

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| MMББ | 1535,35 | -0,77% | -1,76% |
| PTC | 1612,52 | -0,97% | -1,41% |
| MSCI Russia | 852,823 | -1,12% | -0,71% |
| MSCI EM | 1072,73 | -0,01% | 0,27% |
| S&P 500 | 1495,71 | -1,15% | -0,30% |
| DJI | 13880,08 | -0,93% | -0,01% |
| FTSE 100 | 6246,84 | -1,58% | -0,76% |
| DAX 30 | 7638,23 | -2,49% | -2,49% |
| NIKKEI 225 | 11260,35 | 0,62% | 4,03% |
| SSE Composite (09:00 MCK) | 2416,34 | -0,49% | 2,43% |
| VIX | 14,67 | 13,72% | 8,11% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, % | 0,25 | -0,01 | -0,03 |
| UST 10 YTM, % | 1,96 | -0,07 | -0,01 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 2,56 | 2,09 | -1,15 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 128,00 | -14,00 | -14,00 |
| Russia 30 YTM, % | 2,93 | -0,05 | 0,15 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 138,56 | -6,59 | 7,09 |
| Libor 3m USD, % | 0,30 | 0,00 | -0,60 |
| Libor 12m USD, % | 0,77 | -0,40 | -2,45 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 6,03 | -1,00 | -6,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 6,00 | 0,00 | 13,00 |
| RUB overnight, % | 5,58 | 2,00 | -63,00 |
| Mosprime 3m, % | 7,12 | -1,00 | -2,00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|-----------------------|--------|-----------------|-----------------|
| USD Index | 79,57 | 0,55% | -0,37% |
| EUR/USD | 1,3513 | -0,92% | 0,43% |
| USD/JPY | 92,36 | -0,39% | 1,67% |
| GBP/USD | 1,5760 | 0,45% | 0,42% |
| AUD/USD | 1,0436 | 0,30% | 0,19% |
| USD/CAD | 0,9987 | 0,24% | -0,72% |
| USD/CNY | 6,2326 | 0,09% | 0,16% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 34,79 | -0,12% | -0,24% |
| USD/RUB ЦБ | 30,00 | -0,06% | -0,16% |
| EUR/RUB ЦБ | 40,87 | 0,38% | 1,57% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 96,17 | -1,64% | -0,28% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 115,60 | -0,99% | 1,87% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 3,315 | 0,42% | 0,79% |
| золото, USD/унц. (CME) | 1674,0 | 0,45% | 1,19% |
| серебро, USD/унц. (CME) | 31,720 | -0,25% | 2,85% |

Прогноз

Торги во вторник, как мы ожидаем, начнутся со скромного снижения, которое может не получить развития на нейтральном новостном фоне. Ожидаем движения индексов в районе 1530 пунктов по ММББ и 1600 по РТС.

Рынок акций

В понедельник российский рынок вместе с мировыми площадками поддался коррекционным настроениям и отступил к сильным уровням поддержки на фоне дешевающей нефти и негативных новостей из Европы. Основным поводом для разворота мировых индексов, до вчерашнего дня еще не определившихся с направлением дальнейшего движения, стали беспокойства, связанные с политической ситуацией в Испании, где премьер-министр М.Рахой оказался фигурантом коррупционного скандала и рискует потерять свое кресло.

Американские индексы пережили худший день с начала года, потеряв в среднем около процента. Импульс этому движению придали и котировки компаний – собственников рейтинговых агентств, которые потеряли более 10% после сообщения о том, что власти США будут судиться с S&P по поводу докризисных рейтингов. Впрочем, как мы уже отмечали, как минимум небольшая коррекция – в масштабах 3-5% основных индексов – назрела и по сугубо техническим причинам. Это же относится и к рынкам нефти, которые в последние пару недель выглядят явно перегретыми благодаря спекулятивным поводам геополитического плана.

Российский рынок продолжает обрабатывать динамику западных площадок, не демонстрируя особых отклонений от движения мировых рынков. На открытии во вторник отечественные индексы могут попытаться отразить слабонегативную динамику фьючерсов на вечерней сессии, однако довольно умеренное снижение на азиатских площадках и фьючерс на S&P500, находящийся в зеленой зоне, скорее всего уберегут российские рынки от больших потерь до открытия европейских площадок.

Вторник, как и вся неделя, не будет насыщен макроэкономическими новостями, а рынки будут вынуждены отыгрывать прежде всего эмоциональный фон и техническую картину, которые пока остаются умеренно негативными. Вопрос ближайших дней состоит в том, удастся ли американским индексам вернуться на важные психологические уровни – выше 1500 по S&P500 и выше 14000 по Dow Jones – или коррекция продолжится до уровней 1460 и 13600 соответственно. В последнем случае, который пока представляется нам более вероятным в ближайшей перспективе, отечественные площадки могут найти поддержку вблизи уровней 1500 и 1570 по рублевому и валютному индексам соответственно.

ГМК Норильский никель

Росрезерв требует 3,9 млрд руб. с Норникеля

Оценка Всероссийского научно-исследовательского геологического института (ВСЕГЕИ) показала недостачу медесодержащего сырья, находящегося на хранении у ГМК Норильский никель на ответственном хранении, сообщает Коммерсантъ. На основании проведенной оценки Росрезерв требует с ГМК возмещения и выплаты штрафных санкций, общая сумма требований порядка 3,9 млрд руб. Соответствующие иски были направлены в арбитражный суд Красноярского края 28 ноября 2012 г., ближайшее заседание назначено на 26 февраля. В связи с этим В.Потанин 23 января направил В.Путину письмо с просьбой о проведении переоценки, поскольку, по мнению руководства Норникеля, оценка ВСЕГЕИ проводилась с некорректным применением методик подсчета и некачественными исходными материалами, что исказило результаты. Вопрос проведения повторной оценки поручен И.Шувалову. Ход развития ситуации не подвергается огласке из-за наличия гостайны.

Компания ожидает рассмотрения иска об отмене итогов конкурса на Норильск-1

Арбитражный суд Москвы 5 февраля рассмотрит иск ОАО ГМК Норильский никель о признании незаконными решений Федерального агентства по недропользованию по конкурсу на право пользования южной частью месторождения Норильск-1. Напомним, по итогам конкурса победила заявка дочерней компании ГК Русская платина – ООО Артель старателей Амур. Однако Норникель не согласился с итогами конкурса, в то время как Минприроды не спешило утверждать А/С Амур в качестве победителя. Также в январе стало известно, что в правительство были внесены предложения по аукциону на спорный участок. Велика вероятность отмены результатов конкурса после рассмотрения дела судом, а в случае последующего проведения аукциона на месторождение шансы на победу у Норникеля выше, нежели у Русской платины. С другой стороны, у ГМК может не оказаться свободных денежных средств, что может привести к росту долговой нагрузки, которая на текущий момент находится на низком уровне (0,9х по отношению чистого долга к показателю EBITDA).

Утвержден годовой бюджет на 2013 г.

Совет директоров ГМК Норильский никель утвердил годовой бюджет на 2013 г., сообщается в пресс-релизе компании.

Объем производства никеля предприятиями Заполярного филиала и Кольской ГМК ожидается на уровне 2012 г. и составит порядка 233 тыс. тонн, при этом производство платиноидов может незначительно снизиться в связи с уменьшением их содержания в руде. Планируется реализация 100% произведенной продукции.

Капзатраты Норникеля составят около 75,4 млрд руб., что несколько ниже заявленной ранее долгосрочной инвестпрограммы компании. Стремление оптимизировать капитальные затраты логично для ГМК: компании необходимо направить денежные средства не только на собственное развитие, но и на дивиденды акционерам в соответствии с подписанным ранее соглашением.

РусГидро**Компания разъяснила свою позицию по ВКХ**

Холдинг РусГидро провел телефонную конференцию с аналитиками, целью которой было разъяснить некоторые моменты планов компании по ее возможному участию в управлении водопроводно-канализационным хозяйством страны (ВКХ). Напомним, что данные намерения насторожили инвесторов в связи с их неясным влиянием на оценку бизнеса компании в перспективе, что привело к снижению и так невысокой курсовой стоимости акций холдинга. Согласно разъяснениям, РусГидро собирается сосредоточиться на оказании консультативных и инжиниринговых услуг для сферы ВКХ и не собирается включать затраты в свою инвестпрограмму. Доходы компания планирует получать от дополнительной загрузки своих профильных институтов. Кроме того, было заявлено, что компания потенциально рассматривает возможность создания специальной финансовой структуры или совместного предприятия для реализации данной инициативы.

Пока идея имеет неопределенные очертания, говорить о ее возможном влиянии на бизнес компании представляется преждевременным. А любая неопределенность не добавляет уверенности инвесторам, что приводит к высокой волатильности в бумагах эмитента. Мы рекомендуем акции компании как спекулятивную идею на подрастающем рынке с целевой ценой 1 руб. за бумагу.

Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Пред. | Пересм. |
|-------|-------|--------|---|------------|------|--------|---------|
| 5 фев | 5:30 | AU | Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance) | Дек | -427 | -2 637 | -2 788 |
| 5 фев | 8:30 | AU | Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate) | - | 3,00 | 3,00 | |
| 5 фев | 13:48 | FR | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F) | Янв | | 43,6 | |
| 5 фев | 13:53 | DE | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F) | Янв | | 55,3 | |
| 5 фев | 13:58 | EZ | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F) | Янв | | 48,3 | |
| 5 фев | 13:58 | EZ | Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F) | Янв | | 48,2 | |
| 5 фев | 14:28 | GB | Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services) | Янв | | 48,9 | |
| 5 фев | 15:00 | EZ | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Дек | | 0,1 | |
| 5 фев | 15:00 | EZ | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Дек | | -2,6 | |
| 5 фев | 17:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 02 фев. | | -1,0 | |
| 5 фев | 17:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 02 фев. | | 2,0 | |
| 5 фев | 18:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 02 фев. | | -0,5 | |
| 5 фев | 18:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 02 фев. | | 1,6 | |
| 5 фев | 20:00 | US | Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp) | Янв | | 55,7 | |
| 6 фев | 2:30 | US | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks) | до 01 фев. | | 4,163 | |
| 6 фев | 2:30 | US | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks) | до 01 фев. | | 2,372 | |
| 6 фев | 2:30 | US | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks) | до 01 фев. | | -1,813 | |
| 6 фев | 5:30 | AU | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Дек | | -0,1 | |
| 6 фев | 5:30 | AU | Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q) | 4 кв. | | -0,1 | |
| 6 фев | 16:00 | DE | Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m) | Дек | | -1,8 | |
| 6 фев | 20:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 01 фев. | | 5,947 | |
| 6 фев | 20:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 01 фев. | | -0,956 | |
| 6 фев | 20:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 01 фев. | | -2,315 | |
| 6 фев | 20:30 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 01 фев. | | 0,284 | |
| 6 фев | : | IN | Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply) | | | 12,9 | |
| 7 фев | 5:30 | AU | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Янв | | 5,4 | |
| 7 фев | 5:30 | AU | Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m) | Янв | | -5 500 | |
| 7 фев | 10:00 | JP | Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y) | Дек | | -0,9 | |
| 7 фев | 10:30 | IN | ВВП годовой г/г, % (GDP annual y/y) | | | 6,5 | |
| 7 фев | 14:30 | GB | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Дек | | 0,3 | |
| 7 фев | 14:30 | GB | Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y) | Дек | | -2,4 | |
| 7 фев | 14:30 | GB | Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance) | Дек | | -9,160 | |
| 7 фев | 14:30 | GB | Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance) | Дек | | -4,520 | |
| 7 фев | 16:00 | DE | Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Дек | | 0,2 | |
| 7 фев | 16:00 | BR | Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m) | Янв | | 0,79 | |
| 7 фев | 17:00 | GB | Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision) | - | | 0,50 | |
| 7 фев | 17:45 | EZ | Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision) | - | | 0,75 | |
| 7 фев | 18:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 02 фев. | | 368 | |
| 7 фев | 18:30 | US | Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 26 янв. | | 3,197 | |
| 7 фев | 20:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 01 фев. | | -194 | |
| 8 фев | 1:00 | US | Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit) | Дек | | 16,05 | |
| 8 фев | 4:50 | JP | Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y) | Янв | | 1,2 | |
| 8 фев | 10:30 | CN | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Янв | | -1,9 | |
| 8 фев | 10:30 | CN | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Янв | | 2,5 | |
| 8 фев | 12:00 | DE | Объем экспорта м/м, % (Exports m/m) | Дек | | -3,4 | |
| 8 фев | 12:00 | DE | Объем импорта м/м, % (Imports m/m) | Дек | | -3,7 | |
| 8 фев | 12:00 | DE | Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance) | Дек | | 14,6 | |
| 8 фев | 16:30 | IN | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | до 01 фев. | | 295,75 | |
| 8 фев | 18:30 | US | Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance) | Дек | | -48,70 | |
| 8 фев | 18:30 | CA | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Янв | | 7,1 | 7,1 |
| 8 фев | 18:30 | CA | Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m) | Янв | | 39,8 | 31,2 |
| 8 фев | 18:30 | CA | Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports) | Дек | | 37,51 | |
| 8 фев | 20:00 | US | Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m) | Дек | | 0,6 | |
| 8 фев | 20:00 | US | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m) | Дек | | 2,3 | |
| 8 фев | 20:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 01 фев. | | 129,7 | |
| 8 фев | 20:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 01 фев. | | 8,3 | |
| 8 фев | : | CN | Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance) | Янв | | 31,6 | |
| 8 фев | : | CN | Объем экспорта г/г, % (Exports y/y) | Янв | | 14,1 | |
| 8 фев | : | CN | Объем импорта г/г, % (Imports y/y) | Янв | | 6,0 | |

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 95

| | |
|--|--------------------------------|
| Иванов Николай Начальник отдела | доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru |
| Мишарев Андрей заместитель начальника отдела | доб. 1199 a.misharev@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

| | |
|---|----------------------------------|
| Дёмин Денис начальник отдела | доб. 1284 d.demin@bfa.ru |
| Моисеев Алексей заместитель начальника отдела | доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru |
| Куриленко Кирилл ведущий аналитик | доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru |
| Жданов Дмитрий ведущий аналитик | доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru |
| Новожилов Яков аналитик | доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru |
| Ониксимова Юлия аналитик | доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru |
| Яцкив Ксения специалист | доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru |

Клиентский отдел

client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 71

| | |
|---|--------------------------------|
| Лексина Елена начальник отдела | доб. 1196 e.leksina@bfa.ru |
| Щекина Елена ведущий специалист | доб. 1174 e.schekina@bfa.ru |
| Трафимов Павел специалист | доб. 1173 p.trafimov@bfa.ru |
| Кросс Анна специалист | доб. 1087 a.kross@bfa.ru |

Отдел продаж прямой +7 (812) 326 93 61

| | |
|---|-----------------------------|
| Кирко Константин начальник отдела | доб. 1337 k.kirko@bfa.ru |
|---|-----------------------------|

Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

| | |
|--|--------------------------------|
| Деордиев Александр старший трейдер | доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru |
| Широков Станислав трейдер | доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru |

Отдел товарных рынков прямой +7 (812) 329 81 98

| | |
|--|---------------------------------|
| Народовый Роман начальник отдела | доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru |
| Казанцев Сергей трейдер | доб. 1168 s.kazantsev@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.