

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMVB5	1496,61	0,19%	-0,77%
PTC	1551,04	0,15%	-1,66%
MSCI Russia	820,352	0,20%	-1,21%
MSCI EM	1053,39	0,02%	-1,23%
S&P 500	1515,6	0,88%	-0,28%
DJI	14000,57	0,86%	0,13%
FTSE 100	6335,7	0,70%	0,12%
DAX 30	7661,91	1,03%	0,90%
NIKKEI 225	11385,94	0,68%	1,90%
SSE Composite (09:00 MCK)	2318,12	0,17%	-4,27%
VIX	14,17	-6,90%	13,72%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,25	-0,00	-0,02
UST 10 YTM, %	1,96	-0,01	-0,04
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,54	1,99	-1,07
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	143,00	18,00	3,00
Russia 30 YTM, %	3,17	0,08	0,12
Russia 5Y CDS, б.п.	148,22	5,32	8,75
Libor 3m USD, %	0,29	0,00	-0,20
Libor 12m USD, %	0,76	-0,05	-0,45
USD/RUB NDF 3m, %	6,16	2,00	11,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,01	4,00	6,00
RUB overnight, %	6,20	20,00	29,00
Mosprime 3m, %	7,06	5,00	0,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	81,59	0,04%	1,25%
EUR/USD	1,3188	0,00%	-1,30%
USD/JPY	93,38	0,30%	-0,11%
GBP/USD	1,5160	-0,61%	-2,29%
AUD/USD	1,0318	0,71%	0,14%
USD/CAD	1,0213	0,30%	1,50%
USD/CNY	6,2346	-0,09%	0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	34,78	-0,06%	0,30%
USD/RUB ЦБ	30,23	0,61%	0,52%
EUR/RUB ЦБ	40,07	-0,66%	-0,73%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	93,13	0,31%	-2,85%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	114,10	0,50%	-3,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,291	1,39%	4,38%
золото, USD/унц. (CME)	1580,3	0,29%	-1,79%
серебро, USD/унц. (CME)	28,690	0,17%	-3,56%

Прогноз

Внешние рынки в сомнениях, и на этом фоне российскому рынку сегодня будет трудно активизировать отскок – напротив, актуальной задачей останется удержаться выше 1490 пунктов по индексу ММВБ, так как при выходе ниже коррекция может ускориться

Рынок акций

В пятницу, 22 февраля, падение на внешних рынках акций продолжения не получило, и на этом фоне российский рынок акций смог продолжить вялый отскок, наметившийся днем в четверг. Впрочем, закрепиться хотя бы выше 1500 пунктов индексу не удалось, и на закрытие он составил 1496,61 пункт (+0,19%). Среди лидеров роста – акции Холдинга МРСК, ПолусЗолота, Системы. Среди наиболее ликвидных бумаг немногим лучше рынка смотрелись акции Газпрома и Уралкалия. Снизились котировки акций Сбербанка, ВТБ и Сургутнефтегаза.

Окончательные данные по ВВП Германии за 4кв12, как и ожидалось, совпали с предварительными (-0,6% кв/кв, -0,1%г/г), а индекс делового климата IFO вырос в феврале до 107,4 пункта, оказавшись выше ожиданий, причем за счет более сильных значений обеих его составляющих – и индекса текущих условий, и индекса ожиданий. На этом фоне европейские индексы в пятницу росли, причем отскок был гораздо более выраженным, чем на отечественном рынке. Американские индексы в пятницу также заметно подросли, прибавив 0,9 – 1,0%, S&P 500 в результате отошел от важной поддержки 1500 пунктов.

В выходные агентство Moody's понизило кредитный рейтинг Великобритании на одну ступень, с Aaa до Aa1, прогноз «стабильный», ссылаясь в первую очередь на слабые прогнозы экономического роста в среднесрочной перспективе. А сегодня с утра несколько озадачило инвесторов вышедшее в Китае предварительное февральское значение индекса PMI от HSBC, составившее 50,4 пункта – это четырехмесячный минимум. Впрочем, оставаясь выше 50 пунктов, индикатор по-прежнему указывает на рост деловой активности.

Неопределенность на рынках в начале недели создает ожидание итогов выборов в Италии. Результаты последних опросов, опубликованные две недели назад, отводили альянсу С.Берлускони только второе место, но если он победит, под вопросом окажется реализация ранее принятых антикризисных программ, а взаимодействие Италии с экономическими властями еврозоны может серьезно осложниться.

В понедельник фондовый рынок Японии снова раллирует на фоне ослабления курса иены, однако на остальных рынках региона позитивные настроения выражены гораздо менее явно, большинство индексов прибавляют не более трети процента. Нет динамики и на сырьевых рынках, ближайший фьючерс на нефть Brent, как и в пятницу, держится вблизи 114 долл./барр. Полагаем, что на этом фоне российскому рынку сегодня будет трудно активизировать отскок – напротив, актуальной задачей останется удержаться выше отметки 1490 пунктов по индексу ММВБ, так как при выходе ниже коррекция может ускориться.

Башнефть

Выпуски акций скоро объединятся

До конца февраля должны быть объединены разрозненные выпуски акций Башнефти на торгах Московской биржи. Напомним, обыкновенные и привилегированные акции Башнефти, выпущенные компанией в ходе консолидации дочерних предприятий в прошлом году, в настоящее время обращаются под различными тикерами, и объемы торгов ими очень невысоки. В настоящий момент существенных арбитражных возможностей покупка бумаг неликвидных выпусков не представляет.

Polyus Gold

ОНЭКСИМ продал 37,78% компании за \$3,6 млрд

ОНЭКСИМ М.Прохорова продал свою долю в Polyus Gold структурам З.Муцоева и Г.Юшваева, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на материалы компании. Lizarazu Limited З.Муцоева приобрела 18,5% акций золотодобытчика за \$1,7 млрд, Reseza Limited Г.Юшваева досталось 19,28% за \$1,846 млрд. М.Прохоров полностью вышел из капитала Polyus Gold. Новость хорошая для компании: стратегия ее дальнейшего развития теперь будет, вероятно, разрабатываться в ключе интересов С.Керимова, владеющего 40,22% капитала компании. Разногласия между акционерами маловероятны, что позитивно для развития Polyus Gold. Кроме того, на рынке наблюдаются спекулятивные настроения, которые в ближайшие дни будут поддерживать рост котировок бумаг золотодобытчика.

Куйбышевазот

Компания нацелена на создание СП с Linde AG на паритетных началах

Куйбышевазот намерено получить 50% в создаваемом совместно с немецкой Linde AG СП по производству технических газов, сообщает ИНТЕРФАКС со ссылкой на материалы компании. Ранее Куйбышевазот планировал участие в размере 24% от уставного капитала совместного предприятия. Номинальная стоимость 50%-ной доли составит не более 31,5 млн евро. Начало реализации проекта запланировано на 2013 г., окончание – на 2016 г.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
26 фев	17:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Янв	4,6		
26 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 23 фев.	2,7		
26 фев	17:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 23 фев.	1,8		
26 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 23 фев.	1,5		
26 фев	18:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 23 фев.	3,1		
26 фев	19:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Дек	0,6		
26 фев	19:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Дек	5,6		
26 фев	19:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Дек	-0,1		
26 фев	20:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Фев	58,6		
26 фев	20:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Янв	0,369		
26 фев	20:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Янв	-7,3		
27 фев	2:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 22 фев.	2,961		
27 фев	2:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 22 фев.	-0,122		
27 фев	2:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 22 фев.	-1,641		
27 фев	4:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Янв	0,4		
27 фев	12:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Мар	5,8		
27 фев	12:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Янв	-0,5		
27 фев	12:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Янв	0,3		
27 фев	14:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Янв	3,3		
27 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	4 кв.	-0,3		
27 фев	14:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	4 кв.			
27 фев	15:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Фев	89,2		
27 фев	18:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Янв	4,3		
27 фев	18:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Янв	1,0		
27 фев	20:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Янв	-4,3		
27 фев	20:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 22 фев.	4,143		
27 фев	20:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 22 фев.	-2,884		
27 фев	20:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 22 фев.	-2,277		
27 фев	20:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 22 фев.	0,417		
28 фев	4:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Фев	47,7		
28 фев	4:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Янв	2,4		
28 фев	10:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Янв	4,8		
28 фев	10:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Янв	10,0		
28 фев	10:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	3 кв.	5,3		
28 фев	12:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Янв	-0,3		
28 фев	12:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Янв			
28 фев	13:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев	6,8		
28 фев	13:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Фев	-16,0		
28 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Янв	0,4		
28 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Янв	2,0		
28 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Янв	0,5		
28 фев	15:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Янв	1,6		
28 фев	18:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Фев	-0,5		
28 фев	18:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Фев	1,7		
28 фев	18:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	4 кв.	-0,1		
28 фев	18:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	4 кв.	0,6		
28 фев	18:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 23 фев.	362		
28 фев	18:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 16 фев.	3,148		
28 фев	18:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	4 кв.	-18,91		
28 фев	18:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Янв			
28 фев	18:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Янв	0,2		
28 фев	19:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Фев	55,6		
1 мар	12:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Фев	0,5		
1 мар	12:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Фев			
1 мар	13:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Фев	50,1		
1 мар	14:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Фев	50,8		
1 мар	14:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Янв	0,650		
1 мар	14:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Янв	1,000		
1 мар	14:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Янв	55,80		

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания	Дата закрытия	Дивиденды*		Доходность**	
			ао	ап	ао	ап
Нижнекамскнефтехим	18 апр	2 мар	2,86	2,86	9,03%	10,36%
НОВАТЭК			2,5/5,5		1,72%	
Роснефть			8,05		3,21%	
Газпром нефть			8,05		5,68%	
ЛУКОЙЛ			40/80		4,05%	
Сургутнефтегаз			0,45	1,6	1,52%	7,12%
Газпром	28 июн	13 май	8		5,88%	
ТНК-ВР			9,3	9,3	14,72%	19,46%
Транснефть			220	520		0,77%
Башнефть			100	100	5,12%	7,31%
Татнефть			8,4	8,4	3,95%	7,64%
ММК	24 май	8 апр	0/0,28		2,81%	
НЛМК			0,82		1,39%	
Распадская			Не выплачивать		0,00%	
Северсталь			1,16/9,93		2,82%	
Южный Кузбасс			Не выплачивать		0,00%	
Ашинский МЗ			Не выплачивать		0,00%	
АЛРОСА			1,13		3,25%	
АЛРОСА-Нюрба			750/6750		12,05%	
ВСМПО Ависма			39,8		0,70%	
ТМК			1,56/3,06		3,15%	
НорНикель			250		4,55%	
EVRAZ plc			\$0,068		0,02%	
Мосэнергосбыт			0,0719		15,41%	
Красноярскэнергосбыт			0,5765	0,5765	12,71%	15,93%
Пермская ЭСК			4,96		7,94%	
Нижегородская СК			52,39/132,66	52,39/132,66	18,17%	17,93%
МРСК Центра и Приволжья			0,0013		0,64%	
МРСК Центра			0,0127		2,06%	
МРСК Волги			0,0011		1,29%	
МРСК Урала			0,002		0,85%	
МОЭСК			0,0266		1,56%	
Мосэнерго			0,0216		1,46%	
ТГК-1			0,000057		0,73%	
Э.ОН Россия			0,075		2,76%	
ОГК-2			0,0018		0,46%	
НМТП			0,0913		2,63%	
ТрансКонтейнер			86,7		2,17%	
Аэрофлот			2,41		4,32%	
Уралкалий			4,7/9,41		4,14%	
ФосАгро			20/83		6,66%	
КуйбышевАзот			2,0/4,0		3,64%	
АФК Система			0,48		1,91%	
Ростелеком			5	5	4,16%	5,49%
Таттелеком	26 апр	11 мар	0,0118		7,00%	
МТС			6,87		2,65%	
М.Видео			0/30		11,01%	
Магнит			19,45/40,6		0,70%	

* - в случае выплаты промежуточных дивидендов, дополнительно приведен суммарный размер дивидендов за год;
- курсивом выделены прогнозные значения, жирным - анонсированные компанией.

** - доходность рассчитывается с учетом суммарных дивидендов за год;
- до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия последнего торгового дня;

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

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

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@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.