

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1568,54	-0,12%	2,84%
PTC	1656,60	0,92%	3,33%
MSCI Russia	886,546	0,75%	3,14%
MSCI EM	1062,46	1,26%	1,95%
S&P 500	1361,23	0,23%	1,38%
DJI	12949,87	0,35%	1,16%
FTSE 100	5905,07	0,33%	0,90%
DAX 30	6848,03	1,42%	2,32%
NIKKEI 225	9384,17	1,58%	4,88%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2357,18	0,01%	0,22%
VIX	17,78	-7,49%	-14,48%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	0,00	0,06
UST 10 YTM, %	2,00	0,01	0,01
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,23	0,78	0,72
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	384,30	-0,03	0,08
Russia 30 YTM, %	4,16	-0,01	-0,02
Russia 5Y CDS, б.п.	215,74	-0,00	-0,02
Libor 3m USD, %	0,49	0,00	-0,03
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	-0,00
USD/RUB NDF 3m, %	4,90	-0,10	-0,10
USD/RUB NDF 12m, %	5,47	-0,02	-0,01
RUB overnight, %	4,00	-0,09	0,23
Mosprime 3m, %	6,77	-0,00	-0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3151	0,09%	-0,17%
USD/JPY	79,48	0,80%	2,36%
GBP/USD	1,5836	0,21%	0,62%
AUD/USD	1,0709	-0,44%	0,46%
USD/CAD	0,9957	-0,05%	-0,64%
USD/CNY	6,2985	-0,05%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	30,21	0,89%	1,79%
EUR/RUB ЦБ	39,32	-0,35%	-0,40%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	103,24	0,91%	4,63%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	121,02	1,20%	2,62%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,684	4,56%	8,36%
золото, USD/ун.	1721,9	-0,37%	0,15%
серебро, USD/ун.	33,190	-0,95%	-0,81%

Прогноз

Российский рынок сегодня отыграет пятничные потери благодаря снижению нормы резервирования в Китае и надеждам на одобрение второго пакета помощи для Греции. Впрочем, последнее событие уже давно заложено в цены. Полагаем, что для снятия локальной перекупленности рынку нужна коррекция.

Рынок акций

В пятницу, 17 февраля, российский рынок в начале сессии вновь немного обновил локальный максимум по индексу MMB5, составляющий теперь 1585,07 пунктов, однако удержаться на этом уровне не смог, во второй половине дня опускался до 1560 пунктов, а на закрытие вернулся на нейтральную территорию и составил 1568,54 пункта (-0,12 %).

Лучше рынка в первом эшелоне выглядели акции Сбербанка (+0,54 % обычка, +1,71 % префы), среди менее ликвидных бумаг – Полус Золото (+8,22 %), Татнефть (обычка +1,43 %), Аэрофлот (+2,36 %). Среди аутсайдеров – Северсталь (-1,15 %), Новатэк (-1,36 %), Распадская (-2,21 %).

Американские индексы в пятницу изменились разнонаправленно: снизился NASDAQ Composite (-0,27 %), выросли S&P 500 (+0,23 %) и DJIA (+0,35 %). Последний, таким образом, продолжил обновлять четырехлетние максимумы.

Банк Китая в субботу сообщил о снижении с 24 февраля нормы резервирования на 50 базисных пунктов, до 20,5 %. Таким образом, несмотря на недавние данные о сохраняющемся инфляционном давлении, КНР продолжает новый тренд на постепенное смягчение монетарной политики, что уже оказало с утра поддержку рынкам рискованных активов, в первую очередь товарным.

В воскресенье Иран сообщил о прекращении экспорта нефти в Великобританию и Францию, что стало дополнительным драйвером для цен на нефть, котировки Brent в понедельник впервые с середины 2011 года превысили 121 долл./барр. Если им удастся закрепиться выше 120 долл./барр., следующим ориентиром наверху станут весенние максимумы 2011 года в районе 126 – 127 долл./барр.

Российский рынок сегодня отыграет пятничные потери благодаря снижению нормы резервирования в Китае и надеждам на одобрение второго пакета помощи для Греции. Впрочем, последнее событие уже давно заложено в цены. Полагаем, что для снятия локальной перекупленности рынку нужна коррекция (или более продолжительная консолидация на текущих уровнях). Поэтому ставку на продолжение роста целесообразно делать либо после ее завершения, либо в случае выхода индекса MMB5 выше 1600 пунктов.

Ростелеком

Ростелеком и Евросеть договорились о федеральном сотрудничестве

Ростелеком и Евросеть подписали соглашение, в котором закреплены единые условия сотрудничества компаний в сфере продаж оборудования и услуг мобильной связи. Подписанное соглашение сделало возможным получить единые условия сотрудничества с ритейлером в 44 регионах присутствия мобильного бизнеса Ростелекома и его дочерних компаний, где будет оказываться полный спектр услуг для абонентов. Менеджмент Ростелекома уверен, что сотрудничество с Евросетью будет способствовать росту числа абонентов во всех регионах присутствия мобильного бизнеса.

Также стало известно что Ростелеком собирается выкупить у Газпромбанка 28,2% акций оператора платного телевидения «Национальные телекоммуникации», таким образом консолидировав 100% этой компании. Сумма сделки составит около \$460 млн. Из расчета на одну акцию это на треть дороже, чем при сделке по покупке Ростелекомом 71,8% НТК у «Национальной медиа группы». Совет директоров «Ростелекома» рассмотрит вопрос о консолидации НТК 21 февраля 2012 года. ОАО «Национальные телекоммуникации» — один из крупнейших игроков российского рынка кабельного ТВ (бренд «Твое ТВ»). По оценке iKS-Consulting, НТК в первом полугодии 2011 года контролировала 19% рынка кабельного ТВ в России и 23% вместе с абонентами «Ростелекома». Всего у НТК сейчас 508 тыс. абонентов интернета широкополосного доступа и 191 тыс. абонентов цифрового ТВ.

Группа О'Кей

О'Кей выплатит дивиденды за вторую половину 2012 года

Ритейлер О'Кей объявил о выплате дивидендов за 2012 год на сумму \$27,6 млн. Выплаты на одну акцию составят \$0,10, что предполагает дивидендную доходность 1,2%. Выплаты акционерам будут совершены 17 февраля 2012 года. Получить средства смогут акционеры, зарегистрированные на 15 февраля этого года. Напомним, что Совет директоров О'Кей ранее принял решение о выплате промежуточных дивидендов за I полугодие 2011 года из расчета \$0,10 на акцию. Общая сумма дивидендов тогда составила \$26,8 млн.

Аптечная сеть 36,6

Чистый убыток Аптечной сети 36,6 за 9 месяцев 2011 года сократился

За 9 месяцев 2011 года показатель EBITDA по группе Аптечная сеть 36,6 от текущих операций вырос на 29% и составил \$45 млн. по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Консолидированные нетто продажи группы от текущих операций увеличились на 12,5%, валовая рентабельность выросла до 43,7%

Аптечная сеть 36,6, МСФО 9м2011г., \$ млн.

	9м 2010	9м 2011	Изменение
Выручка	485	546	12,5%
Валовая прибыль	197	239	20,9%
Валовая маржа	41%	44%	+3 п.п.
EBITDA	35	45	29%
Маржа EBITDA	7,3%	8,3%	+1 п.п.
Чистая прибыль/убыток	-18	-15	-20%
Чистый долг/ EBITDA	8,7	7,7	-12%

Источник: данные компании

Чистый убыток Аптечной сети 36,6 без учета результатов от досрочного погашения займа консорциуму инвесторов составил всего \$2 млн. На 30 сентября 2011 года под управлением компании находится 996 аптек, 19 магазинов «Центр раннего развития — ELC», 10 магазинов оптики и 19 отделов оптики, расположенных внутри аптек.

Группа Черкизово

Черкизово приобретет производителя комбикормов в Пензе

ФАС России удовлетворила ходатайство птицефабрики «Васильевская» (Пензенская обл.), которая входит в крупнейший агрохолдинг Группу Черкизово, о покупке 31,2% акций Пензенского комбината хлебопродуктов. Сейчас «Васильевская» владеет 62,2% акций хлебокомбината. Разрешение ФАС России на совершение сделки действует в течение года. Акции купят у Объединенной зерновой компании (ОЗК).

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
17 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв	0,6	0,3	-0,4	
17 фев	12:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Янв	3,4	3,2	4,0	
17 фев	14:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скорректир., млрд. евро (Current account sa)	Дек	2,0		-1,8	-0,9
17 фев	14:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескорректир., млрд. евро (Current account nsa)	Дек	16,3		1,0	1,9
17 фев	14:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв	0,9	-0,4	0,6	
17 фев	14:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв	2,0	0,5	2,6	2,5
17 фев	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Фев	0,53	0,58	0,65	
17 фев	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв	5,5	5,5	4,7	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв	0,4		-0,6	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв	2,5	2,0	2,3	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Янв	0,2		-0,5	
17 фев	17:00	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Янв	2,1	2,0	1,9	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв	0,2	0,3		
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв	2,9	2,9	3,0	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без продтов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв	0,2	0,2	0,1	
17 фев	18:30	US	Индекс потреб. цен без продтов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв	2,3	2,2	2,2	
17 фев	20:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Янв	0,4	0,5	0,4	0,5
17 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 17 фев.	123,5		123,3	123,6
17 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 17 фев.	-3,7		-4,3	-3,9
17 фев	:	RU	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Янв	-0,2	0,5	0,2	
17 фев	:	RU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Янв	8,4		12,0	
17 фев	:	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв	6,6	6,5	6,1	
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		1,0	-0,4	
22 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев		49,0	48,5	
22 фев	12:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев		52,5	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		53,9	53,7	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Фев		49,5	48,8	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Фев		50,6	50,4	
22 фев	13:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Фев		50,6	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		-2,8	-2,7	
22 фев	16:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				14,4	
22 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед./нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 18 фев.			-2,0	
22 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 18 фев.			2,8	
22 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 18 фев.			1,3	
22 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 18 фев.			2,7	
22 фев	20:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Янв		4,65	4,61	
22 фев	20:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Янв		1,7	5,0	
23 фев	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Фев		102,0	100,9	
23 фев	14:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Фев		108,8	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)	4 кв.		-0,2	-0,2	
24 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	4 кв.		0,8	0,8	
24 фев	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 17 фев.			293,38	

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
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 начальника 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

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.