	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1381,58	-0,58%	-0,86%
РТС	1396,03	0,98%	0,05%
MSCI Russia	747,694	1,42%	1,18%
MSCI EM	919,55	0,37%	2,55%
S&P 500	1254	0,83%	3,15%
DJI	12169,65	0,51%	2,53%
FTSE 100	5456,97	1,25%	1,04%
DAX 30	5852,18	1,05%	2,12%
NIKKEI 225	8395,16	-0,77%	0,21%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2186,30	-0,22%	0,25%
VIX	21,16	-1,26%	-15,73%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,28	0,01	0,15
UST 10 YTM, %	1,95	-0,01	0,02
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,20	0,65	0,55
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	618,71	-0,07	0,00
Russia 30 YTM, %	4,68	0,01	-0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	274,32	0,01	0,01
Libor 3m USD, %	0,57	0,00	0,03
Libor 12m USD, %	1,12	0,00	0,01
USD/RUB NDF 3m, %	6,21	0,02	0,01
USD/RUB NDF 12m, %	6,24	0,01	0,00
RUB overnight, %	4,75	0,00	-0,10
Mosprime 3m, %	7,27	0,00	0,02

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,70	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3048	0,03%	0,25%
USD/JPY	78,15	0,09%	0,32%
GBP/USD	1,5673	0,00%	1,07%
AUD/USD	1,0126	0,37%	2,14%
USD/CAD	1,0208	-0,55%	-1,32%
USD/CNY	6,3392	0,01%	-0,53%
корзина (EUR+USD)/RUB	35,68	0,00%	0,00%
USD/RUB ЦБ	31,76	-0,90%	-0,00%
EUR/RUB ЦБ	41,67	-0,08%	0,63%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (ICE)	99,53	0,87%	6,03%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,89	0,17%	2,66%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,169	0,44%	1,34%
золото, USD/ун.	1603,8	-0,65%	2,16%
серебро, USD/ун.	29,090	-0,99%	0,00%

Прогноз

Российский рынок откроется ростом индексов на преимущественно позитивном внешнем фоне, однако перед выходными может не продемонстрировать внятной динамики. Вполне вероятно, что инвесторы ограничатся очередной попыткой закрепиться выше уровня 1400 пунктов по ММВБ.

Рынок акций

Российский рынок акций в четверг не продемонстрировал выраженного тренда, вся первую половину дня пребывая в узком диапазоне 1380-1395 пунктов. В середине сессии европейские проблемы в очередной раз дали повод для возобладания продаж, и индекс ММВБ довольно быстро опустился к ближайшему уровню поддержки 1370-1375 пунктов. Однако хорошие макроэкономические данные из США и позитивное открытие американских площадок позволили российским акциям восстановить позиции и закончить день с нейтральным результатом. Индекс ММВБ закрыл дневную сессию на отметке 1385,66 (+0,04%), таким образом вновь не найдя сил для выхода серьезно выше 1400 пунктов. Основная причина невыразительной динамики последних дней - слабая активность инвесторов, многих из которых уже ушли на новогодние каникулы. Впрочем, отставание российских индексов от западных (вчера европейские площадки и американские биржи продемонстрировали более выраженную позитивную динамику) может говорить и о том, что нынешние уровни цен привлекательны для создания длинных позиций перед праздниками.

Фондовые и сырьевые индикаторы сегодня способствуют открытию российских площадок в зеленой зоне. Учитывая низкие объемы и осторожностью инвесторов, рекордной динамики от индексов ждать не приходится, но круглая отметка в 1400 пунктов будет ближайшей целью рынка.На дальнейшее движение, целевым уровнем которого должен быть диапазон 1440-1450 пунктов, рынок в преддверии выходных и очередных масштабных протестных митингов вряд ли решится.

Газпром

Переговоры о СП с RWE прекращены

Немецкий энергетический концерн RWE в четверг объявил о том, что переговоры с Газпромом о создании электроэнергетического СП в Европе прекращены. Сторонам не удалось достичь соглашения на взаимоприемлемых условиях. Таким образом, в ближайшее время новости о выходе Газпрома на европейский рынок электроэнергии и строительства электростанций не поддержит котировки акций компании.

Мы полагаем, что одной из причин неудачи переговоров стало давление, которое оказывалось антимонопольными органами ЕС на компании в связи с ситуацией на европейском рынке природного газа. Переговоры Газпрома и RWE носили эксклюзивный характер, и после их прекращения Газпром может обратиться к другим потенциальным партнерам в Европе, в число которых входят E.On, Wintershall и другие компании. Интерес Газпрома к европейскому электроэнергетическому рынку традиционно велик, и в последнее время подогревается планами Германии отказаться от эксплуатации АЭС. Нельзя исключать, что уже в ближайшее время Газпром определится с новым партнером по европейской электроэнергетике, однако агрессивная и последовательная позиция Еврокомиссии в отношении российского концерна не может не вызывать озабоченность.

Мосэнерго

Три новых энергоблока Мосэнерго могут оказаться под угрозой ввода в срок в рамках ДПМ

Согласно данным РБК daily ввод трех новых энергоблоков Мосэнерго в рамках договора предоставления мощности (ДПМ) может быть сорван по причине отсутствия соответствующей сетевой инфраструктуры. В декабре 2013г. у Мосэнерго запланирован ввод двух новых парогазовых энергоблоков мощностью 420 МВт на ТЭЦ-16 и ПГУ-220 на ТЭЦ-12, в ноябре 2014г. должен быть введен энергоблок 420МВт на ТЭЦ-20. Однако ситуация становится критической из-за отсутствия подстанций, без которых выдача мощности невозможна. В случае срыва сроков поставки мощности новых энергоблоков в рамках ДПМ Мосэнерго вынуждено будет нести ежемесячные санкции. Так, штрафные выплаты за один просроченный месяц по блоку в 420 МВ. составит 200 млн. руб., озвучил глава ГЭХа Денис Федоров. Для Мосэнерго выходом может стать однократный перенос ввода на более поздний срок без наложения санкций, что возможно согласно ДПМ. Однако в этом случае компания упустит огромную выгоду от возврата инвестированных средств.

Сложность еще заключается в том, что непонятно, кто является конечным виновником в московском регионе: правительство с тарифными решениями, МОЭСК. Возможно данная ситуация повлияет на какие-то подвижки в приватизации сетевого сектора, так как инфраструктурные проблемы МРСК приобретают все больший размер.

Мечел

Moody’s понизило прогноз рейтинга компании Мечел

Рейтинговое агентство Moody’s изменило прогноз рейтинга компании Мечел на «негативный» со «стабильного» из-за угрозы нарушения ковенанты, в рамках которой чистый долг не должен превышать 3,5 EBITDA.

Несмотря на ожидаемое снижение прибыли по итогам 2011 года, мы не ожидаем возникновения проблем с обслуживанием долга в ближайшей перспективе. Однако подобные заявления могут краткосрочно негативно отразится на капитализации компании.

Аэрофлот

Совет директоров одобрил запуск программы ADR

Совет директоров ОАО «Аэрофлот» одобрил запуск программы американских депозитарных расписок (ADR) и установил максимальный объем ADR и GDR на уровне не более 20% уставного капитала. Запуск программы ADR позволит увеличить узнаваемость компании на американском рынке. Реализация программы GDR Аэрофлота была начата еще в 2000 году, в 2001 году расписки прошли листинг на Венской фондовой бирже Newex, а после ее закрытия были переведены в третий сегмент Франкфуртской фондовой биржи. Также совет директоров авиакомпании принял решение рассмотреть в первом квартале 2012 года программу увеличения капитализации авиакомпании путем использования финансовых инструментов.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
22 дек	13:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.	0,6	0,5	0,5	
22 дек	13:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.	0,5	0,5	0,5	
22 дек	13:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	3 кв.	-15.226	-6,050	-2,020	-7,390
22 дек	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	5,2	5,7	5,8	
22 дек	17:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.	1,8	2,0	2,0	
22 дек	17:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.	2,6	2,5	2,5	
22 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 17 дек.	364	375	366	368
22 дек	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 10 дек.	3,546	3,600	3,603	3,625
22 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Дек	69,9	68,0	67,7	
22 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Дек	69,9	68,0	67,7	
22 дек	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Ноя	0,5	0,3	0,9	
22 дек	19:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт	-0.2		0,9	0,4
22 дек	19:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Окт	-2.8		-2,2	
22 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 16 дек.	-100	-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		-4,7	-5,8	
27 дек	18:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Окт		-0,4	-0,6	
27 дек	19:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Дек		58,0	56,0	
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		-0,2	-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		-0,4	-0,5	
27 дек	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Ноя		-1,1	-0,4	
27 дек	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		4,5	4,5	
27 дек	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Ноя		0,68	0,67	
27 дек	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Ноя		-0,8	2,2	
27 дек	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя		0,1	1,9	
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Дек		0,7		
29 дек	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Дек		2,1	2,4	
29 дек	13:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Ноя		2,5	2,6	
30 дек	:	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Дек		0,2	0,4	
30 дек	:	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Дек		1,7	1,6	

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»