

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1538,17	-1,33%	-2,61%
PTC	1642,01	-0,81%	-1,16%
MSCI Russia	876,926	-1,08%	-1,32%
MSCI EM	1064,56	0,01%	0,58%
S&P 500	1363,46	0,43%	0,40%
DJI	12984,69	0,36%	0,62%
FTSE 100	5937,89	0,36%	0,89%
DAX 30	6809,46	-0,50%	0,85%
NIKKEI 225	9595,57	0,44%	3,87%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2409,55	0,25%	2,24%
VIX	16,8	-7,64%	-12,59%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,30	0,79	1,07
UST 10 YTM, %	2,00	-0,52	1,21
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,76	0,80	6,60
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	354,39	-27,00	-5113,00
Russia 30 YTM, %	4,16	-4,00	-5,50
Russia 5Y CDS, б.п.	202,75	-51,00	-1363,00
Libor 3m USD, %	0,49	-0,10	-0,25
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,10	-26,00	-33,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,40	-2,00	-16,00
RUB overnight, %	4,00	-40,00	0,00
Mosprime 3m, %	6,79	-2,00	5,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,06	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3367	0,94%	1,74%
USD/JPY	79,92	-0,44%	1,36%
GBP/USD	1,5735	0,45%	-0,43%
AUD/USD	1,0704	0,64%	-0,48%
USD/CAD	0,9975	-0,25%	0,13%
USD/CNY	6,2980	0,03%	-0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,47	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	29,77	-0,03%	-0,58%
EUR/RUB ЦБ	39,41	-0,28%	-0,12%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	107,83	1,46%	5,40%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	123,62	0,59%	3,38%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,621	-0,83%	2,10%
золото, USD/ун.	1779,6	0,14%	2,97%
серебро, USD/ун.	35,350	3,00%	5,49%

Прогноз

Улучшение внешнего фона позволит сегодня российскому рынку отыграть часть потерь среды. Впрочем, внешние рынки акций по прежнему демонстрируют признаки перекупленности, и возобновление нисходящей коррекции в ближайшие дни остается весьма вероятным.

Рынок акций

В среду, 23 февраля, российский рынок акций с утра попытался отскочить вверх, но после полудня развернулся вниз. Во второй половине дня индекс MMB5, снова пробив сверху вниз зону поддержки 1550 – 1555 пунктов, опустился на уровни начала прошлой недели, на закрытие он составил 1538,17 пунктов (-1,33 %). В аутсайдерах дня – акции ИнтерРАО (-3,38 %), Лукойла (-3,31 %), Аэрофлота (-3,06 %), ФСК ЕЭС (-2,81 %). Среди немногих бумаг, завершивших день на положительной территории – Система (+2,09 %), ОГК-5 (+0,83 %), СОЛЛЕРС (+0,48 %), префы Татнефти (+0,41 %).

Американские индексы в среду снизились на 0,3 – 0,5 %. Однако в четверг нисходящая коррекция на мировых рынках развития не получила, европейские фондовые индексы, начав день снижением, по ходу сессии развернулись вверх и вернулись на нейтральную территорию. Американские индексы прибавили 0,4 – 0,8 %, отыграв таким образом потери среды, DJIA обновил локальный максимум и находится на уровнях мая 2008 года, но пока не тестировал отметку 13000 пунктов. Отметим также, что пара евро/доллар возобновила рост, достигнув максимумов с начала декабря 2011.

Среди основных факторов вчерашнего восстановления оптимизма – хорошие данные макроэкономической статистики. Индекс делового климата IFO в Германии вырос в феврале сильнее прогнозов (109,6 пунктов, ожидалось 108,67). В США число первичных заявок на пособие по безработице осталось на уровне 351 тыс., минимуме за 4 года, число получающих пособие продолжило снижаться, упало еще более чем на 50 тыс. Индекс цен на жилье, рассчитываемый FHFA, в декабре вырос на 0,7 % при прогнозе 0,2 %.

Цены на нефть Brent на этом фоне продолжили рост, достигли 124 долл./барр. Благодаря вышеперечисленным факторам сегодня российский рынок попытается отыграть по крайней мере часть потерь среды. Впрочем, теперь зона 1550 – 1555 пунктов по индексу MMB5 снова выступает сильным сопротивлением, а внешние рынки акций по прежнему демонстрируют признаки перекупленности, так что возобновление нисходящей коррекции в ближайшие дни остается весьма вероятным.

Yandex

Компания опубликовала сильные результаты за 2011 г.

Владелец ведущей российской поисковой системы Yandex опубликовал отчетность за 4кв11 и 2011 по US GAAP, которая оказалась лучше ожиданий рынка и свидетельствует о сохранении уверенных темпов роста бизнеса компании.

Yandex, результаты по US GAAP, \$ млн.

	2011	2010	Изм.
Выручка	681,6	411,7	65,6%
Выручка за вычетом платы за трафик	579,6	359,9	61,0%
Операционная прибыль	239,3	158,9	50,7%
EBITDA скорр.	314,3	203,0	54,8%
Чистая прибыль	196,4	125,7	56,2%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Кроме того, менеджмент компании поделился уверенным прогнозом на 2012 г., в соответствии с которым выручка Yandex в рублевом эквиваленте вырастет в текущем году на 40-45%. Хорошая отчетность Yandex и уверенная текущая динамика показателей может привести к пересмотру в большую сторону нашей оценки компании, в настоящее время предполагающей справедливую стоимость акций компании на уровне \$15.82.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
23 фев	14:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Фев	102,3	102,0	100,9	100,9
23 фев	14:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Фев	109,6	108,8	108,3	108,3
23 фев	14:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Фев	117,5	116,4	116,3	116,3
23 фев	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Янв	-7.086	-7,0	-6,0	
23 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 18 фев.	351	354	348	351
23 фев	18:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 11 фев.	3,392	3,460	3,426	3,444
23 фев	20:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Дек	0,7		1,0	0,7
23 фев	20:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Дек	-0.8		-1,8	
23 фев	20:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 17 фев.	-166	-158	-127	
23 фев	21:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 17 фев.	1,633	0,533	-0,171	
23 фев	21:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 17 фев.	-0.649	-0,117	0,400	
23 фев	21:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 17 фев.	-0.208	-1,350	-2,867	
23 фев	21:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 17 фев.	-0.315		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	
24 фев	19:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Фев		73,0	72,5	
24 фев	19:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. преда. (U. of Michigan Conf, A)	Фев		73,0	72,5	
24 фев	20:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Янв		0,315	0,307	
24 фев	20:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Янв			-2,2	
24 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 17 фев.			123,5	
24 фев	20:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 17 фев.			-3,7	
27 фев	12:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв		0,5	-0,1	
27 фев	14:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Янв		1,8	1,6	
27 фев	20:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Янв		1,0	-3,5	
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		0,6	-0,4	
28 фев	5:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Фев		2,2	2,1	
28 фев	12:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Мар		5,9	5,9	
28 фев	15:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Фев		93,5	93,4	
28 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 18 фев.			3,0	
28 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 18 фев.			3,2	
28 фев	18:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Янв		-0,5	3,0	
28 фев	18:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Янв			2,2	
28 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 18 фев.			1,4	
28 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 18 фев.			2,9	
28 фев	19:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Дек			-1,3	
28 фев	20:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Фев		63,1	61,1	
28 фев	4:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Янв			3,8	
29 фев	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв		0,3	-0,1	
29 фев	10:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Янв			1,5	
29 фев	10:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Янв			-7,3	
29 фев	10:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.			6,9	
29 фев	12:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Янв		0,2	-0,7	
29 фев	13:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев		6,7	6,7	
29 фев	13:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Фев		-8,0	-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		-0,8	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		-1,0	0,4	
29 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв		2,0	2,0	
1 мар	12:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Фев			-0,2	
1 мар	14:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Фев			52,1	

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.