| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| ММВБ | 1504,68 | 0,62% | 2,38% |
| РТС | 1395,87 | 0,10% | 0,52% |
| MSCI Russia | 758,47 | 0,23% | 0,35% |
| MSCI EM | 970,75 | -0,01% | -0,46% |
| S&P 500 | 1843,80 | 0,28% | 0,27% |
| DJI | 16414,44 | -0,27% | 0,25% |
| FTSE 100 | 6834,26 | -0,04% | 1,00% |
| DAX 30 | 9730,12 | 0,15% | 1,99% |
| NIKKEI 225 | 15795,96 | 0,99% | 2,42% |
| SSE Composite (09:00 МСК) | 2041,84 | 1,67% | 0,91% |
| VIX | 12,87 | 3,46% | 4,80% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|---|---|---|---|
| UST 2 YTM, % | 0,38 | 0,10 | -0,20 |
| UST 10 YTM, % | 2,82 | -0,40 | -4,60 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0,57 | 1,60 | -2,90 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 44,50 | -4,25 | 2,50 |
| Russia 30 YTM, % | 4,02 | 4,29 | -0,59 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 168,85 | 1,00 | 4,63 |
| Libor 3m USD, % | 0,24 | -0,05 | -0,01 |
| Libor 12m USD, % | 0,57 | 0,05 | 0,45 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 6,45 | 1,00 | 10,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 6,32 | 0,00 | 3,00 |
| RUB overnight, % | 5,75 | 0,00 | 0,00 |
| Mosprime 3m, % | 7,02 | 0,00 | -1,00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| USD/RUB ЦБ | 33,64 | 0,62% | 1,58% |
| EUR/RUB ЦБ | 45,54 | 0,05% | 0,57% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 39,37 | 0,47% | 1,44% |
| USD Index | 81,23 | -0,17% | 0,58% |
| EUR/USD | 1,36 | 0,07% | -0,88% |
| USD/JPY | 104,30 | 0,13% | 0,10% |
| GBP/USD | 1,65 | 0,28% | 0,23% |
| AUD/USD | 0,88 | -0,05% | -1,80% |
| USD/CAD | 1,10 | 0,19% | 0,21% |
| USD/CNY | 6,05 | -0,04% | 0,17% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 106,73 | 0,36% | 0,32% |
| нефть WTI, USD/барр. (NY-MEX) | 94,97 | 1,17% | 2,57% |
| нат. газ, USD/mln BTU (ICE) | 4,43 | 2,43% | 1,42% |
| золото, USD/унц. (CME) | 1241,11 | -0,96% | -0,29% |
| серебро, USD/унц. (CME) | 19,85 | -2,02% | -1,78% |

## Рынок акций

Во вторник, 21 января, индекс ММВБ уже на старте дня преодолел полуторатысячную отметку, около полудня успешно протестировал ее как поддержку, и в дальнейшем держался немногим выше, на закрытие составив 1540,68 пунктов (+0,62%).

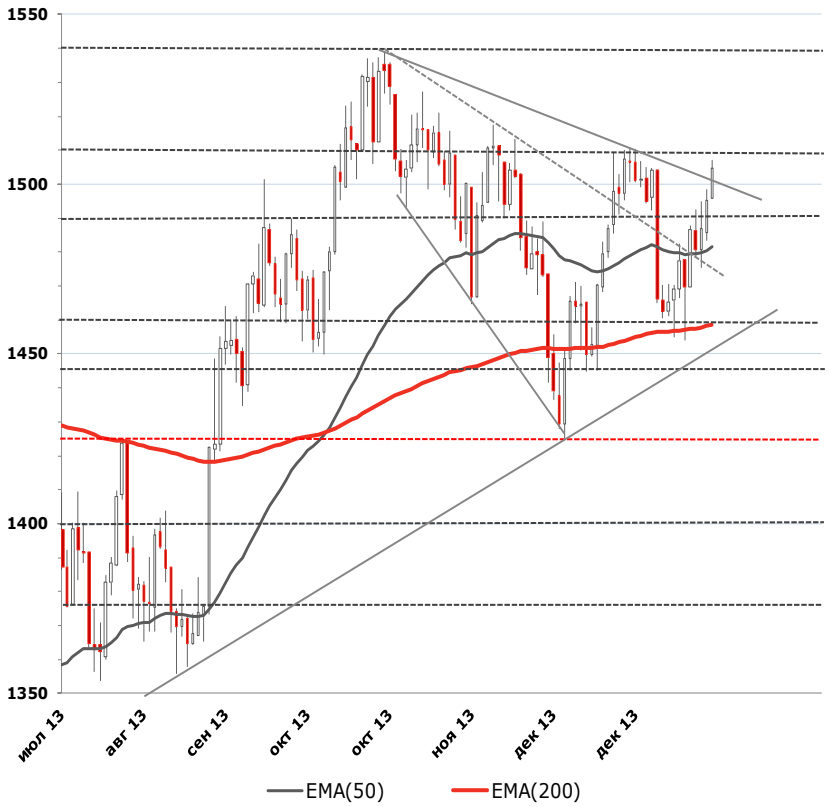
Возглавили рост акции ГАЗПРОМа, снова поднявшиеся к линии нисходящего тренда 4кв13. Также лучше индекса среди ликвидных бумаг акции Уралкалия, ЛУКОЙЛа, обычка и префы Сбербанка. В небольшом «минусе» акции ВТБ и Северстали.

Европейские рынки пятничный рост продолжить не смогли на фоне убытка за 4кв13 Deutsche Bank, отчитавшегося раньше расписания. Аутсайдером из национальных индексов стал немецкий DAX (-0,28%), а в среднем динамика в регионе нейтральная (FTSEurofirst -0,05%). В США вчера торгов не было в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.

В Китае ставки денежного рынка, накануне взлетавшие до максимума почти за месяц, сегодня отступили вниз благодаря вмешательству Народного Банка Китая, и на этом фоне растут и китайский Shanghai Composite (+0,9%), и другие рынки азиатского региона. В лидерах – Япония (Nikkei 225 +1,1%) на фоне ослабления йены.

Индекс ММВБ, вчера не смотря на сравнительно негативный внешний фон снова обновивший локальный максимум, сегодня на фоне позитива из Азии пройдет выше полуторатысячной отметки и, соответственно, пробьёт нисходящий тренд через максимумы октября и декабря. Однако более важным сопротивлением на данный момент представляется декабрьский максимум (1510 пунктов), сегодня его штурма не ждем.

Дневной график индекса ММВБ



## ГМК Норильский никель

### Компания избавится от австралийского золота

ГМК Норильский никель продаст австралийские золоторудные активы уже в 2014 г., о чем стало известно из интервью заместителя генерального директора компании по стратегии и развитию бизнеса П.Федорова. Компания продаст North Eastern Gold Operations, активы, которые Норникель получил в результате покупки LionOre в 2007 г. Общая сумма сделки, включая отложенные платежи и налоговые выплаты, составит $100 млн. В роли покупателя выступает австралийская Saracen Metals, которая выплатит Норникелю 20 млн австралийских долларов наличными, роялти от одного из проданных активов, Thunderbox, на сумму около 17 млн австралийских долларов и еще 3 млн покупатель перечислит после возобновления добычи на месторождениях или по истечении 2 лет с момента заключения соглашения при условии, что цена золота в течение месяца будет превышать 1550 австралийских долларов за унцию. Также Saracen Metals возьмет на себя обязательства по рекультивации земель. Закрытие сделки ожидается в 1пг14.

North Eastern Gold Operations включают золотые карьеры Thunderbox и Bannockburn, которые уже частично или полностью отработаны, геологоразведочный проект Warrida Well (СП ГМК и Barrik Gold в соотношении 60:40), а также никелевый проект Waterloo, законсервированный в 2008 г. на неопределенный срок ввиду неблагоприятных экономических условий. Актуальная оценка запасов Thunderbox и Bannockburn по JORC составляет 728 тыс. унций, ресурсов – 2,09 млн унций. Saracen Metals отмечает, что восстановление производства на этих карьерах возможно в течение 18 месяцев.

Мы положительно относимся к сделке Норникеля с Saracen Metals, поскольку в результате ГМК сможет избавиться от нерентабельных активов, которые в обозримом будущем, вероятнее всего, не вошли бы в перечень качественных месторождений на балансе компании. Цена сделки вполне разумна и, несмотря на то, что она существенно ниже цены приобретения LionOre в 2007 г., инвестиции, вероятно, окупились за счет золоторудных активов. На текущий момент в связи со слабостью рынка золота и фокусировкой Норникеля на цветных металлах и МПГ австралийское золото в портфеле не востребовано. В то же время, в 2014 г. вероятны бумажные списания, которые повлияют на чистую прибыль общества. Однако величина дивидендов Норильского никеля вряд ли изменится в результате сделки: выплаты рассчитываются на основе EBITDA компании.

## РУСАЛ

### Рост премий поможет холдингу

Премии к цене алюминия по контрактам на физическую поставку в азиатском регионе выросли до исторических максимумов – $300-350/т, причем в ближайшем будущем тенденция может сохраниться (по крайней мере, до 1 апреля, когда вступают в силу новые складские правила LME). Также участники рынка ожидают роста цен на алюминий в связи с запретом Индонезии на вывоз руд металлов. В любом случае, сложившиеся обстоятельства позитивны для производителей алюминия, бумаги которых находятся в плюсе.

## РУСАЛ, ФосАгро

## Компании будут сотрудничать еще 20 лет

Дочерняя структура ФосАгро, ОАО ФосАгро-Череповец и ОК РУСАЛ заключили контракты на поставку фтористого алюминия и гидроксида алюминия – сырья для его производства, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на материалы компании. В соответствии с первым контрактом ФосАгро-Череповец будет поставлять алюминиевому холдингу фтористый алюминий в период с 1 января 2014 г. до 31 декабря 2034 г. Ориентировочная стоимость договора составляет 20 млрд руб. По второму контракту РУСАЛ будет отгружать в адрес череповецкого предприятия гидроксид алюминия, используемый при производстве фторида алюминия. Контракт действует в течение того же срока, его ориентировочная стоимость – 6,5 млрд руб. Таким образом, стороны будут в течение 20 лет вовлечены во взаимовыгодное партнерство: ФосАгро-Череповец будет обеспечено сырьем для производства фторида алюминия и спросом на производимую продукцию, в то время как РУСАЛ планирует сократить издержки производства алюминия, исключив из процесса одно звено.

Компании подписали первое соглашение о долгосрочном сотрудничестве в 2012 г.: соглашение на поставку фтористых солей, произведенных с использованием специально для этих целей расширяемых мощностей ФосАгро, РУСАЛу будет действовать до 2034 г. Новые соглашения укрепят сотрудничество, что позитивно для бумаг обеих компаний.

## Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Пред. | Пересм. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 21 янв | 14:00 | DE | Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment) | Янв | 61,7 | 62,0 | |
| 21 янв | 14:00 | DE | Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions) | Янв | 41,2 | 32,4 | |
| 21 янв | 17:30 | CA | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m) | Ноя | 0,0 | 1,4 | 1,2 |
| 22 янв | 4:30 | AU | Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q) | 4 кв. | 0,8 | 1,2 | |
| 22 янв | 4:30 | AU | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | 4 кв. | 2,7 | 2,2 | |
| 22 янв | 13:30 | GB | Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M) | Ноя | | 7,4 | |
| 22 янв | 13:30 | GB | Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m) | Дек | | -36,7 | |
| 22 янв | 15:30 | IN | Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply) | | | 14,9 | |
| 22 янв | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 18 янв. | | -1,0 | |
| 22 янв | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 18 янв. | | 1,3 | |
| 22 янв | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 18 янв. | | -0,3 | |
| 22 янв | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 18 янв. | | 2,9 | |
| 22 янв | 19:00 | CA | Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision) | - | | 1,00 | |
| 23 янв | 11:58 | FR | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Янв | | 47,0 | |
| 23 янв | 11:58 | FR | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Янв | | 47,8 | |
| 23 янв | 12:28 | DE | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Янв | | 54,3 | |
| 23 янв | 12:28 | DE | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Янв | | 53,5 | |
| 23 янв | 12:58 | EZ | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Янв | | 52,7 | |
| 23 янв | 12:58 | EZ | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Янв | | 51,0 | |
| 23 янв | 12:58 | EZ | Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A) | Янв | | 52,1 | |
| 23 янв | 15:00 | BR | Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m) | Янв | | 0,75 | |
| 23 янв | 15:00 | RU | Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves) | до 17 янв. | | 499,1 | |
| 23 янв | 17:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 18 янв. | | 326 | |
| 23 янв | 17:30 | US | Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 11 янв. | | 3,030 | |
| 23 янв | 17:30 | CA | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Ноя | | -0,1 | |
| 23 янв | 18:00 | US | Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m) | Ноя | | 0,5 | |
| 23 янв | 18:00 | US | Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y) | Ноя | | 8,2 | |
| 23 янв | 19:00 | US | Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m) | Дек | | 0,8 | |
| 23 янв | 19:00 | US | Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales) | Дек | | 4,90 | |
| 23 янв | 19:00 | US | Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m) | Дек | | -4,3 | |
| 23 янв | 19:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 17 янв. | | -287 | |
| 23 янв | 20:00 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 17 янв. | | -7,658 | |
| 23 янв | 20:00 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 17 янв. | | 6,183 | |
| 23 янв | 20:00 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 17 янв. | | -1,023 | |
| 23 янв | 20:00 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 17 янв. | | 0,145 | |
| 24 янв | 15:30 | IN | Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves) | до 17 янв. | | 293,29 | |
| 24 янв | 16:30 | BR | Счет текущих операций, $ млрд. (Current account) | Дек | | -5,1 | |
| 24 янв | 17:30 | CA | Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m) | Дек | | | |
| 24 янв | 17:30 | CA | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Дек | | 0,9 | |
| 24 янв | 17:30 | CA | Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m) | Дек | | -0,1 | |
| 24 янв | 17:30 | CA | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y) | Дек | | 1,1 | |
| 24 янв | 19:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 17 янв. | | 134,5 | |
| 24 янв | 19:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 17 янв. | | 3,7 | |
| 27 янв | 3:50 | JP | Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total) | Дек | | -1 292,9 | |
| 27 янв | 3:50 | JP | Объем экспорта г/г, % (Exports y/y) | Дек | | 18,4 | |
| 27 янв | 3:50 | JP | Объем импорта г/г, % (Imports y/y) | Дек | | 21,1 | |
| 27 янв | 13:00 | DE | Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations) | Янв | | 107,4 | |
| 27 янв | 13:00 | DE | Индекс делового климата IFO (IFO business climate) | Янв | | 109,5 | |
| 27 янв | 13:00 | DE | Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions) | Янв | | 111,6 | |
| 27 янв | 19:00 | US | Продажи нового жилья, млн. (New home sales) | Дек | | 0,464 | |
| 27 янв | 19:00 | US | Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m) | Дек | | -2,1 | |
| 28 янв | 13:30 | GB | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A) | 4 кв. | | 0,8 | |
| 28 янв | 13:30 | GB | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A) | 4 кв. | | 1,9 | |
| 28 янв | 17:30 | US | Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m) | Дек | | 3,4 | |
| 28 янв | 17:30 | US | Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp) | Дек | | 1,2 | |
| 28 янв | 18:00 | US | Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m) | Ноя | | 0,2 | |
| 28 янв | 19:00 | US | Индекс потреб. доверия (Consumer confidence) | Янв | | 78,1 | |

## 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

## 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

**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

**Глушко Александр** a.glushko@bfa.ru
стажер

## 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
www.bfa.ru

**Бортейчук Даниил** доб. 1601
вице-президент, директор представительства d.borteychuk@bfa.ru

**Горбунов Михаил** доб. 1650
вице-президент m.gorbunov@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

### 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



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»