	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1462,99	-0,45%	-2,38%
РТС	1308,00	-1,84%	-6,02%
MSCI Russia	710,83	-1,65%	-6,05%
MSCI EM	936,67	0,28%	-4,08%
S&P 500	1774,20	-1,02%	-3,83%
DJI	15738,79	-1,19%	-3,88%
FTSE 100	6544,28	-0,43%	-4,13%
DAX 30	9336,73	-0,75%	-3,94%
NIKKEI 225	15383,91	2,70%	-2,76%
SSE Composite (09:00 МСК)	2040,08	-0,48%	-0,10%
VIX	17,35	9,81%	35,12%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,35	0,70	-4,90
UST 10 YTM, %	2,68	-7,30	-18,50
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,55	-6,70	-3,80
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	308,40	5,87	28,11
Russia 30 YTM, %	4,27	6,62	24,40
Russia 5Y CDS, б.п.	179,73	-1,67	8,56
Libor 3m USD, %	0,24	-0,05	-0,15
Libor 12m USD, %	0,57	-0,06	-0,07
USD/RUB NDF 3m, %	7,16	46,00	72,00
USD/RUB NDF 12m, %	7,14	47,00	82,00
RUB overnight, %	5,65	0,00	0,00
Mosprime 3m, %	7,02	2,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	34,63	-0,24%	2,39%
EUR/RUB ЦБ	47,37	-0,26%	3,38%
корзина (EUR+USD)/RUB	40,91	1,10%	3,98%
USD Index	80,58	-0,09%	-0,89%
EUR/USD	1,37	-0,04%	0,86%
USD/JPY	102,28	-0,65%	-2,13%
GBP/USD	1,66	-0,10%	-0,08%
AUD/USD	0,87	-0,42%	-1,27%
USD/CAD	1,12	0,21%	0,78%
USD/CNY	6,06	0,08%	0,08%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	107,85	0,41%	-0,39%
нефть WTI, USD/барр. (NY-MEX)	97,36	-0,05%	0,65%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	5,56	10,41%	18,51%
золото, USD/унц. (CME)	1267,79	0,93%	2,57%
серебро, USD/унц. (CME)	19,74	0,92%	0,05%

Рынок акций

В среду, 29 января, индекс ММВБ в первой половине дня уверенно отскочил вверх и около 13:00 мск поднимался до 1494 пунктов. Однако к середине сессии он перешел в консолидацию немногим выше 1480 пунктов, а в последний час торгов агрессивные продажи отбросили индекс до 1462,99 пунктов (-0,45%).

Основным локомотивом вечернего отступления стали обыкновенные акции Сбербанка. Также в аутсайдерах среди ликвидных бумаг Северсталь, префы Транснефти, МТС. В небольшом «плюсе» по итогам дня удержались акции ГАЗПРОМа (по-прежнему лидирующие по торговому обороту), Роснефть и ВТБ.

На внешних рынках утренний отскок на фоне повышения ставок в Турции также оказался недолгим, в течение сессии настроения поступательно ухудшались. Европейские индексы, поднимавшиеся в начале сессии, в итоге потеряли в среднем немногим более полпроцента (FTSEurofirst300 -0,63%).

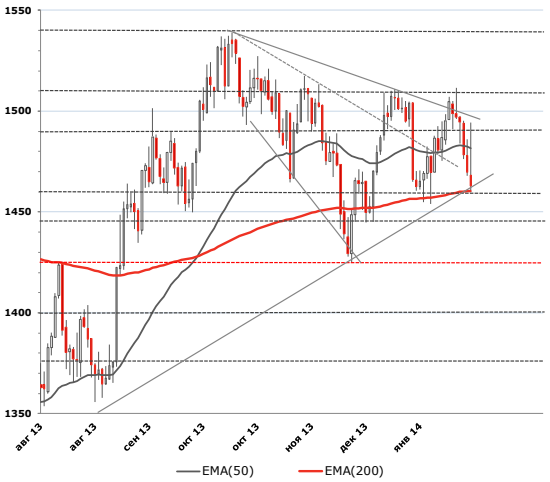
ФРС США вчера приняла решение о сокращении выкупа активов еще на $10 млрд, до $65 млрд в месяц. Таким образом, регулятора не смутили некоторые слабые данные, выходившие в последнее время. Во вчерашнем решении отмечено, что «рост экономической активности ускорился в недавние кварталы. Индикаторы рынка труда носили смешанный характер, но в целом показали дальнейшее улучшение».

Американские индексы вчера потеряли 1,1 – 1,2%. Впрочем, следует отметить, что большая часть снижения произошло еще до решения ФРС, а само оно полностью соответствует консенсус-прогнозам. S&P по итогам сессии (1774,20) вплотную приблизился к уровню поддержки декабрьского диапазона. Продолжилось снижение доходности казначейских облигаций.

Китайская статистика сегодня аппетит к риску также поддержать не смогла, окончательное январское значение Manufacturing PMI от HSBC оказалось даже немного хуже предварительного (49,5), ниже 50 пунктов оно впервые за полгода. На фоне укрепления йены Nikkei225 падает с утра на 3%, развивающиеся рынки региона теряют до 1%.

На вновь негативном внешнем фоне индекс ММВБ, вчера обновивший локальный минимум и тестирующий восходящий тренд второго полугодия 2013 г., сегодня может уйти ниже, следующая локальная поддержка – район 1455 пунктов (январские минимумы и 200-дневная EMA). В фокусе внимания сегодня – первая оценка ВВП США за 4кв13.

Дневной график индекса ММВБ



ТМК

Компания опубликовала производственные результаты за 2013 г.

ОАО ТМК опубликовало операционные результаты 4кв13 и 2013 г., продемонстрировав в целом положительную динамику показателей. Стабильный спрос на бесшовные трубы, обусловленный сезонным ростом отгрузок компаниям нефтегазовой отрасли, обеспечил сегменту 14%-ный рост продаж в 4кв13, хотя по итогам года показатель сократился в связи с низкими результатами в 3кв13. В сегменте сварных труб в 4кв13 основным драйвером стали продажи OCTG, тогда как в течение года показатель также был подкреплен в продажами ТБД, отгрузки которых сократились только к концу года в связи с фактором сезонности.

Ключевые показатели, тыс. тонн

	4кв13	3кв13	Изм.	2013	2012	Изм.
Объем продаж	1 113	1 060	5%	4 316	4 218	2%
Бесшовные трубы	642	563	14%	2 451	2 497	-2%
доля в продажах	57.7%	53.1%	4,6п.п.	56.8%	59.2%	-2,4п.п.
Сварные трубы	471	497	-5%	1 865	1 721	8%
доля в продажах	42.3%	46.9%	-4,6п.п.	43.2%	40.8%	2,4п.п.
включая OCTG	493	445	11%	1 836	1 711	7%
доля в продажах	44.3%	42.0%	2,3п.п.	42.5%	40.6%	2,0п.п.

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Мы нейтрально оцениваем результаты ТМК в отчетном периоде; ожидаем небольшого роста финансовых результатов по итогам квартала (выручка $1539 млн, EBITDA $196 млн, прибыль $74 млн), хотя годовая динамика будет носить слабый отрицательный характер.

АЛРОСА

Производственные результаты на уровне ожиданий

ОАО АЛРОСА опубликовало производственные результаты за 4кв13 и весь 2013 г. Добыча алмазов по итогам отчетных периодов составила 9,9 и 36,9 млн карат соответственно, что на 10% и 7% соответственно выше результатов аналогичных периодов прошлого года. Объем реализации алмазов также вырос, составив в 10,8 млн карат в 4кв13, включая 6,7 млн карат камней ювелирного качества и 4,1 млн карат сырья технического качества. По итогам всего 2013 г. реализация алмазов достигла 37,9 млн карат.

АЛРОСА прогнозирует выручку на 2013 г. на уровне не менее 158 млрд руб. Согласно нашим прогнозам, результат может достичь 170 млрд руб., показатель EBITDA также возрастет – до 72 млрд руб., а чистая прибыль составит 34 млрд руб. Таким образом, АЛРОСА, вероятно, отчитается чуть лучше, нежели за 2012 г. с учетом неплохого старта 2013 г., падения показателей в середине года и восстановления в четвертом квартале. В случае публикации неплохих годовых финансовых результатов бумаги АЛРОСА могут продемонстрировать положительную динамику, направившись к верхней границе боковика, в котором торгуются в последние месяцы.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
29 янв	11:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Янв	0,7	1,4	
29 янв	11:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Янв	8,8	8,4	
29 янв	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Фев	8,2	7,6	7,7
29 янв	13:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Дек	1,0	1,5	1,5
29 янв	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 24 янв.	6,421	0,990	
29 янв	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 24 янв.	-0.819	2,123	
29 янв	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 24 янв.	-4.584	-3,212	
29 янв	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 24 янв.	0,237	0,722	
29 янв	23:00	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-.25		
30 янв	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек	2,6	4,0	
30 янв	12:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв		6,9	
30 янв	12:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Янв		-15,0	
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	14:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Янв		100,0	
30 янв	15:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		4,6	
30 янв	15:00	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 24 янв.		498,8	
30 янв	17:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Янв		0,4	
30 янв	17:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Янв		1,4	
30 янв	17:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		4,1	
30 янв	17:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.		2,0	
30 янв	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 25 янв.		326	
30 янв	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 18 янв.		3,056	
30 янв	19:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Дек		0,2	
30 янв	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 24 янв.		-107	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Дек		1,5	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Дек		1,2	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв		0,9	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв		0,7	
31 янв	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Дек		0,2	
31 янв	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		4,0	
31 янв	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Дек		1,00	
31 янв	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Дек		-0,1	
31 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	4 кв.		1,3	
31 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	4 кв.		1,9	
31 янв	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Дек		2,2	
31 янв	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Дек		14,1	
31 янв	11:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек		1,5	
31 янв	11:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		1,6	
31 янв	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Дек		0,5	
31 янв	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Дек		1,4	
31 янв	14:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Янв		0,8	
31 янв	14:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек		12,1	
31 янв	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 24 янв.		292,08	
31 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Дек		0,1	
31 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Дек		1,1	
31 янв	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Дек		0,9	
31 янв	17:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Дек		0,2	
31 янв	17:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Дек		0,5	
31 янв	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Ноя		0,3	
31 янв	18:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Янв		59,1	
31 янв	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Янв		80,4	
31 янв	18:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Янв		80,4	
31 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 24 янв.		133,9	
31 янв	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 24 янв.		4,2	
3 фев	12:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Янв		56,3	
3 фев	12:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Янв		53,9	
3 фев	13:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Янв		57,3	

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»