	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1389,66	-1,56%	1,26%
РТС	1382,50	-0,95%	0,94%
MSCI Russia	737,214	-1,11%	2,03%
MSCI EM	916,21	1,71%	1,36%
S&P 500	1243,72	0,19%	2,63%
DJI	12107,74	0,03%	2,40%
FTSE 100	5389,74	-0,55%	0,43%
DAX 30	5791,53	-0,95%	2,05%
NIKKEI 225	8459,98	1,48%	-0,69%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2191,15	-1,12%	-1,68%
VIX	21,43	-7,71%	-17,70%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,06	0,13
UST 10 YTM, %	1,97	0,02	0,03
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,24	0,80	0,70
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	618,71	-0,07	-0,07
Russia 30 YTM, %	4,65	-0,01	-0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	271,80	-0,00	0,01
Libor 3m USD, %	0,57	0,00	0,03
Libor 12m USD, %	1,12	0,00	0,02
USD/RUB NDF 3m, %	6,06	0,04	0,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,17	-0,02	-0,01
RUB overnight, %	4,75	-0,05	0,00
Mosprime 3m, %	7,26	0,00	0,03

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3044	-0,25%	0,49%
USD/JPY	78,08	0,31%	0,09%
GBP/USD	1,5673	0,12%	1,34%
AUD/USD	1,0089	0,13%	1,82%
USD/CAD	1,0264	-0,37%	-1,25%
USD/CNY	6,3386	-0,12%	-0,51%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	32,05	0,06%	1,20%
EUR/RUB ЦБ	41,71	0,05%	-0,20%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	98,67	1,49%	3,92%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,71	0,92%	2,56%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,155	0,86%	0,61%
золото, USD/ун.	1614,3	-0,03%	2,54%
серебро, USD/ун.	29,380	-0,47%	1,70%

Прогноз

В условиях неоднозначного внешнего фона российский рынок остается без внятных ориентиров на открытии бирж. Снижение большинства зарубежных площадок и приближающиеся выходные сдерживают динамику российских акций, но уровень в 1400 пунктов по индексу ММВБ по-прежнему остается основным полюсом притяжения для участников рынка.

Рынок акций

В первые часы торгов среды российский рынок держался в легком плюсе, не реагируя на более оптимистичную динамику европейских площадок. Главным событием дня на мировых рынках стала операция по предоставлению трехлетних займов ЕЦБ европейским банкам. Результатом операции стало предоставление банкам почти пятисот миллиардов евро дешевых заемных средств; сумма существенно превзошла прогнозы аналитиков, которые, впрочем, имели очень смутное представление о том, насколько велик будет аппетит банковской системы к средствам ЕЦБ. Однако однозначно истолковать результаты этой операции было сложно: с одной стороны, большой объем средств означает существенное улучшение ситуации с ликвидностью европейских банков и поддерживает спрос на рынке европейских облигаций, с другой – столь значительную сумму можно истолковать и как признак тяжелого положения европейских банков. В течение второй половины дня рынок склонился ко второй, хоть и весьма спорной, интерпретации; впрочем, возможно свое влияние в очередной раз возымел принцип «покупай на ожиданиях и продавай на фактах». Дополнительным поводом усомниться в близости разрешения европейских долговых неурядиц стали просочившиеся на рынок слухи о том, что кредиторы Греции плохо поддаются уговорам МВФ к большим списаниям по долговым обязательствам страны.

Азиатские площадки к открытию торгов в России демонстрировали легкое снижение, которое, впрочем, не обязывает российские рынки уходить в минус при открытии. Вчерашнее снижение отечественных индексов выглядело избыточным на фоне дорожавшей нефти (статистика по запасам в США свидетельствовала об очень значительном их снижении) и отсутствия конкретных негативных новостей. Отметка в 1400 пунктов остается актуальной для обоих российских индексов, а основным сдерживающим фактором для инвесторов становятся приближающиеся праздники и искушение удалиться на выходные вне позиций.

НМТП

Новороссийский морской торговый порт увеличил выручку на 57% за 9мес11

Выручка группы НМТП за 9 месяцев 2011 года выросла на 57% до $782 млн., без поправки на финансовый результат ООО «Приморский торговый порт» (ПТП), приобретенный в январе 2011 года. Чистая прибыль группы НМТП составила $32 млн. против $228 млн. годом ранее. На формирование значения чистой прибыли негативно повлиял пересчет долларовых обязательств возникших в ходе приобретения ПТП и выпуска еврооблигаций на фоне укрепления курса доллара по отношению к рублю.

НМТП, МСФО 9м2011г., $ млн.

	9m 2010	9m 2011	Изменение
Выручка	499	782	57%
Валовая прибыль	321	401	25%
Валовая маржа	64%	51%	-13 п.п.
EBITDA	344	406	18%
Маржа EBITDA	69%	52%	-17 п.п.
Чистая прибыль/убыток	228	32	-69%
Чистый долг/ EBITDA	0,9	6,2	566%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

В целом мы позитивно оцениваем результаты компании, несмотря на полученный убыток по курсовым разницам. Стоит отметить, что наибольшее влияние на рост грузооборота группы в третьем квартале 2011 года оказало снятие запрета на экспорт зерна с 1 июля 2011 года.

Трансконтейнер

Трансконтейнер будет платить акционерам 10% от чистой прибыли в 2011-2013 гг.

Совет директоров крупнейшего в РФ контейнерного оператора Трансконтейнер утвердил во вторник дивидендную политику, в соответствии с которой он будет выплачивать акционерам 10% от чистой прибыли по РСБУ. Документ принят на 2011-2013 годы, он закрепляет существующую практику по выплате дивидендов. Исходя из текущих котировок, предполагается дивидендная доходность до 1,5%.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
21 дек	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-	0-0.1		0,10	
21 дек	11:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Ноя	0,4		-0,3	
21 дек	11:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Ноя	6,0		6,8	
21 дек	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Дек	0,56	0,56	0,46	
21 дек	17:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт	1,0	1,0	1,0	1,0
21 дек	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Ноя	4,42	5,05	4,97	4,25
21 дек	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Ноя	4,0	1,9	1,4	
21 дек	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 дек.	-10.570	-2,300	-1,900	
21 дек	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 дек.	-0.412	1,200	3,800	
21 дек	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 дек.	-2.353	-0,400	0,500	
21 дек	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 дек.	-0.990		0,083	
22 дек	13:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		0,5	0,5	
22 дек	13:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.		0,5	0,5	
22 дек	13:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	3 кв.		-6,050	-2,020	
22 дек	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		5,7	5,8	
22 дек	17:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		2,0	2,0	
22 дек	17:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.		2,5	2,5	
22 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 17 дек.		375	366	
22 дек	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 10 дек.		3,600	3,603	
22 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Дек		68,0	67,7	
22 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Дек		68,0	67,7	
22 дек	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Ноя		0,3	0,9	
22 дек	19:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт			0,9	
22 дек	19:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Окт			-2,2	
22 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 16 дек.		-104	-102	
23 дек	10:30	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.			0,4	
23 дек	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Ноя		0,1	0,5	
23 дек	14:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 16 дек.			306,77	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Ноя		0,1	0,1	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Ноя			1,7	
23 дек	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Ноя			2,7	
23 дек	17:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Ноя		2,0	-0,5	
23 дек	17:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Ноя		0,5	1,1	
23 дек	17:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Ноя		0,2	0,4	
23 дек	17:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Ноя			0,1	
23 дек	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Окт				
23 дек	19:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Ноя		0,313	0,307	
23 дек	19:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Ноя			1,3	
23 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 16 дек.			122,3	
23 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 16 дек.			-7,5	
27 дек	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Ноя			24,3	
27 дек	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Ноя			-5,8	
27 дек	3:15	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Дек			49,1	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Ноя			-0,2	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Ноя			-0,1	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек			-0,8	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек			-0,5	
27 дек	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Ноя			-0,4	
27 дек	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя			4,5	
27 дек	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Ноя			0,67	
27 дек	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Ноя			2,2	
27 дек	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя			1,9	
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Дек		0,8		
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Дек		2,2	2,4	
29 дек	13:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Ноя		2,5	2,6	

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

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис — доб. 1284
начальник отдела — d.demin@bfa.ru

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

Куриленко Кирилл — доб. 1280
ведущий аналитик — k.kurilenko@bfa.ru

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

Дорофейкин Олег — доб. 1222
аналитик — o.dorofeykin@bfa.ru

Иванова Ольга — доб. 1241
аналитик — o.ivanova@bfa.ru

Настыч Мария — доб. 1154
специалист — m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

Думчева Анна — прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088
начальник управления — a.dumcheva@bfa.ru

Тапинов Петр — прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032
старший специалист — p.tapinov@bfa.ru

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

Управление торговых операций

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

Народовый Роман — прямой +7 (812) 329 8198, доб. 1168
начальник отдела товарных рынков — r.narodovyy@bfa.ru

Деордиев Александр — доб. 1092
трейдер — a.deordiev@bfa.ru

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

Отдел рынков акций

Анастасов Антон — доб. 1052
трейдер — a.anastasov@bfa.ru

Широков Станислав — доб. 1053
трейдер — s.shirokov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

Мишарев Андрей — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальник отдела — a.misharev@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лукьянова Анастасия — + 7 (812) 329 8196, доб. 1196
начальник отдела — a.lukyanova@bfa.ru

Щекина Елена — доб. 1174
ведущий специалист — e.schekina@bfa.ru

Ермолина Анастасия — доб. 1173
специалист — a.ermolina@bfa.ru

Дымникова Светлана — доб. 1073
специалист — s.dymnikova@bfa.ru

Артёменкова Анастасия — доб. 1087
специалист — 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.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»