	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1454,45	-0,60%	-2,69%
РТС	1301,02	-1,51%	-4,62%
MSCI Russia	707,13	-1,35%	-3,91%
MSCI EM	936,53	0,02%	-1,41%
S&P 500	1782,59	-0,65%	-0,43%
DJI	15698,85	-0,94%	-1,14%
FTSE 100	6510,44	-0,43%	-2,30%
DAX 30	9306,48	-0,71%	-0,91%
NIKKEI 225	14914,53	-0,62%	-3,10%
SSE Composite (09:00 МСК)	2033,08	-0,82%	-0,45%
VIX	18,41	6,48%	1,49%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,34	-1,10	-0,80
UST 10 YTM, %	2,67	-2,90	-6,90
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,53	-3,50	-7,70
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	314,78	7,13	20,06
Russia 30 YTM, %	4,35	5,81	21,00
Russia 5Y CDS, б.п.	188,03	1,65	12,25
Libor 3m USD, %	0,24	-0,10	0,13
Libor 12m USD, %	0,57	-0,40	-0,67
USD/RUB NDF 3m, %	7,73	8,00	116,00
USD/RUB NDF 12m, %	7,76	8,00	131,00
RUB overnight, %	6,20	0,00	55,00
Mosprime 3m, %	7,22	8,00	22,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	35,24	1,97%	3,56%
EUR/RUB ЦБ	48,10	1,85%	4,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	40,74	0,62%	1,23%
USD Index	81,40	0,26%	1,07%
EUR/USD	1,35	-0,52%	-1,39%
USD/JPY	102,03	-0,65%	-0,24%
GBP/USD	1,64	-0,32%	-0,30%
AUD/USD	0,88	-0,42%	0,83%
USD/CAD	1,11	-0,26%	0,35%
USD/CNY	6,06	0,00%	0,19%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106,40	-1,44%	-1,37%
нефть WTI, USD/барр. (NY-MEX)	97,49	-0,75%	0,88%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4,94	-1,36%	-4,61%
золото, USD/унц. (CME)	1243,19	-0,00%	-2,01%
серебро, USD/унц. (CME)	19,10	-0,16%	-3,83%

Рынок акций

В пятницу, 31 января, индекс ММВБ с утра держался в «плюсе», но не сумел пройти хотя бы выше 1470 пунктов, и днем развернулся вниз. В моменте он отступал до 1450 пунктов, немного не дойдя до локального минимума четверга, а на закрытие составил 1454,45 пунктов (-0,6%).

В аутсайдерах дня электроэнергетика (ИнтерРАО, Россети, ОГК-2), обычка Сургутнефтегаза, ММК. Хуже рынка были также акции ГАЗПРОМа и обычка Сбербанка. Выросли котировки Магнита, Аэрофлота, Системы.

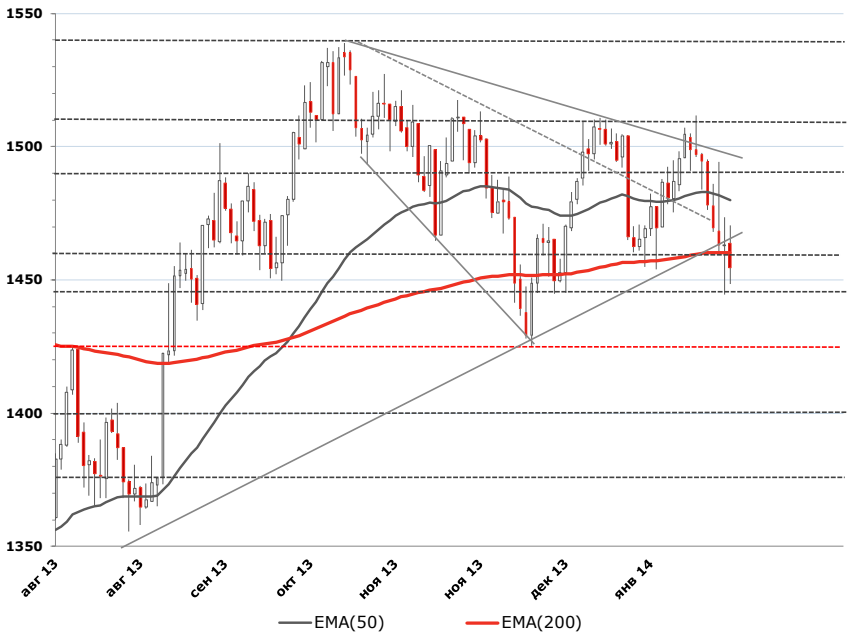
Негативным фактором снова выступила высокая волатильность на валютном рынке. Также в пятницу стало известно, что ВВП России согласно первой оценке Росстата вырос в 2013 на 1,3% (В 2012 было 3,4%). Темпы роста в 4кв13 составили 1,4% годовых (в 3кв13 было 1,2%).

Под давлением оставались и внешние рынки акций. Снижение преобладало на торгах в Европе (FTSEurofirst 300 -0,24%). Резко снизились розничные продажи в Германии в декабре (-2,5%). В Еврозоне уровень безработицы в декабре немного снизился (с 12,1 до 12,0%). Однако динамика цен в Еврозоне по-прежнему очень сдержанная, в январе предварительное значение индекса потребительских цен всего +0,7% г/г.

В США личные расходы населения в декабре выросли сильнее прогнозов (+0,4%), несмотря на то, что доходы остались на прежнем уровне. Окончательное январское значение индекса потребительских настроений Мичиганского университета чуть выше прогнозов (81,2). Американские индексы достигли дневных минимумов в начале сессии и затем потери отыгрывали, но все равно финишировали в «минусе» на 0,5 – 1,0%.

Развивающиеся рынки Латинской Америки в пятницу смотрелись несколько лучше, отскочили вверх Бразилия и Чили. Однако в Азии сегодня с утра снижение продолжается, из развивающихся индексов больше всего теряет Южная Корея (-1,1%), в Японии Nikkei 225 теряет более 1,5%. В Китае значение PMI в сфере услуг снизилось в январе до 53,4 пунктов, пятилетнего минимума.

Дневной график индекса ММВБ



Норильский никель

Операционные результаты соответствуют прогнозам менеджмента

ОАО ГМК Норильский никель опубликовало результаты производства за 4кв13 и весь 2013 г. В конце года компания на 1,5% кв/кв нарастила выпуск никеля и на 0,6% кв/кв – меди. Однако по итогам года объем производства никеля упал на 5% г/г из-за снижения поставок сырь на предприятия группы, снижения содержания никеля в руде Tati (Африка) и консервации австралийского предприятия Lake Johnston, говорится в материалах компании. Выпуск меди вырос на 2% г/г из-за более высокого объема переработки медистых руд в России, а также новым контрактом по продаже медного кека Norilsk Nickel Harjavalta. Производство платины и палладия в 2013 г. составило 651 и 2662 тыс. унций соответственно, предсказуемо сократившись относительно результатов 2012 г. из-за снижения содержания металлов в руде.

Операционная отчетность Норильского никеля носит нейтральный характер: основные показатели были спрогнозированы менеджментом компании и не стали сюрпризом для рынка. На фоне падения котировок цветных металлов ГМК продемонстрирует падение финансовых результатов г/г, и это уже отчасти заложено в котировки. Позитивный заряд, обусловленный ростом цен на никель в начале года, уже исчерпал себя, и в ближайшие месяцы бумаги компании будут относительно стабильны. Улучшение ситуации можно ожидать не ранее, чем к лету в случае, если запрет на вывоз руд цветных металлов из Индонезии продолжит подгонять цены, а запасы в Китае, в то же время, сократятся.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Дек	1.6	1.5	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Дек	1.3	1.2	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв	0.7	0.9	
31 янв	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Янв	0.7	0.7	
31 янв	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Дек	0.7	0.2	
31 янв	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	3.7	4.0	
31 янв	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Дек	1.03	1.00	
31 янв	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Дек	1.1	-0.1	
31 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	4 кв.	0.2	1.3	
31 янв	4:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	4 кв.	1.9	1.9	
31 янв	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Дек	4.9	2.2	
31 янв	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Дек	18.0	14.1	
31 янв	11:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек	-2.5	1.5	0.9
31 янв	11:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек	-2.4	1.6	1.1
31 янв	11:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Дек	0.2	0.5	
31 янв	11:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Дек	-0.1	1.4	
31 янв	14:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Янв	0.7	0.8	
31 янв	14:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Дек	12.0	12.1	12.0
31 янв	16:00	IN	ВВП годовой г/г, % (GDP annual y/y)		4.5	5.0	
31 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Дек	0.1	0.1	
31 янв	17:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Дек	1.2	1.1	
31 янв	17:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Дек	1.1	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	0.2	0.5	0.6
31 янв	17:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Ноя	0.2	0.3	
31 янв	18:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Янв	59.6	60.8	
3 фев	12:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Янв		48.8	
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	
3 фев	17:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Дек		0.1	
3 фев	17:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Дек		0.3	
3 фев	19:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturin	Янв		56.5	
3 фев	19:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Янв		54.0	
3 фев	19:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Дек		1.0	
3 фев	21:00	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Янв		2.650	
4 фев	7:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		2.50	
4 фев	14:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Дек		-0.1	
4 фев	14:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Дек		-1.2	
4 фев	15:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Дек		-0.2	
4 фев	15:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Дек		0.4	
4 фев	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/v	до 01 фев.		0.2	
4 фев	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 01 фев.		2.2	
4 фев	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 01 фев.		-0.1	
4 фев	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 01 фев.		3.2	
4 фев	19:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Дек		1.8	
4 фев	19:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex trans	Дек		0.6	
5 фев	12:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Янв		53.6	
5 фев	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Янв		51.9	
5 фев	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Янв		53.2	
5 фев	13:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Янв		58.8	
5 фев	14:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Дек		1.4	
5 фев	14:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Дек		1.6	
5 фев	17:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl	Янв		238	
5 фев	19:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg (	Янв		53.0	
5 фев	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 31 янв.		6.421	
5 фев	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 31 янв.		-0.819	
5 фев	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 31 янв.		-4.584	
5 фев	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushi	до 31 янв.		0.237	

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»