	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1749,75	-0,55%	3,66%
РТС	1878,14	0,49%	6,09%
MSCI Russia	982,37	-0,06%	5,76%
MSCI EM	1163,03	0,00%	0,70%
S&P 500	1283,76	-0,17%	0,78%
VIX	16,39	0,92%	-5,80%
DJ Euro Stoxx 600	282,87	1,47%	3,22%
FTSE 100	6023,88	-0,44%	0,07%
DAX 30	7075,11	0,09%	1,34%
NIKKEI 225	10499,04	-0,86%	-0,29%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2785,11	-1,51%	-1,89%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,58	-2,57	-9,20
UST 10 YTM, %	3,30	-6,82	-10,46
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,45	-3,64	-4,30
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	292,92	-5,02	-16,08
Russia 30 YTM, %	4,72	-1,00	-1,60
Russia 5Y CDS, б.п.	140,50	0,34	-0,33
Libor 3m USD, %	0,3031	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	0,7838	0,00	-0,15
USD/RUB NDF 3m, %	3,43	-10,00	-13,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,83	7,00	-1,00
RUB overnight, %	2	0,00	-50,00
Mosprime 3m, %	4,06	1,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,41	-1,05%	-2,08%
EUR/USD	1,3354	1,67%	2,72%
USD/JPY	82,8	-0,17%	-0,65%
GBP/USD	1,5835	0,42%	2,40%
AUD/USD	0,9964	0,05%	0,24%
USD/CAD	0,9888	0,29%	-0,79%
USD/CNY	6,6044	0,01%	-0,33%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,46	0,30%	-1,79%
USD/RUB ЦБ	30,40	-0,74%	0,16%
EUR/RUB ЦБ	39,52	-0,23%	-2,40%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	91,4	-0,50%	3,42%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	98,06	-0,06%	3,75%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,407	-2,74%	-0,61%
золото, USD/ун.	1373,6	-0,90%	0,19%
серебро, USD/ун.	28,710	-3,27%	-1,20%

Прогноз

Сегодня ожидаем консолидации российских индексов на текущих уровнях, но в перспективе нескольких дней не исключаем углубления коррекционного снижения

Сегодня

- Статистика: индекс потребительских цен и торговый баланс в еврозоне, индекс потребительских цен, розничные продажи, загрузка производственных мощностей, промпроизводство и индекс цен на жилье в США, индекс потребительского доверия Мичиганского университета
- Корпоративная отчетность: JP Morgan за 4 кв. 2010 г.

Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок вчера взял паузу и немного снизился (DJIA -0,2 %, S&P500 -0,17 %, NASDAQ -0,07 %) после двух дней хорошего роста. Причиной некоторого ухудшения настроя инвесторов стала публикация плохих данных по рынку труда США (число заявок на пособие по безработице увеличилось за неделю на 35 тыс. вместо ожидавшегося увеличения всего 1 тыс.). В Европе торги завершились смешанной динамикой (FTSE100 -0,44 %, CAC40 +0,75 %, DAX +0,09 %) –здесь от падения большую часть индексов удержало растущее евро.

С утра внешний фон выглядит не очень благоприятно: азиатские индексы преимущественно корректируются (-0,5-1 %) на фоне все тех же негативных новостей из США, а также на сообщении о подаче в отставку всего кабинета министров Японии. Публикация позитивного отчета Intel не оказывает заметного поддерживающего влияния на фондовые рынки региона. Цены на нефть, немного припавшие вчера на фоне выхода слабой статистики по рынку труда, с утра торгуются в нейтральной зоне. Фьючерсы на американские индексы теряют до -0,2 %.

Из макростатистики сегодня важное значение будет иметь публикация данных по потребительской инфляции в США, которая после выхода данных по производственной инфляции позволит оценить, реально ли в экономике США наблюдается рост цен или имеет место быть пока лишь увеличение производственных затрат. В целом, в случае выхода удовлетворительных данных по инфляции (на уровне прогноза) и публикации хорошего отчета JP Morgan «быки» постараются загнать индекс S&P500 выше максимума среды – выше 1285 пунктов. Но напоминаем, что каждое последующее движение вверх приближает коррекцию

Российский рынок

В четверг торги на российском рынке начались с небольшой коррекции, индекс ММВБ в течение первого получаса торгов терял немногим более 0,5 %, опустившись до отметки 1750 пунктов, однако к середине дня вышел в небольшой плюс – в первую очередь благодаря продолжившемуся росту котировок акций Лукойла (+1,98 %). Однако после 16:30 разворот внешних фондовых рынков вниз после выхода в США слабой статистики стал причиной возобновления коррекции, по итогам дня индекс составил 1749,75 пунктов (-0,55 %).

Высокие цены на нефть и металлы остаются существенной поддержкой для российского рынка, а потери индекса ММВБ накануне оказались меньше, чем у большинства развивающихся рынков. В то же время, мы полагаем, что ажиотажный рост начала года закончен. Сегодня ожидаем консолидации российских индексов на текущих уровнях, но в перспективе нескольких дней не исключаем углубления коррекционного снижения

Моисеев Алексей
+7 (812) 329 8181 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru
Микрюкова Мария
+7 (812) 329 8181 (доб. 1105)
m.mikryukova@bfa.ru
Железняк Максим
+7 (812) 329 8181 (доб. 1154)
m.zheleznyak@bfa.ru

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
13 янв	3:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	5,0	5,1	5,2	
13 янв	3:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Дек	2 300	25 000	54 600	
13 янв	7:30	JP	Начатые процедуры банкротства м/м, % (Bankruptcies m/m)	Дек	3,9		-6,6	
13 янв	7:30	JP	Начатые процедуры банкротства г/г, % (Bankruptcies y/y)	Дек	-2.99		-6,3	
13 янв	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Ноя	0,4	0,6	-0,2	-0,1
13 янв	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя	3,3	3,4	3,3	3,5
13 янв	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-	0,50	0,50	0,50	
13 янв	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-	1,00	1,00	1,00	
13 янв	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Дек	1,1	0,8	0,8	
13 янв	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Дек	4,0	3,8	3,5	
13 янв	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Дек	0,2	0,2	0,3	
13 янв	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Дек	1,3	1,4	1,2	
13 янв	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 11 янв.	445	405	409	410
13 янв	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 04 янв.	3,879	4,095	4,103	4,127
13 янв	16:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Ноя	-38.31	-40,50	-38,71	-38,42
13 янв	16:30	CA	Объем экспорта, C$ млрд. (Exports)	Ноя	34,30	34,00	33,80	34,00
13 янв	16:30	CA	Объем импорта, C$ млрд. (Imports)	Ноя	34,38	35,80	35,50	35,50
13 янв	16:30	CA	Торговый баланс, C$ млрд. (Trade balance)	Ноя	-0.08	-1,90	-1,71	-1,48
13 янв	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 10 янв.	-138	-142	-135	
14 янв	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Дек	0,4	0,2	0,1	
14 янв	2:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Дек	1,2	1,0	0,9	
14 янв	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Дек		1,0	0,1	
14 янв	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Дек		1,7	1,5	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Дек		0,4	0,3	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Дек		3,9	3,9	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Дек		0,3	0,2	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Дек		3,0	3,3	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Дек		1,5	0,9	
14 янв	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Дек		10,4	9,0	
14 янв	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек		0,6	0,1	
14 янв	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		2,2	1,9	
14 янв	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Дек		0,5		
14 янв	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Дек		1,1	1,1	
14 янв	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Ноя		2,8	5,2	
14 янв	14:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				15,0	
14 янв	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 10 янв.			297,30	
14 янв	16:30	US	Индекс потреб. цен м/м, % (CPI m/m)	Дек		0,4	0,1	
14 янв	16:30	US	Индекс потреб. цен г/г, % (CPI y/y)	Дек		1,3	1,1	
14 янв	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. м/м, % (CPI exfood / energy m/m)	Дек		0,1	0,1	
14 янв	16:30	US	Индекс потреб. цен без продов./энер. г/г, % (CPI exfood / energy y/y)	Дек		0,8	0,8	
14 янв	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек		0,8	0,8	
14 янв	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales exautos m/m)	Дек		0,7	1,2	
14 янв	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Дек		75,6	75,2	
14 янв	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		0,5	0,4	
14 янв	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Янв		75,4	74,5	
14 янв	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Янв		75,4	74,5	
14 янв	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Ноя		0,7	0,7	
14 янв	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 10 янв.			128,9	
14 янв	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 10 янв.			3,3	
14 янв	-	RU	Торговый баланс ЦБ, $ млрд. (Trade balance)	Ноя			10,46	
17 янв	8:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Дек			40,4	

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»

Тел.: +7 (812) 329 8181 (основной)
Факс: +7 (812) 329 8180

info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Микрюкова Мария доб. 1105
ведущий аналитик m.mikryukova@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1281
аналитик s.kazantsev@bfa.ru

Железняк Максим доб. 1105
информационно-техническая поддержка m.zheleznyak@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна прямой +7 (812) 326 9361, доб. 1088
начальник управления a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр прямой +7 (812) 611 0064, доб. 1032
старший специалист p.tapinov@bfa.ru

Виноградов Кирилл доб. 1144
специалист k.vinogradov@bfa.ru

Отдел рынков акций

Мун Михаил прямой +7 (812) 329 8194, доб. 1052
начальник отдела m.mun@bfa.ru

Сергеев Владимир прямой +7 (812) 611 0063, доб. 1010
старший трейдер v.sergeev@bfa.ru

Отдел структурных продуктов

Малев Всеволод прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник отдела v.malev@bfa.ru

Народовый Роман прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
старший трейдер r.narodovyy@bfa.ru

Пашков Алексей доб. 1147
аналитик a.pashkov@bfa.ru

Управление по работе с клиентами client@bfa.ru

Константинова Виктория прямой +7 (812) 329 8191, доб. 1191
начальник управления v.konstantinova@bfa.ru

Кукушкина Екатерина прямой +7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник клиентского отдела e.kukushkina@bfa.ru

Отдел брокерских операций прямой +7 (812) 329 8199

Шевцов Павел прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1195
начальник отдела p.shevtsov@bfa.ru

Мишарев Андрей доб. 1199
специалист a.misharev@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.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»