	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1307.34	-1.00%	5.65%
РТС	1136.21	-1.27%	6.94%
MSCI Russia	622.38	-1.17%	5.30%
MSCI EM	944.96	0.45%	0.77%
S&P 500	1866.52	-0.29%	1.38%
DJI	16302.77	-0.17%	1.48%
FTSE 100	6557.17	0.23%	0.45%
DAX 30	9342.94	0.50%	3.16%
NIKKEI 225	14224.23	-1.65%	-3.99%
SSE Composite (09:00 МСК)	2057.71	0.49%	1.68%
VIX	15.00	3.31%	-15.82%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.43	0.10	9.10
UST 10 YTM, %	2.75	-2.50	10.50
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.60	-3.90	12.10
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	304.55	-5.27	15.14
Russia 30 YTM, %	5.22	27.12	9.30
Russia 5Y CDS, б.п.	259.21	13.70	-27.62
Libor 3m USD, %	0.23	-0.08	-0.20
Libor 12m USD, %	0.56	0.41	0.71
USD/RUB NDF 3m, %	9.02	20.00	-130.00
USD/RUB NDF 12m, %	8.94	0.00	-64.00
RUB overnight, %	7.65	15.00	-10.00
Mosprime 3m, %	9.25	0.00	-39.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	36.11	-0.27%	-0.96%
EUR/RUB ЦБ	49.96	-0.90%	-1.67%
корзина (EUR+USD)/RUB	42.45	-0.25%	-1.35%
USD Index	80.26	-0.11%	1.04%
EUR/USD	1.38	0.09%	-0.88%
USD/JPY	102.23	-0.15%	0.88%
GBP/USD	1.65	-0.12%	-0.96%
AUD/USD	0.91	0.45%	0.61%
USD/CAD	1.12	-0.18%	1.05%
USD/CNY	6.22	-0.04%	1.22%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	106.92	0.44%	-1.52%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	99.46	0.57%	0.58%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4.31	-1.28%	-2.53%
золото, USD/унц. (CME)	1333.94	0.46%	-3.46%
серебро, USD/унц. (CME)	20.26	0.20%	-5.50%

Рынок акций

В пятницу, 21 марта, индекс ММВБ с утра резко снижался на фоне снижения рейтинговыми агентствами прогнозов по суверенным рейтингам и расширения западных санкционных списков, в моменте индекс опускался до 1270 пунктов. Однако около полудня произошел разворот вверх, и в дальнейшем индекс отыграл большую часть утренних потерь, к закрытию он составил 1307,34 пункта (-1,0%).

Среди аутсайдеров дня – акции Новатэка, Россетей, Уралкалия, Магнита, ВТБ, примерно вровень с рынком оказались потери ГАЗПРОМа и Сбербанка. Выросли против рынка акции ЛУКОЙЛа и ГМК Норильский Никель, среди менее ликвидных бумаг – рдр Русала, акции ФСК ЕЭС, ММК, АЛРОСА, Мечела.

На внешних рынках в пятницу преобладала слабовыраженная разнонаправленная динамика, большинство индексов развитых европейских незначительно выросли (FTSEurofirst300 +0,1%). Основные американские индикаторы сначала также росли (S&P500 даже обновил внутридневной исторический максимум, 1883,97 пунктов), но за вторую половину сессии ушли на отрицательную территорию.

Нефть Brent в пятницу пыталась отскочить от поддержки на уровне минимумов января – начала февраля, поднявшись от 105,5 до 107,7 долл./барр., но вечером снова развернулась вниз и к сегодняшнему утру отыграла вниз больше половины пятничного роста (106,5 долл./барр.).

В Азии фондовые индексы с утра растут, несмотря на очередные слабые данные из Китая: Manufacturing PMI от HSBC в марте, согласно предварительным данным, оказался на минимуме за восемь месяцев (48,1 пункт), при этом подиндекс выпуска на минимуме с осени 2012 года.

Таким образом, внешний фон с утра разнонаправленный. Пятничному отскоку могла способствовать также невозмутимая реакция российского руководства на новые санкции Запада. Тем не менее, тематика геополитического противостояния вряд ли исчерпана и продолжит оказывать давление на российский рынок.

Индекс ММВБ с утра попытается преодолеть краткосрочный нисходящий тренд второй половины прошлой недели (в районе 1310 пунктов), при успехе сможет подняться до 1325 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



АЛРОСА, EVRAZ

Платежи по проекту «Тимир» могут быть отложены

EVRAZ просит АЛРОСА о рассрочке платежа в 2,97 млрд руб. за долю в ГМК Тимир и продлении срока выплат до 2016 г., сообщает Коммерсантъ со ссылкой на источники. В качестве обоснования металлург указывает на неблагоприятную конъюнктуру рынка, которая не позволяет параллельно осуществлять своевременные выплаты и в сроки запустить железорудный проект, который требует суммарно более 400 млрд руб. инвестиций. Ранее предполагалось, что EVRAZ оплатит покупку Тимира до конца 2014 г., теперь же компания просит разбить платежи на три равных суммы по 990 млн руб. каждая с выплатой до конца 2014 г., 2015 г. и 2016 г. соответственно. Подобная схема позволит своевременно осуществлять инвестиции в сам проект и в перспективе создаст возможность привлечения в Тимир дополнительного финансирования. Схема действительно выгодна для EVRAZ, которая сейчас находится не в лучшей форме, как и другие металлурги.

В АЛРОСА подтвердили факт получения письма Evraz, оно находится в стадии рассмотрения. Несмотря на то, что своевременный платеж в этом году был бы не лишним для компании, ожидаем положительного для EVRAZ решения по данному вопросу, поскольку АЛРОСА также заинтересована в быстрейшей реализации проекта «Тимир» и его монетизации. Кроме того, за приоритет проекта говорит его стратегическая значимость: Якутия выступает за своевременное введение ГОКа, Минфин РФ также не возражает против реструктуризации платежа. В таких условиях АЛРОСА придется повременить с получением денежных средств от доли в проекте.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
21 мар	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Янв	25.3	21.3	20.0
21 мар	13:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Янв	6.4	33.2	28.2
21 мар	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Мар	0.73	0.70	
21 мар	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Фев	0.8	0.3	
21 мар	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Фев	1.1	1.5	
21 мар	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Фев	0.7	0.2	
21 мар	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Фев	1.2	1.4	
21 мар	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Янв	1.3	-1.8	-1.9
24 мар	12:00	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Мар		49.7	
24 мар	12:00	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Мар		47.2	
24 мар	12:30	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Мар		54.8	
24 мар	12:30	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Мар		55.9	
24 мар	13:00	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Мар		53.2	
24 мар	13:00	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Мар		52.6	
24 мар	13:00	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Мар		53.3	
24 мар	17:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Фев		-11.6	
25 мар	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Мар		108.3	
25 мар	13:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Мар		111.3	
25 мар	13:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Мар		114.4	
25 мар	13:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Фев		-0.6	
25 мар	13:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Фев		1.9	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Фев		0.3	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Фев		0.9	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Фев		0.5	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Фев		1.2	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Фев		-0.9	
25 мар	13:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Фев		-3.1	
25 мар	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 22 мар.		0.7	
25 мар	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 22 мар.		1.5	
25 мар	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 22 мар.		-0.5	
25 мар	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 22 мар.		2.8	
25 мар	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Янв		0.8	
25 мар	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Янв		7.7	
25 мар	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Янв		-0.1	
25 мар	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Мар		78.1	
25 мар	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Фев		0.468	
25 мар	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Фев		9.6	
26 мар	11:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Апр		8.5	
26 мар	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Фев		-1.0	
26 мар	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Фев		1.1	
26 мар	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 21 мар.		5.850	
26 мар	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 21 мар.		-1.467	
26 мар	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 21 мар.		-3.097	
26 мар	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 21 мар.		-0.989	
27 мар	13:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Фев		-1.5	
27 мар	13:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Фев		4.3	
27 мар	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев		4.8	
27 мар	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.		2.4	
27 мар	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.		1.6	
27 мар	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 мар.		320	
27 мар	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 мар.		2.889	
27 мар	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Фев		0.1	
27 мар	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 21 мар.		-48	
27 мар	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 21 мар.		493.2	
28 мар	13:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	4 кв.		0.7	
28 мар	13:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	4 кв.		2.7	
28 мар	13:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	4 кв.		-20.720	

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

БФА Банк

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (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

Гуськов Евгений доб. 1605
директор филиала e.guskov@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»