

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMB5	1570,36	-0,57%	1,86%
PTC	1641,51	-1,19%	0,21%
MSCI Russia	879,95	-0,98%	0,16%
MSCI EM	1049,24	-0,87%	-1,17%
S&P 500	1358,04	1,10%	0,45%
DJI	12904,08	0,96%	0,11%
FTSE 100	5885,38	-0,12%	-0,17%
DAX 30	6751,96	-0,09%	-0,54%
NIKKEI 225	9238,1	-0,24%	2,62%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2356,86	-0,42%	0,31%
VIX	19,22	-9,08%	3,17%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	0,09	0,11
UST 10 YTM, %	1,98	0,03	-0,03
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,29	1,00	0,71
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	384,30	-0,03	0,08
Russia 30 YTM, %	4,21	0,00	-0,00
Russia 5Y CDS, б.п.	216,48	-0,02	0,00
Libor 3m USD, %	0,49	-0,00	-0,03
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	-0,01
USD/RUB NDF 3m, %	5,43	0,09	0,01
USD/RUB NDF 12m, %	5,56	0,02	0,03
RUB overnight, %	4,40	0,10	0,10
Mosprime 3m, %	6,78	0,01	-0,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3139	0,53%	-1,07%
USD/JPY	78,85	0,66%	1,49%
GBP/USD	1,5803	0,68%	-0,08%
AUD/USD	1,0756	0,53%	-0,28%
USD/CAD	0,9962	-0,28%	0,13%
USD/CNY	6,3014	0,03%	0,11%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	29,94	-0,47%	0,85%
EUR/RUB ЦБ	39,46	-0,22%	0,12%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	102,31	0,50%	2,47%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	120,11	0,99%	1,28%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,567	5,86%	3,63%
золото, USD/ун.	1728,3	-0,02%	-0,05%
серебро, USD/ун.	33,510	0,42%	-1,00%

Прогноз

На фоне позитивных настроений внешних рынков, сформированных сильной макроэкономической статистикой в США и прогрессом в Греции, индекс MMB5 обновит локальный максимум и может достигнуть отметки 1600 пунктов.

Рынок акций

В четверг, 16 февраля, на фоне очередного витка опасений по поводу Греции индекс MMB5 начал день на отрицательной территории и по итогам первого часа торгов терял около 1,5 % относительно предыдущего закрытия. Однако атаки на зону поддержки 1500 – 1555 пунктов не последовало, и с середины сессии индекс консолидировался в однопроцентном минусе, а во второй половине дня продолжил сокращать потери, в том числе на фоне сильной статистики в США. Закрытие состоялось на отметке 1570,36 пунктов (-0,57 %).

Хуже рынка выглядел металлургический сектор (Мечел -4,45 %, НЛМК -2,15 %, ГК Норильский Никель -2,0 %), также среди аутсайдеров КАМАЗ (-4,64 %). В то же время, отдельные бумаги выросли против рынка (Распадская +1,07 %, ФСК ЕЭС +0,9 %, АВТОВАЗ +4,39 %, ИнтерРАО +0,69 %).

Американская макроэкономическая статистика порадовала «быков» очередными сильными данными с рынков труда и недвижимости. Первичные заявки на пособие по безработице снова снизились больше ожиданий: на 13 тыс. против ожидавшегося роста на 7 тыс. Число получающих пособие упало на 100 тыс. при прогнозе снижения на 20 тыс. В результате абсолютное число первичных заявок оказалось на минимуме с марта 2008 года, а число получающих пособие – с августа того же года.

Число новостроек в январе в процентном отношении выросло меньше ожиданий (+1,5 % при прогнозе 2,7 %), однако благодаря пересмотру в сторону повышения данных за декабрь абсолютное число оказалось выше прогнозов (699 тыс. против 675 тыс., в годовом исчислении). Не столь однозначными представляются данные по ценам производителей: PPI меньше ожиданий, но Core PPI значительно их превзошел. Впрочем, выводы целесообразно делать по потребительской инфляции – данные будут опубликованы сегодня.

Глава ФРС Б. Бернанке, выступая вчера на конференции, посвященной перспективам небольших банков, экономической конъюнктуры коснулся косвенно, и в тех же выражениях, которые он произносит в течение последних месяцев: «...несмотря на некоторые признаки улучшения, до сих пор восстановление остается разочаровывающе медленным». Также он отметил, что качество активов местных банков постепенно стабилизируется, а резервы под возможные потери уменьшаются.

Американские индексы вчера стартовали на нейтральной территории, но в течение сессии постепенно прибавляли. Драйвером, помимо вышеупомянутой сильной макроэкономической статистики, стали ободряющие сообщения из Европы: Греция изыскала необходимые 325 млн. евро сокращения бюджетных расходов. Таким образом, снято последнее формальное препятствие для выделения второго пакета помощи на заседании Еврогруппы 20 февраля. К закрытию американские индексы прибавили 1 – 1,5 %, обновив локальные максимумы. В результате S&P 500 на максимуме с мая 2011 года, DJIA с мая 2008 года. NASDAQ Composite на текущих уровнях в последний раз был в конце 2000 года.

Сегодня на мировых рынках также преобладают позитивные настроения, большинство индексов в Азии на положительной территории, нефть Brent выше 120 долл./барр. впервые более чем за полгода. Индекс MMB5 на этом фоне обновит локальный максимум и может достигнуть отметки 1600 пунктов.

ИНТЕР РАО ЕЭС**ИНТЕР РАО выручила около 5 млрд рублей с продажи акций Э.ОН Россия**

Согласно заявлениям члена правления ИНТЕР РАО Ильнара Мирсияпова госхолдинг реализовал 3,26% акций Э.ОН Россия с премией к рынку 10% на момент сделки. «На момент, когда мы договорились окончательно 30 декабря, премия к рынку была процентов 10... Мы продали на тот момент с прибылью», - сказал он журналистам в среду. Полученные средства компания намерена направить на развитие профильных активов. Выход ИНТЕР РАО из капитала Э.ОН Россия осуществлялся в рамках стратегии распоряжения миноритарными пакетами акций энергетических компаний. Миноритарный пакет был продан немецкому концерну – основному акционеру Э.ОН Россия. На 30 декабря 2011г. цена закрытия акций Э.ОН Россия составила 2,139 рубля за акцию, с учетом заявленной премии ИНТЕР РАО могла выручить порядка 4,8 млрд рублей с продажи своего пакета.

Также 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 Энел ОГК-5 планируется продать инвестфондам уже в марте. «Это не будет размещение в рынок. Мы уже нашли заинтересованных инвесторов. Планируем в марте (продать)», - сказал Мирсияпов Рейтер.

ГЭХ, КЭС**ФАС готова к сотрудничеству по сделке Газпром энергохолдинга и КЭС-холдинга**

Федеральная антимонопольная служба озвучила свою готовность к переговорам по структуре сделки Газпрома и Реновы и ждет от компаний соответствующих предложений, заявил журналистам глава ведомства Игорь Артемьев. «Мы ждем соответствующих предложений и готовы вступить в переговоры», — сказал Артемьев в среду, передает РИА Новости.

Напомним, ранее ФАС РФ неоднократно выступала против объединения энергоактивов Газпрома и Реновы. Изначально сделку по объединению энергоактивов Газпрома и Реновы планировалось завершить до конца 2011г., однако из-за разногласий с ФАС ходатайство было отозвано. В начале текущего года стороны заявляли, что в ближайшее время будет закончено согласование позиций для подачи новой заявки в антимонопольные органы.

Сбербанк**Приватизация Сбербанка**

Глава Сбербанка Г. Греф заявил, что не считает текущий момент благоприятным для приватизации 7,6% акций Сбербанка, несмотря на рост акций банка и успешное размещение еврооблигаций. По словам Г. Грефа, еще существует сильная рыночная и политическая нестабильность. Г. Греф надеется, что сделка состоится в 2012 г. Зампред ЦБ РФ А. Улюкаев говорил в январе 2012 г., что ЦБ РФ готов продать часть своего пакета акций при росте котировок до 100 руб. за акцию.

АвтоВАЗ**Renault-Nissan в ближайшее время может объявить о приобретении контроля в компании**

В четверг глава Renault-Nissan К.Гон заявил о том, что альянс рассчитывает завершить переговоры об увеличении доли в АвтоВАЗе до контрольной в течение ближайших недель. В настоящее время иностранному стратегу принадлежит блокпакет АвтоВАЗа, а об условиях доведения доли до контрольной стороны договариваются уже не первый год. Ранее представители российской стороны заявляли о том, что в конце февраля-марте может быть подписано соглашение о намерениях, которое послужит основой для сделки. Напомним, для целей недавней допэмиссии была использована оценка АвтоВАЗа, значительно превышающая рыночную. Однако Renault-Nissan избежал денежного участия в размещении и сохранил свой блокпакет, получив четверть допэмиссии в зачет поставок оборудования.

Скорее всего, некоторая премия к рынку будет предложена иностранным «стратегом» и за получение контроля над российским автопроизводителем. Традиционно новости, связанные с расширением участия иностранцев в отечественных автомобилестроительных предприятиях, вызывают всплеск интереса к соответствующим акциям. Вероятно, подписание протокола о намерениях между Ростехнологиями и Renault-Nissan также будет сопровождаться ростом котировок акций АвтоВАЗа. Однако сделка вряд ли будет подразумевать арбитражную возможность в виде оферты миноритариям, поэтому ее эффект для капитализации компании, скорее всего, будет временным. По сообщениям СМИ, покупателем 10% АвтоВАЗа станет Nissan, 15% купит Renault, а оплата акций может быть растянута на несколько лет. Эта информация косвенно подтверждает отсутствие у «стратега» намерений выкупать акции у миноритариев. К тому же, состояние бизнеса АвтоВАЗа пока далеко от безоблачного. Окончание программы утилизации в середине 2011 г. сказалось на объемах продаж автомобилей: по итогам года их прирост составил 10,6%, в то время как за первое полугодие он составлял 31,3%. В январе 2012 г. АвтоВАЗ продал на 14,3% меньше автомобилей, чем годом ранее. Мы считаем, что на настоящий момент акции АвтоВАЗа являются менее привлекательными, чем бумаги его конкурентов, в первую очередь Sollers.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
16 фев	18:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Янв	0,1	0,4	-0,1	
16 фев	18:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Янв	4,1	4,2	4,8	
16 фев	18:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Янв	0,4	0,2	0,3	
16 фев	18:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Янв	3,0	2,7	3,0	
16 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 11 фев.	348	365	358	361
16 фев	18:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 04 фев.	3,426	3,500	3,515	3,526
16 фев	18:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Янв	0,676	0,680	0,671	
16 фев	18:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Янв	0,7		-1,3	
16 фев	18:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Янв	0,699	0,675	0,657	0,689
16 фев	18:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Янв	1,5		-4,1	-1,9
16 фев	20:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 10 фев.	-127	-120	-78	
17 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв		0,3	-0,4	
17 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Янв		3,2	4,0	
17 фев	14:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректи., млрд. евро (Current account sa)	Дек			-1,8	
17 фев	14:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректи., млрд. евро (Current account nsa)	Дек			1,0	
17 фев	14:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв		-0,4	0,6	
17 фев	14:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв		0,5	2,6	
17 фев	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 10 фев.			293,75	
17 фев	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Фев		0,58	0,65	
17 фев	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв		5,5	4,7	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв			-0,6	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв		2,0	2,3	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Янв			-0,5	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Янв		2,0	1,9	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв		0,3		
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв		2,9	3,0	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без прод./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв		0,2	0,1	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без прод./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв		2,2	2,2	
17 фев	20:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Янв		0,5	0,4	
17 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 10 фев.			123,3	
17 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 10 фев.			-4,3	
21 фев	18:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек			0,3	
21 фев	18:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Дек			-0,4	
22 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев		49,1	48,5	
22 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев		52,9	52,3	
22 фев	13:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев		51,5	51,0	
22 фев	13:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев		54,0	53,7	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев		49,1	48,8	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев		50,7	50,4	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Фев		51,0	50,4	
22 фев	15:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Дек		0,7	-1,3	
22 фев	15:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Дек		-3,5	-2,7	
22 фев	16:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				14,4	
23 фев	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Фев		101,7	100,9	
23 фев	14:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Фев		108,6	108,3	
23 фев	14:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Фев		116,4	116,3	
23 фев	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Янв			-6,0	
24 фев	12:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	4 кв.			-0,2	
24 фев	12:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	4 кв.			1,5	
24 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0,5	-0,2	
24 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		0,5	0,8	

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