	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1496,90	-0,12%	1,09%
РТС	1381,59	-0,73%	-1,12%
MSCI Russia	750,06	-0,86%	-1,04%
MSCI EM	963,98	-1,28%	-1,09%
S&P 500	1828,46	-0,89%	-0,94%
DJI	16197,35	-1,07%	-1,34%
FTSE 100	6773,28	-0,78%	-0,62%
DAX 30	9631,04	-0,92%	-0,89%
NIKKEI 225	15695,89	-0,79%	-0,33%
SSE Composite (09:00 МСК)	2054,98	0,63%	2,50%
VIX	13,77	7,24%	9,90%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	-4,00	-2,70
UST 10 YTM, %	2,77	-8,60	-7,10
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,54	-5,40	-4,20
Russia 30 YTM, %	4,05	2,19	3,29
Russia 5Y CDS, б.п.	175,78	5,60	11,55
Libor 3m USD, %	0,24	0,15	0,23
Libor 12m USD, %	0,57	0,14	0,09
USD/RUB NDF 3m, %	6,45	1,00	13,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,34	2,00	0,00
RUB overnight, %	5,65	0,00	0,00
Mosprime 3m, %	7,00	-2,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	33,87	0,16%	1,54%
EUR/RUB ЦБ	45,91	0,19%	0,93%
корзина (EUR+USD)/RUB	39,78	1,12%	2,41%
USD Index	80,53	-0,96%	-0,61%
EUR/USD	1,37	1,09%	0,55%
USD/JPY	103,25	-1,21%	-1,04%
GBP/USD	1,66	0,37%	1,73%
AUD/USD	0,88	-0,95%	-0,59%
USD/CAD	1,11	0,15%	1,56%
USD/CNY	6,05	0,01%	-0,07%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,58	-0,64%	0,46%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	97,32	0,61%	3,58%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4,73	0,87%	7,94%
золото, USD/унц. (CME)	1263,95	2,26%	1,76%
серебро, USD/унц. (CME)	19,99	1,32%	-0,30%

Рынок акций

В четверг, 23 января, индекс ММВБ уже в начале торгов вернув себе полуторатысячную отметку, продолжал рост и с середины дня консолидировался непосредственно под декабрьским максимумом. Однако его тест за два часа до конца торгов (до 1511,69 пунктов в моменте) обернулся резким разворотом вниз и уходом на отрицательную территорию, на закрытие индекс составил 1496,90 пунктов (-0,12%).

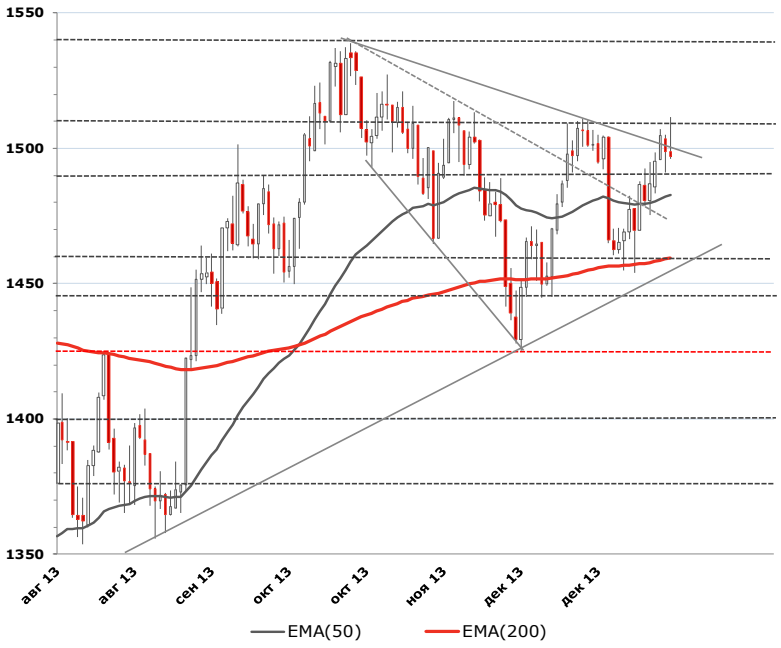
В лидерах роста по итогам дня удержались ИнтерРАО, Новатэк, АЛРОСА, Распадская, Россети. ГАЗПРОМ сначала держался немного лучше рынка на фоне отчета за 3кв13 по МСФО, но по итогам дня в «минусе», новость середины недели о снова отложенном подписании контракта с CNPC, видимо, лишила акцию основного краткосрочного драйвера. В аутсайдерах Система, рдр Русала, Башнефть, префы Ростелекома.

Европейские индексы снижались (FTSEurofirst -1,07%) на фоне утренних разочаровывающих новостей из Китая. Только на валютном рынке резким ростом евро отразились сильные предварительные данные по деловой активности в январе: почти все индикаторы выросли сильнее ожиданий, для Еврозоны индекс деловой активности в производственном секторе (53,9) на максимуме за 32 месяца, а в секторе услуг (51,9) – на четырехмесячном.

В США в единственном на этой неделе блоке статистики больше всего разошлись с ожиданиями – в худшую сторону - индекс деловой активности в производственном секторе и цены на жилье. Фондовые индексы снизились на 0,6 – 1,1%. Доходность десятилетних казначейских облигаций на минимуме за полтора месяца (2,77%).

С утра настроения на внешних площадках остаются негативными, в Азии в аутсайдерах японский Nikkei225 (-2,5%), индексы развивающихся рынков теряют до 1%. Под давлением многие валюты развивающихся экономик – так что рубль отступает не в одиночестве. Сегодня с начала сессии ожидаем продолжения коррекции российского рынка, поддержка 1490 пунктов по индексу ММВБ почти наверняка не устоит, следующая цель – в районе 1475 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Северсталь

Операционные результаты

ОАО Северсталь представило консолидированную операционную отчетность за 4кв13 и весь минувший год. Хотя закономерное снижение объемов производства наблюдалось в последнем квартале, по итогам 2013 г. компания нарастила выпуск стали и чугуна, в особенности по американскому дивизиону. Отгрузки угля как по итогам квартала, так и в целом за год не отметились положительной динамикой ввиду низкого спроса на металлургических уголь. В то же время, конъюнктура железорудного рынка улучшилась к концу года, и есть надежда на дальнейшее восстановление в ближайшем будущем, что также отразится и на ценах. Объемы отгрузки стальной продукции по итогам года возросли, однако рост был нивелирован падением отпускных цен.

Ключевые показатели

	4кв13	3кв13	Изм.	2013	2012	Изм.
Производство, тыс. т						
Сталь (всего)	3 780	4 044	-6.5%	15 691	15 140	3.6%
Российская сталь	2 509	2 798	-10.3%	10 712	10 554	1.5%
Северная Америка	1 272	1 246	2.0%	4 980	4 587	8.6%
Чугун (всего)	2 682	2 712	-1.1%	10 719	10 257	4.5%
Российская сталь	2 182	2 251	-3.1%	8 759	8 407	4.2%
Северная Америка	499	461	8.3%	1 959	1 850	5.9%
Реализация, тыс . т						
Уголь	2 345	2 633	-10.9%	10 079	10 479	-3.8%
Концентрат коксующегося угля	1 721	1 825	-5.7%	7 161	7 513	-4.7%
Энергетический уголь	581	616	-5.7%	2 360	2 343	0.7%
Железная руда	3 915	3 747	4.5%	15 073	15 199	-0.8%
Железорудные окатыши	2 806	2 511	11.7%	10 456	10 439	0.2%
Железорудный концентрат	1 110	1 235	-10.2%	4 618	4 760	-3.0%
Стальная продукция (всего)	3 833	3 742	2.4%	15 140	14 605	3.7%
Российская сталь	2 674	2 581	3.6%	10 642	10 295	3.4%
Северная Америка	1 172	1 199	-2.2%	4 654	4 465	4.2%
Цены, $/т						
Концентрат коксующегося угля, Воркутауголь	102	101	1.0%	108	135	-20.0%
Железорудные окатыши, Карельский Окатыш	108	93	16.1%	106	108	-1.9%
Г/к рулон и толстолистовой прокат, Российская сталь	534	536	-0.4%	550	613	-10.3%
Прокат, Северная Америка	829	800	3.6%	806	843	-4.4%

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Результаты Северстали по итогам года мы оцениваем нейтрально. В сравнении с конкурентами компания по-прежнему выглядит неплохо, годовая отчетность, вероятно, будет несколько хуже, чем за 2012 г., однако на фоне других отечественных металлургов будет выглядеть лучше. Выручка за год составит порядка $12 млрд, показатель EBITDA – $1,9 млрд, чистая прибыль не превысит $300 млн.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
23 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	48,8	47,0	
23 янв	11:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	48,6	47,8	
23 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	56,3	54,3	
23 янв	12:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	53,6	53,5	
23 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Янв	53,9	52,7	
23 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Янв	51,9	51,0	
23 янв	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Янв	53,2	52,1	
23 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Ноя	23,5	21,8	22,2
23 янв	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Ноя	27,4	26,2	26,6
23 янв	15:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Янв	0,67	0,75	
23 янв	15:00	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 17 янв.	498,8	499,1	
23 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 18 янв.	326	326	325
23 янв	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 11 янв.	3,056	3,030	3,022
23 янв	17:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Ноя	0,6	-0,1	
23 янв	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Ноя	0,1	0,5	0,5
23 янв	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Ноя	7,6	8,2	
23 янв	19:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Дек	0,1	0,8	1,0
23 янв	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Дек	4,87	4,90	4,82
23 янв	19:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Дек	1,0	-4,3	-5,9
23 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 17 янв.	-107	-287	
23 янв	20:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 17 янв.	0,990	-7,658	
23 янв	20:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 17 янв.	2,123	6,183	
23 янв	20:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 17 янв.	-3.212	-1,023	
23 янв	20:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 17 янв.	0,722	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	
27 янв	:	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		5,4	
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	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 18 янв.		-1,9	
28 янв	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 18 янв.		0,9	
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	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 18 янв.		-0,2	
28 янв	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 18 янв.		3,1	
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	
29 янв	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Фев		7,6	
29 янв	23:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-			
30 янв	13:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Дек		0,630	
30 янв	13:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Дек		0,900	
30 янв	13:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Дек		70,76	
30 янв	17:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Янв		0,4	

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
стажер a.glushko@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

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»