

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMB5	1579,19	0,68%	1,28%
PTC	1674,27	1,07%	1,72%
MSCI Russia	896,454	1,12%	1,72%
MSCI EM	1066,51	0,38%	1,28%
S&P 500	1343,23	-0,54%	-0,63%
DJI	12780,95	-0,76%	-0,72%
FTSE 100	5945,25	0,68%	0,67%
DAX 30	6948,25	1,46%	3,11%
NIKKEI 225	9485,09	1,08%	5,40%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2363,60	0,27%	0,50%
VIX	21,14	8,19%	11,03%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,29	-0,00	0,01
UST 10 YTM, %	1,98	-0,01	0,00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,34	1,05	0,98
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	384,30	-0,03	0,08
Russia 30 YTM, %	4,16	0,00	-0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	216,38	0,00	-0,00
Libor 3m USD, %	0,49	0,00	-0,02
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	-0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,37	0,10	0,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,42	-0,01	-0,00
RUB overnight, %	3,75	-0,06	-0,12
Mosprime 3m, %	6,78	0,00	-0,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3239	0,67%	0,35%
USD/JPY	79,63	0,19%	2,66%
GBP/USD	1,5841	0,03%	0,48%
AUD/USD	1,0751	0,39%	0,14%
USD/CAD	0,9936	-0,21%	-0,56%
USD/CNY	6,3013	0,04%	0,07%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	30,00	-0,70%	0,35%
EUR/RUB ЦБ	39,38	0,17%	-0,61%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	103,24	0,00%	2,31%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	120,05	0,00%	1,60%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,684	0,00%	10,41%
золото, USD/ун.	1733,5	0,67%	0,67%
серебро, USD/ун.	33,560	1,11%	-0,36%

Прогноз

Если несмотря на решение Еврогруппы выделить помощь Греции сегодня индексу MMB5 так и не удастся выйти наверх из консолидации в районе 1580 пунктов, можно будет говорить о реализации сценария «покупай на слухах – продавай на фактах» и, соответственно, о начале очередной нисходящей коррекции. Сильной поддержкой остается зона 1550 – 1555 пунктов по индексу MMB5.

Рынок акций

В понедельник, 20 февраля, российский рынок открылся с небольшим «гэпом» наверх по индексу MMB5, и в первые полчаса торгов незначительно обновил локальный максимум, поднявшись до 1585,75 пунктов. Однако как и на прошлой неделе это не привело к ускорению роста, индекс быстро отступил к отметке 1580 пунктов, вдоль которой и консолидировался в течение всей сессии, на закрытие он составил 1579,19 пунктов (+0,68 %). Ожидание встречи Еврогруппы, которая должна была начаться лишь незадолго до конца основной российской сессии, и выходной день в США (День президентов) обусловили резкое снижение торговых оборотов.

В первом эшелоне в лидерах – акции ГМК Норильский Никель (+1,87 %). В металлургическом секторе лучше рынка акции Мечела (+1,46 %), в нефтегазовом – Новатэк (+1,26 %), обыкновенные акции Татнефти (+2,45 %) и Сургутнефтегаза (+1,26 %). Среди менее ликвидных бумаг выделим резкий рост котировок обыкновенных акций Балтики (+13,84 %) после того, как Carlsberg объявила о своем намерении направить акционерам компании добровольное предложение о приобретении акций. Впрочем, цена предложения пока не установлена, указывается только, что она не превысит 1550 рублей за 1 акцию.

Сегодня утром все-таки состоялось наиболее ожидаемое событие последних недель: после продолжавшихся около 13 часов переговоров Еврогруппа одобрила выделение Греции второго пакета помощи в размере 130 млрд. евро. Предполагается, что отношение долга к ВВП страны должно снизиться к 2020 году до 120,5 %. Частные кредиторы согласились на списание 53,5 % номинала при реструктуризации долга вместо ранее обсуждавшихся 50 %.

На новости из Брюсселя евро отреагировало ростом более чем на полфигуры относительно доллара, дополнительный импульс получили также металлы – как драгоценные, так и базовые. В то же время, сильного влияние на динамику рынков акций пока не ощущается, в Азии индексы изменяются разнонаправленно. Полагаем, что все позитивные последствия согласования помощи – а именно, перенос дефолта Греции на неопределенный срок в будущее – уже давно заложены в котировки. В то же время, технически рынок акций выглядит перекупленным.

Полагаем, что если сегодня индексу MMB5 так и не удастся выйти наверх из консолидации в районе 1580 пунктов, можно будет говорить о реализации сценария «покупай на слухах – продавай на фактах» и, соответственно, начале очередной нисходящей коррекции. Ближайшей сильной поддержкой остается зона 1550 – 1555 пунктов по индексу MMB5.

Балтика**Carlsberg выкупит акции Балтики**

Датская пивоваренная компания Carlsberg планирует выкупить акции крупнейшей российской пивоваренной компании Балтика у миноритариев. Пока точная цена еще не определена, но она не превысит 1550 рублей за акцию. Окончательная цена будет зависеть от ситуации на рынке на момент подготовки предложения выкупа. Carlsberg доведет свою долю в Балтике до 95%, после чего сделает миноритариям принудительное предложение по продаже акций. Сейчас Carlsberg принадлежит около 85% акций Балтики. В 2012 году датская компания планирует потратить около \$781 млн. на акции Балтики. Кроме того, Carlsberg заявила, что в ближайшее время предпримет необходимые действия по делистингу акций.

ПАВА**Компания ПАВА подвела основные итоги работы за 2011 год**

В 2011 году крупнейший зернопереработчик Сибири и Дальнего Востока продолжил расширять базу партнеров и географию поставок своей продукции как на внутреннем, так и на внешнем рынках, а также увеличил ассортимент выпускаемой продукции. По итогам 2011 года общие объемы реализации продукции производственных предприятий компании «ПАВА» - Михайловского, Ребрихинского и Ачинского зерноперерабатывающих комбинатов - по сравнению с 2010 годом выросли на 27%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
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		1,9	5,0	
22 фев	2:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 17 фев.			2,902	
22 фев	2:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 17 фев.			1,812	
22 фев	2:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 17 фев.			-2,156	
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	
23 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 18 фев.		354	348	
23 фев	18:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 11 фев.		3,460	3,426	
23 фев	20:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Дек			1,0	
23 фев	20:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Дек			-1,8	
23 фев	20:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 17 фев.			-127	
23 фев	21:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 17 фев.			-0,171	
23 фев	21:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 17 фев.			0,400	
23 фев	21:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 17 фев.			-2,867	
23 фев	21:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 17 фев.			1,990	
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	
27 фев	12:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв			-0,1	
27 фев	14:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Янв			1,6	
27 фев	4:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв			2,5	
28 фев	5:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Фев			-0,4	
28 фев	5:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Фев		2,0	2,1	
28 фев	12:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Мар			5,9	
28 фев	15:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Фев			93,4	
28 фев	4:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Янв			3,8	
29 фев	13:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев			6,7	
29 фев	13:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Фев			-34,0	
29 фев	14:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Янв			-0,400	
29 фев	14:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Янв			0,700	
29 фев	14:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Янв			52,90	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв			0,3	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв		2,7	2,7	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв			0,4	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв			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

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 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