

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1483.46	-0.41%	-2.09%
PTC	1427.93	-0.50%	-3.20%
MSCI Russia	785.86	-1.04%	-3.75%
MSCI EM	992.99	-0.23%	-3.32%
S&P 500	1771.89	0.07%	0.22%
DJI	15783.10	0.14%	0.92%
FTSE 100	6728.37	0.30%	-0.52%
DAX 30	9107.86	0.33%	0.78%
NIKKEI 225	14269.84	1.30%	0.48%
SSE Composite (09:00 MCK)	2121.77	0.58%	-1.64%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.31	2.40	-0.30
UST 10 YTM, %	2.75	13.30	12.60
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.58	14.10	9.60
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	230.13	5.70	1.50
Russia 30 YTM, %	4.05	6.74	14.47
Russia 5Y CDS, б.п.	170.83	3.17	0.08
Libor 3m USD, %	0.24	-0.02	0.11
Libor 12m USD, %	0.60	0.02	-0.21
USD/RUB NDF 3m, %	6.34	0.00	-1.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.29	-2.00	-1.00
RUB overnight, %	5.75	0.00	-50.00
Mosprime 3m, %	6.83	0.00	-2.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81.20	-0.23%	0.69%
EUR/USD	1.3406	0.27%	-0.79%
USD/JPY	99.15	0.08%	0.56%
GBP/USD	1.5988	-0.17%	0.14%
AUD/USD	0.9358	-0.28%	-1.59%
USD/CAD	1.0475	-0.03%	0.53%
USD/CNY	6.0911	0.01%	-0.11%
корзина (EUR+USD)/RUB	37.83	0.72%	0.85%
USD/RUB ЦБ	32.55	0.52%	1.47%
EUR/RUB ЦБ	43.63	-0.36%	-0.71%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95.14	0.57%	0.55%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106.40	1.22%	0.16%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3.574	0.42%	3.74%
золото, USD/унц. (CME)	1282.9	-0.38%	-2.39%
серебро, USD/унц. (CME)	21.330	-0.61%	-1.34%

Рынок акций

В понедельник, 11 ноября, индекс MMB5 с утра некоторое время пытался удержаться в «плюсе» относительно пятничного закрытия, однако около полудня пробил вниз отметку 1490 пунктов и в дальнейшем продолжил отступление, к закрытию снизившись до 1483,46 пунктов (-0,41%).

Основным «локомотивом» снижения стали акции ГАЗПРОМА, чему, по-видимому, способствовала новость об остановке украинским Нафтогазом закупок газа у компании. Продолжалось опережающее снижение котировок акций электросетевых компаний. В «плюсе» по итогам дня акции ГМК Норильский Никель, Аэрофлот, Системы, Аптек 36иб.

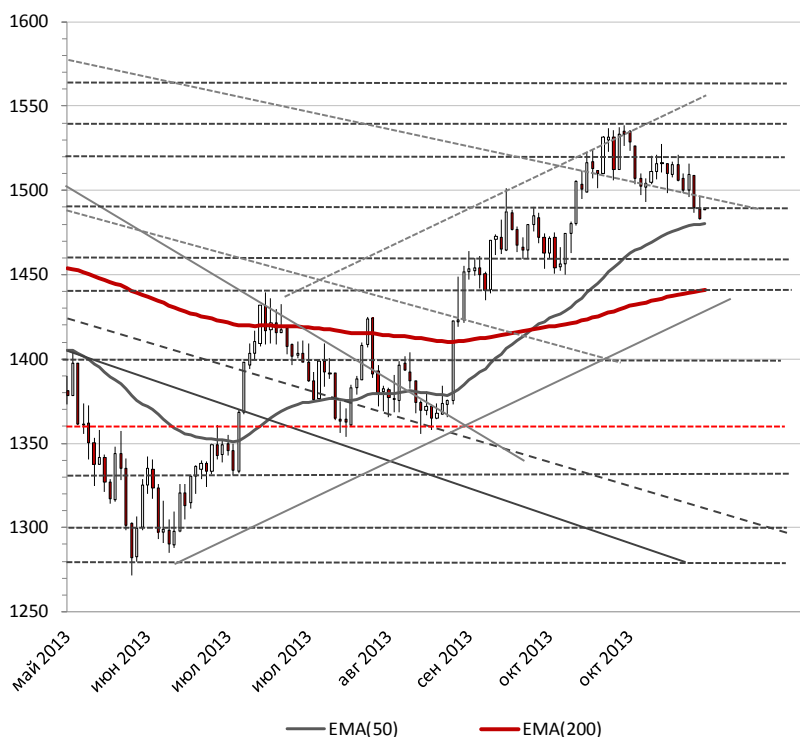
На европейских площадках вчера, напротив, наблюдался отскок вверх, FTSEurofirst вырос на 0,26%, а национальные индексы прибавляли до 0,8% (в лидерах – французский CAC40 и итальянский FTSE MIB) на фоне новостей из сектора M&A. Вечером член управляющего совета ЕЦБ и президент Бундесбанка Й. Вейдманн призывал Европу к более жесткой финансовой дисциплине и, в частности, критиковал продление сроков урегулирования бюджетных дефицитов для периферийных стран.

В США в связи с днем Ветеранов долговой рынок был закрыт, а активность торго на рынке акций была невелика, и динамика практически отсутствовала. Впрочем, основные индексы всю сессию провели в символическом «плюсе», а DJIA роста на 0,14% хватило для обновления исторического максимума по закрытию.

В Азии с утра заметно растут индексы Японии, Кореи и Китая, остальные индикаторы региона ближе к нейтральной территории в преддверии оглашения в Китае программы реформ на следующее десятилетие. Индекс MMB5 в районе 1480 пунктов может поддержать 50-дневная ЕМА, сегодня ожидаем от него небольшого отскока вверх и возвращения к 1490 пунктам.

В Германии сегодня будут опубликованы окончательные октябрьские данные по инфляции, особенно интересные на фоне появления дефляционных тенденций в регионе. В США выйдет индекс экономической активности от ФРБ Чикаго за сентябрь.

Дневной график индекса ММВБ



Nord Gold

Компания отчиталась за 9мес13

Золотодобывающая Nord Gold опубликовала консолидированные финансовые результаты по итогам работы в 3кв13 и за 9мес13. Компания отчиталась чуть лучше ожиданий, хотя в целом показатели в пределах прогнозов: ухудшение связаны с падением отпускных цен на золото, что не смогли нивелировать даже растущие объемы производства и удержание затрат на приемлемом уровне.

Ключевые результаты

	3кв13	3кв12	Изм.	9мес13	9мес12	Изм.
Производство золота, тыс. унц.	244.7	194.0	26%	661.0	515.0	28%
Средняя цена реализации золота, \$/унц.	1327	1670	-21%	1426	1654	-14%
Себестоимость (total cash costs), \$/унц.	791	837	-5%	844	833	1%
Выручка, \$ млн	325.3	322.5	1%	942.4	851.1	11%
EBITDA, \$ млн	108.2	131.5	-18%	321.0	350.1	-8%
Чистая прибыль/убыток, \$ млн	34.8	58.0	-40%	-140.1	123.2	n/a
Скорректированная чистая прибыль/убыток, \$ млн	34.8	58.0	-40%	96.0	123.2	-22%
Операционный денежный поток, \$ млн	101.8	68.6	48%	205.3	71.9	186%
Капитальные затраты, \$ млн	52.1	118.4	-56%	181.8	342.8	-47%
Общий долг, \$ млн	1039.0	523.2	99%	1039.0	523.2	99%
Чистый долг, \$ млн	775.0	420.8	84%	775.0	420.8	84%

Источник: данные компании

Компания снизила капзатраты в отчетном периоде, что разумно и соответствует текущим реалиям золотого рынка. Общий долг увеличился практически вдвое, однако чистый долг рос не так быстро за счет аккумуляции денежных средств.

По результатам 3кв13 Nord Gold планирует осуществить выплату дивидендов из расчета 2,38 цента на акцию или GDR. Реестр акционеров закрывается 29 ноября, выплата дивидендов запланирована 9 декабря.

Гохран закупит алмазы

Гохран закупит алмазы

Согласно сообщению Гохрана РФ, в этом году на открытом аукционе планируется осуществить закупки алмазов в госфонд на сумму 3,52 млрд руб. Дата проведения аукциона назначена на 2 декабря, заявки принимаются до 28 ноября. Основной объем закупки, вероятно, будет обеспечен сырьем АК АЛРОСА, которая надеется на сделку с Гохраном: в 1пг13 компания не продавала государству алмазов, планируя реализовать некий объем в конце года. Ранее в 2012 г. АК АЛРОСА реализовала в Гохран объем драгоценных камней на сумму порядка 8 млрд руб. (6% от консолидированной выручки АЛРОСА), сообщает ИНТЕРФАКС. Таким образом, в прошлом году государство поддержало компанию в условиях слабого рынка. В этом году активность покупателей в первом полугодии была неплохой, однако уже летом спрос на алмазное сырье ослаб, и закупки Гохрана были бы весьма кстати. Напомним, бюджетный лимит на закупку драгоценных камней и металлов в госфонд на 2013 г. составляет 9,45 млрд руб. И если в прошлом году власти пошли навстречу руководству АЛРОСА, увеличив первоначально планируемый лимит закупки в 4 млрд руб. в два раза, то в этом году сумма может остаться неизменной – на уровне 3,52 млрд руб. Поддержка довольно слабая, особенно с учетом плохой конъюнктуры рынка. Мы не ожидаем от АЛРОСА сильных финансовых результатов во 2пг13, вероятнее всего, финансовые показатели в целом останутся на уровне прошлого года, что с учетом консолидации Нижне-Ленского выглядит не лучшим образом.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
11 ноя	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Окт	2.0	2.0	
11 ноя	5:00	CN	Денежный агрегат M2 г/г, % (M2 money supply y/y)	Окт	14.3	14.2	
11 ноя	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Окт	10.56	6.70	
11 ноя	:	RU	Торговый баланс ЦБ, \$ млрд. (Trade balance)	Сен	15.70	13.80	
12 ноя	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Окт		45.4	
12 ноя	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Окт		-0.2	
12 ноя	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Окт		1.2	
12 ноя	11:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Окт		0.7	
12 ноя	11:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Окт		-2.2	
12 ноя	13:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0.4	
12 ноя	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		2.7	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Окт		-0.1	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Окт		1.2	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Окт		-0.1	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Окт		0.7	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Окт		-1.2	
12 ноя	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Окт		1.1	
12 ноя	16:00	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		0.6	
12 ноя	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 09 ноя.		-0.6	
12 ноя	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 09 ноя.		1.9	
12 ноя	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 09 ноя.		-1.2	
12 ноя	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 09 ноя.		3.8	
13 ноя	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Окт		0.3	
13 ноя	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Окт		2.3	
13 ноя	13:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Сен		7.7	
13 ноя	13:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Окт		-41.7	
13 ноя	14:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Сен		1.0	
13 ноя	14:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Сен		-1.9	
13 ноя	15:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Сен		0.9	
13 ноя	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			13.0	
13 ноя	23:00	US	Государств. бюджет, \$ млрд. (Federal Budget)	Окт		75.10	
14 ноя	3:50	JP	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0.9	
14 ноя	3:50	JP	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		3.8	
14 ноя	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Сен		-2.1	
14 ноя	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Сен		1.5	
14 ноя	10:30	FR	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0.5	
14 ноя	11:00	DE	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0.7	
14 ноя	11:00	DE	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		0.9	
14 ноя	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Сен		-3.1	
14 ноя	11:45	FR	Новые раб. места в нес/х секторе м/м, % (Non-farm payrolls m/m)	3 кв.		-0.2	
14 ноя	13:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0.6	
14 ноя	13:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Окт		2.2	
14 ноя	14:00	EZ	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q P)	3 кв.		0.3	
14 ноя	14:00	EZ	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y P)	3 кв.		-0.5	
14 ноя	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 09 ноя.		336	
14 ноя	17:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 02 ноя.		2.868	
14 ноя	17:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Сен		39.77	
14 ноя	17:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Сен		41.08	
14 ноя	17:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Сен		-1.31	
14 ноя	17:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Сен		-38.80	
14 ноя	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 08 ноя.		35	
14 ноя	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 08 ноя.		1.577	
14 ноя	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 08 ноя.		-3.755	
14 ноя	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 08 ноя.		-4.899	
14 ноя	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 08 ноя.		0.991	
14 ноя	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 08 ноя.		513.9	
15 ноя	14:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Окт		0.5	
15 ноя	14:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Окт		0.7	

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.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@bfa.ru

Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

Дёмин Денис, CFA начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Клиентский отдел

client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Управление дилинга

Шевцов Павел начальник управления	доб. 1195 p.shevtsov@bfa.ru
---	--------------------------------

Отдел продаж

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
---	-----------------------------

Отдел рынков акций

Недумов Дмитрий начальник отдела	доб. 1092 d.nedumov@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей Начальник отдела	доб. 1010 a.voznyi@bfa.ru
Дзугаев Роман главный специалист	доб. 1032 r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Тураев Дмитрий Начальник отдела	доб. 1157 d.turaev@bfa.ru
Олейник Павел главный специалист	доб. 1098 p.oleynik@bfa.ru