

	Закр.	Изм.	Изм.
	день, %	день, %	нед., %
MMB5	1555,11	0,36%	1,02%
PTC	1643,53	0,68%	2,75%
MSCI Russia	884,909	0,24%	2,42%
MSCI EM	1060,70	1,16%	3,00%
S&P 500	1349,96	0,22%	1,95%
DJI	12883,95	0,04%	1,32%
FTSE 100	5875,93	-0,24%	1,47%
DAX 30	6748,76	-0,08%	2,00%
NIKKEI 225	9015,59	1,10%	2,34%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2347,53	2,43%	3,50%
VIX	18,16	2,89%	-2,10%

	Закр.	Изм.	Изм.
	день, б.п.	день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	0,03	0,14
UST 10 YTM, %	1,98	0,00	0,08
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,27	0,73	1,01
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	384,30	-0,03	-0,03
Russia 30 YTM, %	4,22	0,00	0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	214,40	-0,02	-0,01
Libor 3m USD, %	0,51	-0,01	-0,04
Libor 12m USD, %	1,08	-0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,33	0,01	-0,05
USD/RUB NDF 12m, %	5,37	-0,02	-0,06
RUB overnight, %	4,00	0,00	-0,11
Mosprime 3m, %	6,82	-0,01	-0,01

	Закр.	Изм.	Изм.
	день, %	день, %	нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3257	-0,05%	0,75%
USD/JPY	77,04	0,34%	1,10%
GBP/USD	1,5816	-0,55%	-0,08%
AUD/USD	1,079	-0,13%	0,89%
USD/CAD	0,9960	0,16%	-0,28%
USD/CNY	6,2938	-0,17%	-0,20%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	30,09	-0,48%	-0,75%
EUR/RUB ЦБ	39,46	-0,14%	-1,27%

	Закр.	Изм.	Изм.
	день, %	день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,71	0,30%	1,13%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	117,20	0,83%	5,06%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,448	-0,97%	2,77%
золото, USD/ун.	1733,0	-0,75%	-0,56%
серебро, USD/ун.	33,950	-0,64%	0,74%

Прогноз

На фоне разнонаправленной динамики внешних рынков перед заседанием ЕЦБ и встречей еврогруппы ожидаем на российском рынке пониженной торговой активности и продолжения консолидации индекса ММВБ в диапазоне 1550 – 1570.

Рынок акций

В среду, 8 февраля, российский рынок акций продолжил движение в диапазоне 1550 – 1570 пунктов по индексу ММВБ на фоне неопределенности ситуации с Грецией. Верхняя граница диапазона была в очередной раз достигнута около полудня, но от нее индекс быстро отступил, хотя и оставался до конца дня в «плюсе», закрывшись на отметке 1555,11 пунктов (+0,36 %). Лучше рынка – электроэнергетика (ИнтерРАО +2,05 %, ОГК-2 +2,96 %, ОГК-3 +4,0 %, Э.ОН +2,63 %) и металлургия (рдр Русала +6,8 %, ММК +1,23 %, НЛМК +1,06 %, Северсталь +1,02 %, ГМК Норильский Никель +1,02 %).

Последние новости из Греции не слишком обнадеживают, греческие политики пока не смогли согласовать программу сокращения бюджетных расходов. Впрочем, как заявил премьер-министр Л. Пападемос, разногласия остаются лишь по одному пункту программы, и он надеется урегулировать их до начала сегодняшней встречи министров финансов Еврозоны в Брюсселе (21:00 мск).

Другим негативным фактором выглядят сегодняшние данные по инфляции в Китае за январь. Индекс потребительских цен вырос на 4,5 % г/г, что оказалось существенно больше ожиданий, предполагавших его сохранение на декабрьском уровне (+4,1 % г/г). В результате под вопросом оказалось продолжение смягчения монетарной политики в Китае – хотя не исключено, что всплеск цен является временным и обусловлен празднованием Нового года.

ЦБ Южной Кореи оставил ставку без изменений на уровне 3,25 % годовых. Основное же внимание сегодня приковано к заседаниям Банка Англии и ЕЦБ. Изменений в монетарной политике не ожидается. Однако на пресс-конференции главы ЕЦБ М. Драги могут быть комментарии как по дальнейшей политике регулятора, так и о том, будет ли банк участвовать в реструктуризации греческого долга.

Американские индексы в первой половине сессии корректировались, но в итоге сумели выйти в небольшой плюс (DJIA +0,04 %, S&P 500 +0,22 %, NASDAQ Composite +0,41 %). В Азии изменение индексов разнонаправленное и незначительное по модулю: большинство индексов изменяются в пределах четверти процента. Цены на нефть Brent ночью закрепились выше 117 долл./барр., в краткосрочной перспективе ожидаем выхода к 120 долл./барр.

В этих условиях сегодня ожидаем на российском рынке пониженной торговой активности и продолжения консолидации индекса ММВБ в диапазоне 1550 – 1570. Более вероятным в перспективе нескольких дней считаем выход из него вверх.

Электроэнергетика

Обмен активами между Русгидро и Eurosibenergo откладывается

РусГидро и Eurosibenergo отозвали ходатайства об обмене активами из ФАС, сославшись на необходимость незначительных изменений параметров сделки. В ближайшем будущем стороны сделки могут повторно подать заявку в антимонопольное ведомство. Напомним, первоначально обмен активами, который предполагал покупку Eurosibenergo у РусГидро 40% Иркутскэнерго и 25,11% Красноярской ГЭС, планировалось совершить до конца 2011 г. Русгидро в результате должна получить пакет в Eurosibenergo, превышающий блокирующий.

Мы не считаем, что отзыв заявок из ФАС говорит о росте вероятности срыва сделки, однако не исключаем негативного влияния новости в первую очередь на котировки бумаг Иркутскэнерго и Красноярской ГЭС. Возможно, затягивание обмена связано с задержками в осуществлении сделки РусГидро с ИнтерРАО: последнее должно было передать Русгидро 40% Иркутскэнерго в оплату допэмиссии компании до конца прошлого года. Теперь РусГидро и ИнтерРАО рассчитывают закрыть сделку в первом полугодии, после чего и сможет состояться обмен активами с Eurosibenergo, который откроет дорогу к IPO последнего. Учитывая, что даже иллюзорная вероятность арбитража в акциях гидрогенерирующих компаний откладывается, мы ожидаем от них слабой динамики в ближайшее время.

ФосАгро

ФосАгро увеличит поставки сырья Русалу

Российский агрохимический холдинг Фосагро намерен увеличить поставки сырья - фторида алюминия - на заводы алюминиевого гиганта Русал до 35 тыс. тонн с 2016 года за счет совместных инвестиций. Русал и Фосагро договорились о поставках фторалюминия, который используется как сырье в производстве алюминия, до 2034 года. Цена поставок с предприятия Аммофос (Фосагро) в адрес Русала будет определяться по специальной формуле, которая включает инвестиционную составляющую. Фосагро намерено расширить производство на Аммофосе на 12 тыс. тонн в год за счет инвестиций в \$70 млн., в течение следующих трех лет. Сейчас поставки фторида алюминия Русалу составляют 23 тыс.тонн в год. Стороны также обсуждают возможность реализации аналогичного проекта и на Балаковских минеральных удобрениях, входящих в Фосагро.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
8 фев	11:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Дек	-4,3	-1,0	2,5	2,6
8 фев	11:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Дек	-3,9	0,6	-0,4	-0,2
8 фев	11:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Дек	13,9	14,0	15,1	14,9
8 фев	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		14,4		15,8	
8 фев	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 03 фев.	0,304	2,414	4,175	
8 фев	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 03 фев.	1,629	0,721	3,017	
8 фев	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 03 фев.	1,174	-0,671	-0,135	
8 фев	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 03 фев.	0,367		1,476	
9 фев	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Янв	0,7	0,8	1,7	
9 фев	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв	4,5	4,1	4,1	
9 фев	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Янв	40,0		38,9	
9 фев	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		0,2	-0,6	
9 фев	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек		-3,0	-3,1	
9 фев	13:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Дек		-8,600	-8,640	
9 фев	13:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Дек		-4,950	-5,020	
9 фев	16:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
9 фев	16:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
9 фев	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 04 фев.		370	367	
9 фев	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 28 янв.		3,500	3,437	
9 фев	19:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Дек		0,4	0,1	
9 фев	19:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Дек		0,5	0,6	
9 фев	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 03 фев.		-87	-132	
9 фев	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Янв		0,1	0,1	
9 фев	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Янв		0,8	1,3	
9 фев	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 03 фев.			504,0	
10 фев	9:30	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		3,4	5,9	
10 фев	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Янв		-0,4	-0,4	
10 фев	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Янв		2,0	2,0	
10 фев	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Дек			-2,3	
10 фев	11:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		-0,8	1,1	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Янв		0,1	-0,2	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Янв		3,7	4,8	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Янв		0,1	-0,1	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Янв		2,3	3,0	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Янв		0,4	-0,6	
10 фев	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Янв		6,7	8,7	
10 фев	15:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Янв		0,55	0,50	
10 фев	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 03 фев.			293,93	
10 фев	17:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Дек		-48,00	-47,80	
10 фев	17:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Дек			40,09	
10 фев	17:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Дек			39,02	
10 фев	17:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Дек		1,00	1,07	
10 фев	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Фев		74,5	75,0	
10 фев	18:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Фев		74,5	75,0	
10 фев	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 03 фев.			123,1	
10 фев	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 03 фев.			-5,2	
10 фев	23:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Янв		-50,00	-85,97	
10 фев	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Янв		10,4	16,5	
10 фев	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Янв		4,8	13,4	
10 фев	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Янв		0,5	11,8	
13 фев	19:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
14 фев	11:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	4 кв.				
14 фев	13:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв			0,4	
14 фев	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв			4,2	
14 фев	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Фев			-21,6	
14 фев	14:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Фев			28,4	
14 фев	14:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек			-0,1	
14 фев	14:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек			-0,3	

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

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.

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

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@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