	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1448.67	1.36%	-2.07%
РТС	1390.61	2.06%	-0.88%
MSCI Russia	762.56	1.94%	-1.55%
MSCI EM	1002.20	0.37%	-1.58%
S&P 500	1805.09	1.12%	-0.04%
DJI	16020.20	1.26%	-0.41%
FTSE 100	6551.99	0.83%	-1.48%
DAX 30	9172.41	0.96%	-2.48%
NIKKEI 225	15299.86	0.81%	-2.31%
SSE Composite (09:00 МСК)	2235.20	-0.09%	1.26%
VIX	13.79	-8.55%	0.66%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.31	0.50	2.50
UST 10 YTM, %	2.88	1.80	14.00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.73	0.00	14.90
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	56.58	2.50	-173.55
Russia 30 YTM, %	4.22	-0.13	11.37
Russia 5Y CDS, б.п.	173.16	-2.67	2.16
Libor 3m USD, %	0.24	-0.08	0.18
Libor 12m USD, %	0.58	-0.05	-0.13
USD/RUB NDF 3m, %	6.38	-2.00	-5.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.34	0.00	-4.00
RUB overnight, %	5.70	0.00	-20.00
Mosprime 3m, %	7.00	0.00	10.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	33.11	-0.45%	-0.06%
EUR/RUB ЦБ	45.10	-0.16%	0.24%
корзина (EUR+USD)/RUB	38.13	-0.78%	-0.95%
USD Index	80.32	0.09%	-0.42%
EUR/USD	1.37	0.26%	0.84%
USD/JPY	102.90	1.10%	0.48%
GBP/USD	1.63	0.09%	-0.05%
AUD/USD	0.91	0.42%	-0.11%
USD/CAD	1.06	-0.17%	0.19%
USD/CNY	6.08	-0.14%	-0.18%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	111.61	0.57%	1.75%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	97.65	0.28%	5.32%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4.11	-0.44%	4.05%
золото, USD/унц. (CME)	1228.24	0.31%	-1.90%
серебро, USD/унц. (CME)	19.46	0.67%	-2.46%

Рынок акций

В пятницу, 6 декабря, индекс ММВБ в начале сессии немного обновил локальный минимум, опустившись до 1425 пунктов. Однако после полудня динамичный отскок вернул индекс в район 1440 пунктов. А после того, как американская статистика подержала зарубежные рынки акций, еще одна волна роста подняла индекс до 1448,67 пунктов (+1,36%).

В лидерах роста – Мосэнерго, МТС, Распадская, ОГК-2, рдр Русала, ИнтерРАО. В первом эшелоне опережающими темпами выросли акции ГАЗПРОМа и обычка Сбербанка. В «минусе» по итогам дня КАМАЗ, ТМК, префы Транснефти на фоне отчетности за 9мес13 по МСФО.

В фокусе внимания внешних рынков в пятницу был ежемесячный отчет по рынку труда США, продолживший ряд сильных макроэкономических данных. В ноябре было создано 203 тыс. новых рабочих мест, а данные сентября и октября пересмотрены вверх суммарно на 8 тыс. Уровень безработицы упал с 7,3 до 7,0 %, обновив пятилетний минимум.

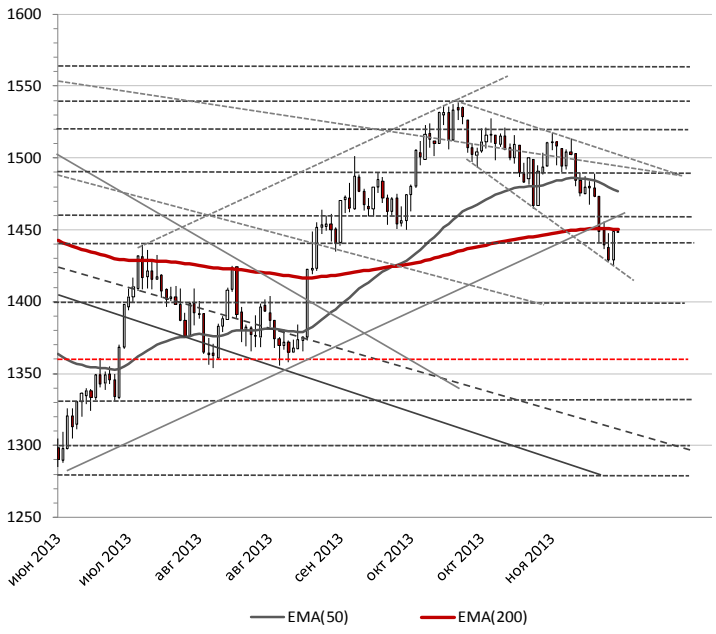
Предварительное декабрьское значение индекса потребительских настроений от Reuters/Michigan выросло с ноябрьских 75,1 до 82,5 пунктов, пятимесячного максимума, сильно превысив ожидания. Личные расходы выросли в октябре на 0,3% - впрочем, доходы при этом сократились на 0,1%.

В отличие от нескольких предыдущих сессий, сильные данные не стали причиной для углубления коррекции на рынках акций. Напротив, они помогли европейским индексам, дрейфовавшим до этого на нейтральной территории, выйти в «плюс» (FTSEurofirst 300 +0,72%), а американским индексам с начала сессии торговаться глубоко в «зеленой зоне». DJIA и S&P500 прибавили по итогам дня более 1%.

На рынках Азии сегодня с утра рост продолжается, в лидерах японский Nikkei225 (+1,8%), а среди развивающихся рынков – Индия (BSE 30 +1,5%). Поддерживают оптимизм китайские данные: инфляция в ноябре замедлилась до 3,0% г/г, а объем экспорта на 12,7% г/г – обогнав динамику импорта (+5,3%) и обеспечив расширение профицита торгового баланса.

Бодрый пятничный рост российского рынка может получить продолжение и сегодня, индекс ММВБ будет пытаться закрепиться выше зоны 1440 – 1450 пунктов. В то же время, говорить о сломе нисходящего тренда пока рано, тем более что позитивная реакция внешних рынков на сильные данные может в очередной раз оказаться краткосрочной.

Дневной график индекса ММВБ



Транснефть

Отчетность не преподнесла сюрпризов

Транснефть опубликовала результаты 9мес13 по МСФО. Бизнес компании, не предполагающий резких изменений показателей, не удивил и на этот раз: выручка немного выросла, а более заметные колебания прибыли были обусловлены в основном влиянием разовых и неденежных статей. Отметим некоторое сокращение операционных расходов в 3кв13 г/г, вызванное, впрочем, исключительно снижением затрат на железнодорожные перевозки нефти после ввода второй очереди ВСТО.

Картина денежных потоков выглядит несколько более оптимистично – правда, и здесь значительный прирост операционного потока (на 70% г/г за 9мес13) вызван в первую очередь изменениями в налоговых расчетах, включая возврат НДС, то есть не самыми устойчивыми во времени факторами. Однако это позволило компании получить существенный свободный денежный поток по итогам периода на фоне умеренного роста капзатрат. Мы не думаем, что относительно позитивные результаты компании окажут заметное влияние на котировки «префов», учитывая, что связь динамики акций и финансовых показателей компании традиционно носит весьма условный характер.

Транснефть, МСФО, $ млн

	9мес13	9мес12	Изм.
Выручка	17 772	17 619	0,9%
Операционная прибыль	6 047	5 967	1,3%
Операционная маржа	*34,0%*	*33,9%*	*+0,1 п.п.*
Влияние финансовых статей	-648	-182	3,56 р.
Чистая прибыль	4 205	4 595	-8,5%
Маржа чистой прибыли	*23,7%*	*26,1%*	*+2,4 п.п.*

Источник: данные компании, расчеты БФА

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
7 дек	0:00	US	Потреб. кредитование м/м, $ млрд. (Consumer credit)	Окт	18.19	13.74	16.29
10 дек	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Ноя		41.2	
10 дек	9:30	CN	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Ноя		10.3	
10 дек	9:30	CN	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя		13.3	
10 дек	11:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		-0.5	
10 дек	13:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		0.9	
10 дек	13:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		2.2	
10 дек	13:30	GB	Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance)	Окт		-9.820	
10 дек	13:30	GB	Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance)	Окт		-3.850	
10 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 07 дек.		-2.8	
10 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 07 дек.		2.5	
10 дек	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 07 дек.		-0.2	
10 дек	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 07 дек.		4.9	
10 дек	19:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Окт		0.4	
10 дек	19:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Окт		0.6	
10 дек	23:00	US	Государств. бюджет, $ млрд. (Federal Budget)	Ноя		-91.60	
11 дек	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m)	Ноя		-0.1	
11 дек	3:50	JP	Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y)	Ноя		2.5	
11 дек	10:30	FR	Новые раб. места в нес/х секторе пересм. м/м, % (Non-farm payrolls rev)	3 кв.		-0.1	
11 дек	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Ноя		0.2	
11 дек	11:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. г/г, % (CPI y/y F)	Ноя		1.3	
11 дек	11:45	FR	Счет текущих операций, млрд. евро (Current account)	Окт		-3.9	
11 дек	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			13.8	
11 дек	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 06 дек.		-5.585	
11 дек	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 06 дек.		1.828	
11 дек	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 06 дек.		2.649	
11 дек	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 06 дек.		-0.018	
12 дек	4:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя		5.7	
12 дек	4:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Ноя		1 100	
12 дек	14:00	EZ	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		-0.5	
12 дек	14:00	EZ	Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Окт		1.1	
12 дек	15:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		0.5	
12 дек	16:00	IN	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Окт		2.0	
12 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 07 дек.		298	
12 дек	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 30 ноя.		2.744	
12 дек	17:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя		0.4	
12 дек	17:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Ноя		0.2	
12 дек	17:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Ноя		-0.5	
12 дек	17:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Ноя		-0.7	
12 дек	19:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Окт		0.6	
12 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 06 дек.		-162	
12 дек	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 06 дек.		514.9	
13 дек	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Окт		1.2	
13 дек	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Окт		0.5	
13 дек	11:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Ноя		-1.0	
13 дек	11:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Ноя		-2.7	
13 дек	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 06 дек.		291.30	
13 дек	17:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Ноя		-0.2	
13 дек	17:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Ноя		0.3	
13 дек	17:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Ноя		0.2	
13 дек	17:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Ноя		1.4	
13 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 06 дек.		132.8	
13 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 06 дек.		2.9	

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
прямой +7 (812) 329 81 99

Иванов Николай — доб. 1888
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

Трафимов Павел — доб. 1899
специалист — a.trafimov@bfa.ru

Клиентский отдел
client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 71

Щекина Елена — доб. 1874
начальник отдела — e.schekina@bfa.ru

Кросс Анна — доб. 1887
специалист — a.kross@bfa.ru

Карабанова Арина — доб. 1873
специалист — a.karabanova@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
research@bfa.ru

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

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

Жданов Дмитрий — доб. 1241
ведущий аналитик — d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков — доб. 1222
аналитик — j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия — доб. 1281
аналитик — j.oniximova@bfa.ru

Прудникова Людмила — доб. 1154
специалист по финансовому моделированию — l.prudnikova@bfa.ru

Управление дилинга

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

Отдел продаж
прямой +7 (812) 326 93 61

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

Отдел рынков акций
прямой +7 (812) 329 81 92

Недумов Дмитрий — доб. 1092
начальник отдела — d.nedumov@bfa.ru

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

Отдел товарных рынков
прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман — доб. 1144
начальник отдела — r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей — доб. 1168
трейдер — s.kazantsev@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей — доб. 1010
Начальник отдела — a.voznyi@bfa.ru

Дзугаев Роман — доб. 1032
главный специалист — r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Тураев Дмитрий — доб. 1157
Начальник отдела — d.turaev@bfa.ru

Олейник Павел — доб. 1098
главный специалист — p.oleynik@bfa.ru

Филиал “Павелецкий” 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 — доб. 1601
вице-президент, директор представительства — d.borteychuk@bfa.ru

Горбунов Михаил — доб. 1650
вице-президент — 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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»