	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1497.99	0.75%	3.33%
РТС	1431.11	0.51%	2.69%
MSCI Russia	780.43	0.50%	2.47%
MSCI EM	990.65	-0.21%	-0.09%
S&P 500	1809.60	-0.06%	1.92%
DJI	16179.08	0.07%	2.79%
FTSE 100	6584.70	1.43%	2.16%
DAX 30	9335.74	1.68%	3.53%
NIKKEI 225	15859.22	1.74%	3.37%
SSE Composite (09:00 МСК)	2115.10	-0.60%	-3.69%
VIX	14.15	2.54%	-8.94%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.37	3.60	3.80
UST 10 YTM, %	2.93	3.80	4.80
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.77	6.80	4.70
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	49.08	-1.25	-7.50
Russia 30 YTM, %	4.12	2.16	-3.20
Russia 5Y CDS, б.п.	163.24	-0.33	-2.65
Libor 3m USD, %	0.25	0.08	0.30
Libor 12m USD, %	0.58	0.25	0.43
USD/RUB NDF 3m, %	6.40	0.00	-1.00
USD/RUB NDF 12m, %	6.29	0.00	-4.00
RUB overnight, %	5.80	0.00	0.00
Mosprime 3m, %	7.15	4.00	14.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	32.94	0.23%	0.64%
EUR/RUB ЦБ	45.37	0.23%	0.73%
корзина (EUR+USD)/RUB	38.42	0.12%	0.28%
USD Index	80.79	0.67%	0.72%
EUR/USD	1.37	-0.15%	-0.67%
USD/JPY	104.24	-0.02%	0.85%
GBP/USD	1.64	-0.13%	0.13%
AUD/USD	0.89	0.07%	-0.75%
USD/CAD	1.07	-0.36%	0.23%
USD/CNY	6.07	-0.00%	0.00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	110.29	0.60%	1.49%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	99.04	1.27%	1.58%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4.46	4.92%	1.16%
золото, USD/унц. (CME)	1189.60	-2.30%	-2.78%
серебро, USD/унц. (CME)	19.24	-2.43%	-1.08%

Рынок акций

В четверг, 19 декабря, индекс ММВБ дважды поднимался выше 1500 пунктов, однако закрылся незначительно ниже этой психологически значимой отметки (1497,99 пунктов, +0,75%). На старте торгов рост в район 1505 пунктов стал следствием ралли на рынке США, а после 16:00 мск индекс поднимался до 1509,15 на заявлении В.Путина о готовности подписать прошение о помиловании М.Ходорковского.

В лидерах роста по итогам дня акции Северстали, РусГидро, ГМК Норильский Никель, Мечела. Несколько лучше рынка обыкновенные акции Сбербанка и ВТБ, отставали но также выросли акции ГАЗПРОМа и ЛУКОЙЛа. В аутсайдерах – акции ОГК-5, рдр Русала, МосБиржа, КАМАЗ, МегаФон.

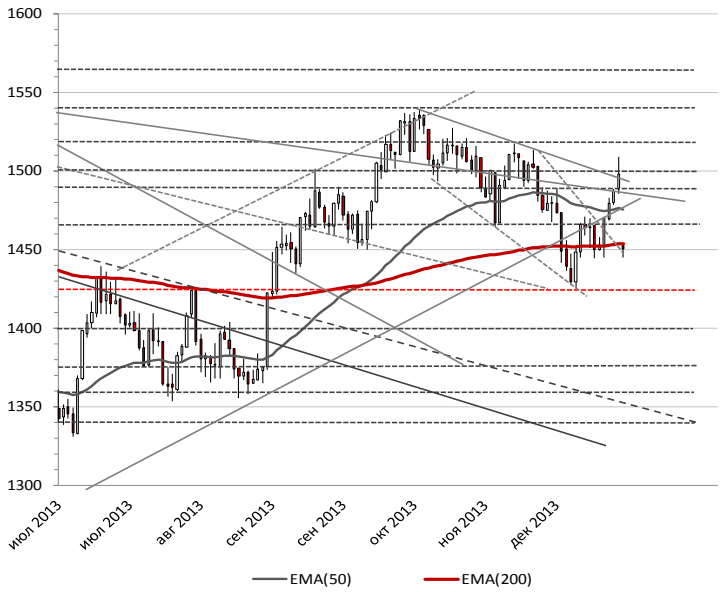
Итоговая динамика российского рынка оказалась существенно более скромной, чем у развитых европейских площадок (FTSEurofirst300 +1,8%), которые помимо новостей от ФРС США могло поддержать сальдо платежного баланса Еврозоны, в октябре существенно превысившее ожидания. Однако из развивающихся рынков EMEA российский рынок уступил только южноафриканскому.

В США макроэкономическая статистика всего через день после заседания ФРС снова посеяла определенные сомнения в благополучии экономической ситуации. Продолжило вопреки прогнозам расти число заявок на пособие по безработице, достигнув максимума с марта. А продажи жилья на вторичном рынке упали в третий раз подряд. Американские индексы на этом фоне начинали сессию снижением, и в итоге выйти в минимальный «плюс» смог только DJIA.

Замглавы минэкономразвития А.Клепач заявил вчера журналистам, что помилование Михаила Ходорковского может положительно сказаться на инвестиционном климате в России. Мы же полагаем, что это событие не сможет стать продолжительным драйвером для российского рынка акций. Во-первых, ситуация развивалась слишком долго. Во-вторых, сомнения инвесторов относительно качества российской судебной системы вряд ли сводятся к отдельным, даже громким, делам.

В Азии динамика фондовых рынков разнонаправленная, снижаются Шанхай и Гонконг на очередном обострении ситуации с ликвидностью в Китае, в «плюсе» - Австралия, из развивающихся рынков немного прибавляют Индия и Корея. На этом фоне индекс ММВБ, растущий уже пять сессий подряд и вчера остановившийся у важного сопротивления, сегодня может умеренно скорректироваться вниз. Тем не менее, шансы завершить год несколько выше текущих уровней, ближе к октябрьскому максимуму, представляются хорошими.

Дневной график индекса ММВБ



Уралкалий

Компания отчиталась за 3кв13

ОАО Уралкалий опубликовало консолидированную отчетность по итогам 3кв13 и 9мес13. Объем производства практически не изменился относительно прошлогодних результатов, однако вследствие падения цен на минеральные удобрения и хлоркалий, в частности, в отчетном периоде выручка сократилась. Себестоимость производства ОАО Уралкалий остается низкой ($54/т в среднем за 9мес13), что позволяет компании успешно конкурировать с мировыми аналогами.

Ключевые результаты

	3кв13	3кв12	Изм.	9мес13	9мес12	Изм.
Выручка, $ млн	856	1 060	-19%	2 470	3 294	-25%
Чистая выручка, $ млн	697	886	-21%	2 045	2 790	-27%
Средняя цена на калий, FCA, $						
внутренняя	192	228	-16%	236	255	-7%
экспортная	272	228	19%	299	378	-21%
Производство хлористого калия, млн т	2.7	2.6	4%	7.2	7.4	-3%
Объем продаж хлористого калия, млн т	2.6	2.5	4%	6.9	7.6	-9%
внутренний рынок	0.5	0.6	-17%	1.4	1.6	-13%
экспорт	2.1	1.9	11%	5.4	6.0	-10%

Источник: данные компании

Корпоративные проблемы, связанные с разрывом отношений с Беларуськалием и последующей сменой собственников Уралкалия, практически решены, что создает почву для нового витка развития компании.

Рынок в отчетном периоде оставался сложным в связи с переизбытком предложения калийных удобрений на мировом рынке. Снижение цен на ключевых рынках привело к падению финансовых показателей и усилению конкуренции, что Уралкалий называет «оздоровлением» рынка. Тем не менее, падение прибыльности негативно отразилось на котировках бумаг компании, и неплохим драйвером для акций стали бы возобновление сотрудничества с Белоруськалием и рост отпускных цен. Такой вариант развития событий не исключается, однако скорее в среднесрочной перспективе.

По итогам 9мес13 акционерами Уралкалия была одобрена выплата промежуточных дивидендов в размере 2,21 руб. на акцию. После завершения программы buyback, корпоративных проблем и падения финансовых показателей дивидендные выплаты – немаловажный фактор сохранения инвестиционной привлекательности бумаг компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
19 дек	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Окт	21.8	13.7	14.9
19 дек	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Окт	26.2	14.0	15.2
19 дек	13:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя	0.3	-0.7	-0.9
19 дек	13:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Ноя	2.0	1.8	
19 дек	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Дек	0.75	0.57	
19 дек	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Ноя	4.6	5.2	
19 дек	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 дек.	379	368	369
19 дек	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 дек.	2.884	2.791	2.790
19 дек	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Ноя	0.8	0.2	0.1
19 дек	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Ноя	4.90	5.12	
19 дек	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Ноя	-4.3	-3.2	
19 дек	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 дек.	-285	-81	
20 дек	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Янв		7.4	
20 дек	11:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Ноя		-0.2	
20 дек	11:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Ноя		-0.7	
20 дек	13:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		0.8	
20 дек	13:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	3 кв.		1.5	
20 дек	13:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	3 кв.		-13.000	
20 дек	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 13 дек.		295.71	
20 дек	17:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	3 кв.		3.6	
20 дек	17:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	3 кв.		2.0	
20 дек	17:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Ноя		-0.2	
20 дек	17:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Ноя		0.7	
20 дек	17:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Ноя		0.2	
20 дек	17:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Ноя		1.2	
20 дек	17:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Окт		1.0	
20 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 дек.		131.4	
20 дек	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 дек.		2.8	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Ноя		0.1	
23 дек	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Ноя		1.1	
23 дек	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Ноя		0.7	
23 дек	17:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Ноя		-0.1	
23 дек	17:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Ноя		0.3	
23 дек	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Окт		0.3	
23 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Дек		82.5	
23 дек	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Дек		82.5	
24 дек	11:45	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	3 кв.		-0.1	
24 дек	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Ноя		-0.2	
24 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 дек.		4.8	
24 дек	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 дек.		2.0	
24 дек	17:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Ноя		-1.6	
24 дек	17:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Ноя		0.4	
24 дек	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 дек.		-1.4	
24 дек	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 дек.		2.9	
24 дек	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Окт		0.3	
24 дек	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Окт		8.5	
24 дек	19:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Ноя		0.444	
24 дек	19:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Ноя		25.4	
25 дек	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			14.5	
26 дек	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Ноя		61.1	
26 дек	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Ноя		7.1	
26 дек	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 13 дек.		512.7	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Ноя		1.1	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Ноя		0.9	
27 дек	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Дек		0.9	
27 дек	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Ноя		-0.2	

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»