	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1356.54	5.26%	-8.26%
РТС	1184.22	6.20%	-9.35%
MSCI Russia	647.33	6.21%	-8.83%
MSCI EM	956.19	0.58%	0.07%
S&P 500	1873.91	1.53%	1.56%
DJI	16395.88	1.41%	1.34%
FTSE 100	6823.77	1.72%	-0.10%
DAX 30	9589.15	2.46%	-1.14%
NIKKEI 225	14721.48	0.47%	-2.19%
SSE Composite (09:00 МСК)	2067.41	0.22%	1.28%
VIX	14.10	-11.88%	3.15%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.33	2.40	1.50
UST 10 YTM, %	2.69	8.20	-1.10
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.52	8.10	-2.80
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	262.50	-7.25	-3.50
Russia 30 YTM, %	4.19	-0.13	4.31
Russia 5Y CDS, б.п.	230.04	44.97	54.56
Libor 3m USD, %	0.24	-0.03	0.18
Libor 12m USD, %	0.55	-0.18	-0.13
USD/RUB NDF 3m, %	8.16	0.00	112.00
USD/RUB NDF 12m, %	8.05	0.00	81.00
RUB overnight, %	7.50	0.00	165.00
Mosprime 3m, %	8.61	2.00	148.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	36.38	0.54%	2.44%
EUR/RUB ЦБ	50.15	1.14%	2.78%
корзина (EUR+USD)/RUB	42.13	-1.24%	0.98%
USD Index	80.18	0.12%	0.02%
EUR/USD	1.37	0.06%	-0.02%
USD/JPY	102.20	0.76%	-0.02%
GBP/USD	1.67	-0.02%	-0.10%
AUD/USD	0.89	0.15%	-0.78%
USD/CAD	1.11	0.14%	0.09%
USD/CNY	6.14	-0.05%	0.31%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.30	-1.71%	-0.19%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103.33	-1.52%	1.47%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4.67	3.90%	-8.42%
золото, USD/унц. (CME)	1334.50	-1.17%	-0.42%
серебро, USD/унц. (CME)	21.14	-1.26%	-3.12%

Рынок акций

Во вторник, 4 марта, индекс ММВБ уже на старте торгов отскочил вверх, в диапазон 1320 – 1340 пунктов. Затем рост стал более поступательным и остановился в районе 1360 пунктов (на закрытие 1356,54 пункта, +5,26%). Фоном для отскока стало снижение геополитической напряженности, особенно после пресс-конференции В.Путина, заявившего, что применение войск на территории Украины рассматривается только как крайняя мера.

Отскок вверх охватил большинство российских бумаг. Возглавили его, снова на очень больших объемах, в основном бумаги, понесшие наибольшие потери в понедельник. В лидерах роста Россети, Магнит, Новатэк, среди голубых фишек – ГАЗПРОМ, ВТБ, префы Сбербанка.

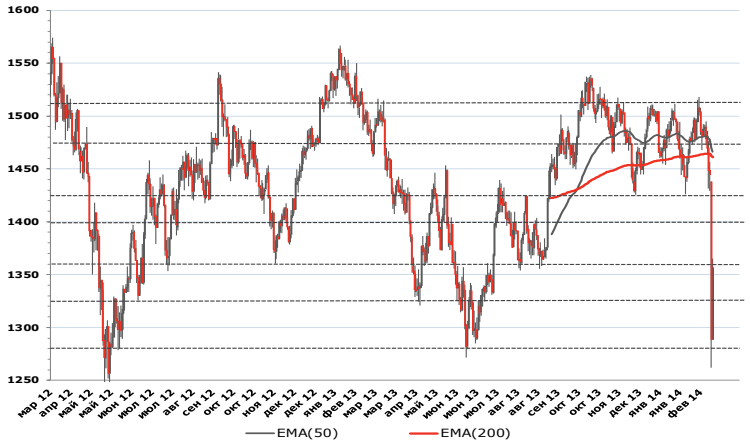
Мощный отскок наблюдался и на мировых рынках акций. Индексы развитых европейских рынков отыграли большую часть потерь понедельника (FTSEurofirst300 +2,02%). Месячная динамика цен производителей в Еврозоне в январе оказалась отрицательной не только в годовом (-1,4%), но и в месячном исчислении (-0,3%). В США мощный рост основных индексов (1,4 – 1,7%), наметившийся с самого начала сессии, потери понедельника с лихвой перекрыл, S&P 500 вышел на новый исторический максимум (1873,91 пункт).

Сегодня в Азии фондовые индексы прибавляют в среднем около 1%, немного снижается только Китай (Shanghai Composite -0,4%). Премьер Китая заявил, что цель по росту ВВП в этом году составляет 7,5%, как и в 2013, а приоритетом остаются реформы и переход к сбалансированному росту, темпы инвестиций снизятся до минимума за десятилетие.

Внешним рынкам снятие непосредственной военной угрозы позволяет вернуться к экономическим драйверам, тем более что календарь второй половины недели насыщен важной макроэкономической статистикой. В частности, сегодня выйдет вторая оценка ВВП Еврозоны за 4кв13, а в США – индекс деловой активности в сфере услуг.

В то же время, отмечаем, что какого либо существенного изменения в публично объявляемых позициях России и Запада не произошло, в частности, оценки многих аспектов ситуации на Украине остаются диаметрально противоположными. Соответственно, риск затяжной политической конфронтации сохраняется, что будет ограничивать спрос на российские активы. Поэтому несмотря на позитивный внешний фон российский рынок акций уже сегодня снова может ощутить некоторое давление, ближайшая поддержка в районе 1340 пунктов по индексу ММВБ.

Дневной график индекса ММВБ



АЛРОСА

Компания отчиталась по РСБУ

ОАО АЛРОСА отчиталось по результатам 2013 г. по РСБУ. Отчетность не является консолидированной и не включает показатели дочерних компаний, однако наглядно демонстрирует динамику финансовых показателей. Так, по итогам 2013 г. компания нарастила выручку, однако и себестоимость возросла, в том числе, вследствие постепенного перехода к подземной добыче. Рост управленческих расходов на 12% также заставляет насторожиться.

Основные финансовые показатели, млн руб.

	2013	2012	Изм.
Выручка	138.2	129.5	6.8%
Себестоимость продаж	62.2	57.9	7.4%
Валовая прибыль	76.0	71.6	6.2%
Управленческие расходы	15.1	13.5	12.3%
Прибыль от продаж	53.5	51.8	3.1%
Прибыль до налогообложения	43.4	48.1	-9.8%
Чистая прибыль	35.6	39.7	-10.2%

Источник: данные компании

В соответствии с ранее опубликованной стратегией в совокупности группа АЛРОСА планирует по итогам 2013 г. выручить 167 млрд руб., что на 21% больше, чем в 2012 г. Показатель EBITDA может возрасти на 11,4% до 69 млрд руб., а чистая прибыль в таком случае сократится на 5% до 32 млрд руб. Отчетность по МСФО планируется опубликовать 15 апреля.

В целом мы настроены позитивно относительно публикации отчетности АЛРОСА за 2013 г., результаты по МСФО должны оказать поддержку котировкам компании. Наш прогноз немногим отличается от приведенного в стратегии компании: выручка составит порядка 169 млрд руб., EBITDA – 69 млрд руб., чистая прибыль – 32 млрд руб. При этом в долларовом эквиваленте успехи компании будут выглядеть не столь значительно.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
4 мар	4:30	AU	Дефицит счета текущих операций, A$ млрд. (Current account deficit)	4 кв.	10.10	12.70	12.50
4 мар	4:30	AU	Чистый экспорт кв/кв, % (GDP net export contribution q/q)	4 кв.	0.6	0.7	
4 мар	7:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	2.50	2.50	
4 мар	11:00	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Фев		9.92	
4 мар	14:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Янв	-0.3	0.2	
4 мар	14:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Янв	-1.4	-0.8	
4 мар	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w	до 01 мар.	0.3	-0.6	
4 мар	16:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 01 мар.	1.5	1.4	
4 мар	17:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 01 мар.	-1.3	-1.3	
4 мар	17:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 01 мар.	2.7	2.9	
5 мар	4:30	AU	ВВП кв/кв, % (GDP q/q)	4 кв.	0.8	0.6	
5 мар	4:30	AU	ВВП г/г, % (GDP y/y)	4 кв.	2.8	2.3	
5 мар	4:30	AU	Потреб. расходы кв/кв, % (GDP final consumption q/q)	4 кв.	0.7	0.6	0.8
5 мар	4:30	AU	Инвестиции кв/кв, % (GDP capital expenditure q/q)	4 кв.	-1.2	-0.2	
5 мар	12:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			14.3	
5 мар	12:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Фев		46.9	
5 мар	12:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Фев		55.4	
5 мар	12:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Фев		51.7	
5 мар	12:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Фев		52.7	
5 мар	13:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Фев		58.3	
5 мар	14:00	EZ	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	4 кв.		0.3	
5 мар	14:00	EZ	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	4 кв.		0.5	
5 мар	14:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв		-1.6	
5 мар	14:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв		-1.0	
5 мар	17:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl	Фев		175	
5 мар	19:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg C	Фев		54.0	
5 мар	19:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1.00	
5 мар	19:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 фев.		0.068	
5 мар	19:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 фев.		-2.807	
5 мар	19:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 фев.		0.338	
5 мар	19:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushi	до 28 фев.		-1.078	
5 мар	22:00	BR	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Фев		-4.060	
6 мар	4:00	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 28 фев.		493.4	
6 мар	4:30	AU	Торговый баланс, A$ млн. (Trade balance)	Янв		468	
6 мар	4:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв		0.5	
6 мар	10:30	FR	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate)	4 кв.		10.9	
6 мар	15:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Янв		-0.5	
6 мар	16:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0.50	
6 мар	16:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0.25	
6 мар	17:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 01 мар.		348	
6 мар	17:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 фев.		2.964	
6 мар	19:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Янв		-1.5	
6 мар	19:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp	Янв		0.2	
6 мар	19:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 28 фев.		-95	
7 мар	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	Фев		1 277	
7 мар	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Янв		1.1	
7 мар	11:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Янв		0.4	
7 мар	11:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Янв		-1.8	
7 мар	15:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Янв		-0.6	
7 мар	15:00	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 28 фев.		293.41	
7 мар	17:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m	Фев		0.2	
7 мар	17:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Фев		34.4	
7 мар	17:30	US	Торговый баланс, $ млрд. (Trade balance)	Янв		-38.70	
7 мар	17:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев		6.6	
7 мар	17:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Фев		113	
7 мар	17:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев		7.0	
7 мар	17:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Фев		29.4	
7 мар	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Ind	до 28 фев.		131.8	
7 мар	19:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading In	до 28 фев.		1.7	

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»