дек	-0,2		-0,5	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Дек	-0,1	-0,1	-0,2	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв	-0,3		-0,4	
26 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв	-0,4	-0,3	-0,3	
26 янв	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек	2,5	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	
27 янв	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 20 янв.			292,52	
27 янв	17:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		3,0	2,0	
27 янв	17:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.		2,0	3,0	
27 янв	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Янв		74,0	74,0	
27 янв	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Янв		74,0	74,0	
27 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 янв.			123,0	
27 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 янв.			-8,0	
30 янв	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Янв		-0,4	0,7	
30 янв	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Янв		2,0	2,1	
30 янв	14:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Янв		93,6	93,3	
30 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Дек				
30 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Дек			2,0	
30 янв	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Дек			3,0	
30 янв	17:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Дек				
30 янв	17:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Дек				
30 янв	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Янв			50,2	
30 янв	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Дек			-3,2	
30 янв	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек			4,5	
30 янв	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Дек			0,69	
30 янв	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Дек			-2,7	
31 янв	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Дек			21,0	
31 янв	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Дек			-0,3	
31 янв	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Дек		-0,1	0,4	
31 янв	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Дек		0,1	-0,1	
31 янв	13:30	GB	ВВП предварит. м/м, % (GDP m/m)	Дек			0,400	
31 янв	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (CPI y/y)	Дек			0,600	
31 янв	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Дек			52,90	
31 янв	14:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		10,4	10,3	
31 янв	15:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек			0,3	
31 янв	15:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек			-2,5	
31 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 янв.			-1,0	
31 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 янв.			3,0	
31 янв	17:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Дек				
31 янв	17:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Дек			4,0	
31 янв	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Ноя				
31 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 янв.			-2,0	
31 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 янв.			3,0	
31 янв	18:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Ноя			-1,0	
31 янв	18:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Янв			63,0	62,0
31 янв	19:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Янв		68,0	65,0	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 3б, 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
Деордиев 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.