	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1746,55	1,77%	-1,01%
РТС	1894,92	1,70%	-0,41%
MSCI Russia	983,155	1,92%	-0,93%
MSCI EM	1142,49	0,58%	-1,61%
S&P 500	1296,63	0,42%	1,15%
VIX	16,64	-5,40%	-3,87%
DJ Euro Stoxx 600	288,85	0,99%	1,39%
FTSE 100	5969,21	0,87%	-0,13%
DAX 30	7127,35	0,97%	0,63%
NIKKEI 225	10478,66	0,74%	0,40%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2740,71	1,18%	2,35%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,64	5,19	5,67
UST 10 YTM, %	3,42	8,78	7,63
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,44	4,53	-2,33
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	294,99	0,00	5,83
Russia 30 YTM, %	4,81	2,00	3,60
Russia 5Y CDS, б.п.	139,17	0,00	-2,67
Libor 3m USD, %	0,3044	0,00	0,12
Libor 12m USD, %	0,7813	0,03	0,09
USD/RUB NDF 3m, %	3,63	7,00	39,00
USD/RUB NDF 12m, %	4,93	2,00	26,00
RUB overnight, %	2,35	35,00	10,00
Mosprime 3m, %	4,00	0,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,04	-0,14%	-0,98%
EUR/USD	1,3697	0,06%	1,72%
USD/JPY	82,27	0,09%	0,26%
GBP/USD	1,5900	0,49%	-0,57%
AUD/USD	0,9984	0,11%	-0,18%
USD/CAD	0,9950	-0,14%	-0,05%
USD/CNY	6,5814	-0,02%	-0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,66	0,07%	0,46%
USD/RUB ЦБ	29,79	-0,19%	-0,31%
EUR/RUB ЦБ	40,70	0,35%	1,99%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	87,33	1,32%	-3,89%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	97,91	2,79%	-0,25%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	4,491	0,40%	-1,53%
золото, USD/ун.	1345,5	0,91%	-1,78%
серебро, USD/ун.	27,590	2,87%	-4,07%

Прогноз

Сегодня ожидаем растущей динамики от российских индексов, однако считаем, что они не смогут пройти существенно выше январских локальных максимумов без более глубокой коррекции

Сегодня

- Статистика: индекс экономических ожиданий в еврозоне, уровень безработицы в Великобритании, заказы на товары длительного пользования, первичная и длящаяся безработица и продажи незавершенного жилья в США
- Корпоративная отчетность: Microsoft за 4 кв. 2010 г.

Зарубежные рынки

Американский фондовый рынок тестировал вчера уровни 1300 пунктов по S&P500 и 12 000 пунктов по DJIA и завершил сессию ростом (DJIA +0,07 %, S&P500 +0,42 %, NASDAQ +0,74 %) на фоне выхода хороших данных по рынку жилья (продажи новостроек в декабре выросли на +17,5 % вместо ожидавшихся + 3,5 %), а также на фоне сохранения полемики ФРС США об удержании низких ставок в течение длительного времени и принятия решения о сохранении текущих параметров программы выкупа. Торги в Европе на позитивных ожиданиях из США также завершились подъемом индексов (FTSE100 +0,87 %, CAC40 +0,73 %, DAX +0,97 %). Вверх подскочили и цены на нефть (+1,5-3 %), которым не помешал даже выход данных о сильном увеличении запасов нефти и бензина в США (+4,8 млн. баррелей по нефти, +2,4 млн. баррелей по бензину).

С утра позитивный настрой на фондовых рынках сохраняется: азиатские индексы растут на 0,5-1 % на фоне сохранения программы выкупав США, фьючерсы на американские индексы также подрастают (+0,2 %). Цены на нефть немного корректируются вниз (-0,2 %): по-видимому, выход негативных данных по запасам в США все же оказывает сдерживающее влияние на рынок.

Несмотря на то, что первая реакция на исход заседания ФРС США оказалась позитивной, в ближайшие дни инвесторы могут несколько изменить свою оценку заявлений ФЕДа, как это уже бывало не раз. В любом случае, коррекция на фондовых рынках, на наш взгляд, еще впереди, а на товарных рынках – еще не закончилась. Но, тем не менее, сегодня на рынках все же, вероятно, будут преобладать покупки

Российский рынок

Российский рынок в среду бодро рос в первой половине дня, легко пробив линию краткосрочного нисходящего тренда последних полутора недель, а во второй половине дня консолидировался над отметкой 1740 пунктов по индексу ММВБ. На закрытие он составил 1746,55 пунктов (+1,77 %). Лидерами стали наиболее ликвидные бумаги – обыкновенные акции Газпрома (+3,76 %) и Сбербанка (+2,47 %). Слабее других «голубых фишек» выглядели акции Лукойла (+0,37 %) на сообщении о том, что Conocophilips пока остается владельцем 2 % акций компании, которые планирует продать в 1 кв. 2011 г. Среди бумаг других отраслей отметим акции ФСК ЕЭС (+8,62 %).

Судя по вчерашней динамике российского рынка, инвесторы верят в завершение краткосрочной коррекции и снова готовы играть на повышение. Внешние рынки с утра поддержат их в этом настроении: после неизменного (и потому нейтрального для

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

рынка) комментария ФРС продолжают обновлять максимумы за 2,5 года американские индексы, плюсует Азия, развивается отскок наверх на товарных рынках. Сегодня ожидаем растущей динамики от российских индексов, спросом вновь будут пользоваться «голубые фишки». Впрочем, продолжаем считать, что рынок не сможет пройти существенно выше январских локальных максимумов без более глубокой коррекции

Макроэкономическая статистика

Источник: Reuters

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
26 янв	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 23 янв.	2,120	1,200	3,533	
26 янв	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 23 янв.	1,720	2,100	1,869	
26 янв	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 23 янв.	-5.022	-0,300	0,940	
26 янв	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Дек	2,3	1,3	1,2	
26 янв	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Дек	12,0	10,8	10,0	
26 янв	14:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Янв	0,76	0,70	0,76	
26 янв	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Дек	0,329	0,300	0,290	0,280
26 янв	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Дек	17,5		5,5	
26 янв	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 23 янв.	4,836	1,200	2,600	
26 янв	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 23 янв.	2,404	2,100	4,400	
26 янв	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 23 янв.	-0.140	-0,300	1,000	
26 янв	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 23 янв.	0,862		-0,571	
26 янв	22:15	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-0.25		0,25	
27 янв	2:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Дек	727,7	450,0	162,8	
27 янв	2:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Дек	13,0	9,2	9,1	
27 янв	2:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Дек	10,6	12,0	14,2	
27 янв	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Янв		107,0	106,2	
27 янв	14:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		5,1	5,7	
27 янв	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Дек		1,5	-0,3	
27 янв	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods extransp)	Дек		0,8	3,6	
27 янв	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 24 янв.		405	404	
27 янв	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 17 янв.		3,850	3,860	
27 янв	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Дек		1,0	3,5	
27 янв	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 23 янв.		-171	-243	
27 янв	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Янв		-0,3	1,0	
27 янв	-	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Янв		2,0	1,7	
28 янв	2:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Дек		-0,1	0,1	
28 янв	2:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Дек		-0,5	-0,5	
28 янв	2:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв		-0,2	-0,2	
28 янв	2:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв		-0,3	-0,4	
28 янв	2:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Дек		-0,7	-0,4	
28 янв	2:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		5,1	5,1	
28 янв	2:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Дек		0,58	0,57	
28 янв	2:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		0,5	1,3	
28 янв	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Дек		2,0	1,9	
28 янв	14:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				16,5	
28 янв	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 23 янв.			297,42	
28 янв	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		3,5	2,6	
28 янв	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.		1,5	2,0	
28 янв	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Янв		73,2	72,7	
28 янв	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Янв		73,2	72,7	
28 янв	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 23 янв.			128,9	
28 янв	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 23 янв.			4,1	

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»