

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| MMVB | 1329.11 | -0.49% | 0.49% |
| PTC | 1171.99 | -0.58% | 1.53% |
| MSCI Russia | 639.45 | -0.83% | 1.29% |
| MSCI EM | 1003.79 | -0.49% | 0.13% |
| S&P 500 | 1875.39 | -0.22% | 0.70% |
| DJI | 16501.65 | -0.08% | 0.47% |
| FTSE 100 | 6674.74 | -0.11% | 1.38% |
| DAX 30 | 9544.19 | -0.58% | 2.43% |
| NIKKEI 225 | 14546.27 | 1.09% | 0.89% |
| SSE Composite (09:00 MCK) | 2063.36 | -0.19% | -1.69% |
| VIX | 13.27 | 0.61% | -6.42% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, % | 0.44 | 3.10 | 6.70 |
| UST 10 YTM, % | 2.69 | -4.00 | 4.90 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0.48 | -2.10 | 0.90 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 279.46 | 1.99 | -11.42 |
| Russia 30 YTM, % | 4.94 | 9.45 | 4.40 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 242.52 | 3.52 | -14.39 |
| Libor 3m USD, % | 0.23 | 0.02 | 0.09 |
| Libor 12m USD, % | 0.55 | 0.00 | 0.18 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 8.94 | -3.00 | -21.00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 8.90 | 0.00 | 8.00 |
| RUB overnight, % | 7.25 | 0.00 | 0.00 |
| Mosprime 3m, % | 9.16 | 0.00 | -4.00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|-----------------------|--------|-----------------|-----------------|
| USD/RUB ЦБ | 35.68 | 0.03% | -0.79% |
| EUR/RUB ЦБ | 49.22 | -0.16% | -0.94% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 41.80 | -0.02% | -0.86% |
| USD Index | 79.94 | -0.08% | 0.07% |
| EUR/USD | 1.38 | 0.09% | 0.01% |
| USD/JPY | 102.53 | -0.07% | 0.30% |
| GBP/USD | 1.68 | -0.25% | -0.10% |
| AUD/USD | 0.93 | -0.83% | -0.86% |
| USD/CAD | 1.10 | 0.07% | 0.21% |
| USD/CNY | 6.24 | 0.00% | 0.27% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|-------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 109.11 | -0.15% | -0.45% |
| нефть WTI, USD/барр. (NY-MEX) | 101.44 | -0.30% | -2.24% |
| нат. газ, USD/mIn BTU (ICE) | 4.73 | -0.19% | 4.42% |
| золото, USD/унц. (CME) | 1283.29 | 0.02% | -1.47% |
| серебро, USD/унц. (CME) | 19.40 | 0.21% | -1.02% |

Рынок акций

В среду российский рынок продолжал нейтрально-негативный дрейф. Индекс ММВБ с открытия постепенно снижался, но через полтора часа после начала сессии остановился в районе 1325 пунктов и до конца дня консолидировался над этим уровнем, на закрытие составив 1329,11 пунктов (-0,49%).

В аутсайдерах дня – ФСК ЕЭС, Россети, обычка Ростелекома. Из наиболее ликвидных бумаг опережающими темпами снижались котировки акций Магнита и ГАЗПРОМа. Выросли против рынка рдр Русала, ЛСР, Системы, в небольшом «плюсе» ЛУКОЙЛ и префы Транснефти.

Глава минэкономразвития А.Улюкаев вчера раскритиковал прогноз Минфина о возможности технической рецессии во 2кв14, заявив, что пока он ничем не обоснован. Также по словам Улюкаева, кризиса в российской экономике нет – только стагнация.

Внешние рынки акций в течение дня преимущественно снижались. В Еврозоне индексы деловой активности как в промышленности, так и в сфере услуг в апреле выросли. Однако по странам показатели разнонаправленные, во Франции оба показателя заметно снизились. Умеренные потери несли европейские фондовые индексы (FTSEurofirst300 -0,57%), в аутсайдерах итальянский FTSE MIB (-1,18%).

В США объем продаж новостроек упал в марте до минимума с середины прошлого года, или на 13,3% г/г. Несколько хуже ожиданий также индекс деловой активности в производственном секторе. Американские индексы вчера снизились – NASDAQ Composite на 0,8%, DJIA и S&P500 в пределах 0,2%.

В Азии с утра большинство фондовых индексов снижаются, среди аутсайдеров японский Nikkei225 (-0,9%) и китайский Shanghai Composite (-0,5%). Для российского рынка главным сдерживающим фактором остается геополитика. Также полагаем, что уже с конца недели активность российского рынка будет ограничена приближением майских выходных.

Полагаем, что индекс ММВБ сегодня продолжит осторожное сползание вниз, следующий ориентир – 1315 пунктов, ближайшая сильная поддержка –1300 пунктов.

Дневной график индекса ММВБ



Башнефть

Компания выплатит рекордные дивиденды

СД Башнефти рекомендовал акционерам на ГОСА, которое состоится 10 июня, одобрить решение направить на дивиденды за 2013 год 37,48 млрд руб. в дополнение к уже ранее выплаченным. Напомним, что компания по итогам 9мес13 направила на выплаты акционерам 45,25 млрд руб. или 199 руб. на акцию каждого типа. Таким образом, совокупные дивиденды за ушедший год составят рекордные 82,73 млрд руб. «Отсечка» под дивиденды назначена на 23 июня. С 22 апреля торги бумагами компании были приостановлены в связи с проводимой реорганизацией. Поэтому, участникам рынка удастся отыграть неожиданную новость лишь после возобновления торгов через несколько дней. Как сообщает компания, проводимая реорганизация путем присоединения Башнефть-Инвест пока не позволяет достоверно рассчитать величину дивиденда на 1 акцию и, соответственно, доходность. Этот вопрос будет рассмотрен дополнительно 14 мая. Тем не менее, уже сейчас можно предположить, что дивидендная доходность окажется довольно высокой, что не останется незамеченным инвесторами и спекулянтами после возобновления торгов и окажет поддержку акциям эмитента.

ФосАгро

Компания увеличила производство продукции на 5,2% в 1кв14

ФосАгро увеличило производство минеральных удобрений на 5,2%, продажи выросли на 0,6% в 1кв14 по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

ФосАгро, объемы производства и продаж, тыс. тонн

| | 1кв14 | 1кв13 | Изм. |
|----------------------------|--------|--------|-------|
| Производство | | | |
| Фосфорсодержащие удобрения | 1229,3 | 1178,6 | 4,3% |
| Азотные удобрения | 374,6 | 346,3 | 8,2% |
| Итого | 1603,9 | 1524,9 | 5,2% |
| Продажи | | | |
| Фосфорсодержащие удобрения | 1215,7 | 1294,4 | -6,1% |
| Азотные удобрения | 425,3 | 336,7 | 26,3% |
| Итого | 1641 | 1631,1 | 0,6% |

Источник: данные компании, расчеты Банка БФА

Благоприятная рыночная конъюнктура и высокий уровень спроса обеспечили полную загрузку производственных мощностей и позволили компании существенно увеличить продажи концентрированных фосфорсодержащих удобрений и NPK на рынки Латинской Америки и России: более чем на 100% и 30%, соответственно.

Мы полагаем, что восстановление рынка минеральных удобрений, вероятно, продолжится на протяжении всего 2014 г., что связано с хорошими условиями на сельскохозяйственном рынке, сокращением запасов удобрений на складах фермеров, а также с прекращением негативного влияния на рынок распада БКК.

Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Пред. | Пересм. |
|--------|-------|--------|---|------------|-------|--------|---------|
| 23 апр | 5:30 | AU | Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q) | 1 кв. | 0.6 | 0.8 | |
| 23 апр | 5:30 | AU | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | 1 кв. | 2.9 | 2.7 | |
| 23 апр | 11:00 | FR | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Апр | 50.9 | 52.1 | |
| 23 апр | 11:00 | FR | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Апр | 50.3 | 51.5 | |
| 23 апр | 11:30 | DE | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Апр | 54.2 | 53.7 | |
| 23 апр | 11:30 | DE | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Апр | 55 | 53 | |
| 23 апр | 12:00 | EZ | Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A) | Апр | 53.3 | 53 | |
| 23 апр | 12:00 | EZ | Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A) | Апр | 53.1 | 52.2 | |
| 23 апр | 12:00 | EZ | Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A) | Апр | 54 | 53.1 | |
| 23 апр | 16:30 | CA | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Фев | 0.5 | 1.3 | 0.9 |
| 23 апр | 18:00 | US | Продажи нового жилья, млн. (New home sales) | Мар | 0.384 | 0.44 | 0.449 |
| 23 апр | 18:00 | US | Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m) | Мар | -14.5 | -3.3 | -4.5 |
| 23 апр | 18:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 18 апр. | 3.524 | 10.01 | |
| 23 апр | 18:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 18 апр. | -0.27 | -0.154 | |
| 23 апр | 18:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 18 апр. | 0.597 | -1.278 | |
| 23 апр | 18:30 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 18 апр. | -0.79 | -0.771 | |
| 24 апр | 12:00 | DE | Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations) | Апр | | 106.4 | |
| 24 апр | 12:00 | DE | Индекс делового климата IFO (IFO business climate) | Апр | | 110.7 | |
| 24 апр | 12:00 | DE | Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions) | Апр | | 115.2 | |
| 24 апр | 16:30 | US | Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m) | Мар | | 2.2 | |
| 24 апр | 16:30 | US | Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp) | Мар | | 0.1 | |
| 24 апр | 16:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 19 апр. | | 304 | |
| 24 апр | 16:30 | US | Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 12 апр. | | 2.739 | |
| 24 апр | 18:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 18 апр. | | 24 | |
| 24 апр | : | RU | Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves) | до 18 апр. | | 477.7 | |
| 25 апр | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y) | Мар | | 1.5 | |
| 25 апр | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y) | Мар | | 1.3 | |
| 25 апр | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Апр | | 1.3 | |
| 25 апр | 3:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Апр | | 1 | |
| 25 апр | 12:30 | GB | Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Мар | | 1.7 | |
| 25 апр | 12:30 | GB | Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Мар | | 3.7 | |
| 25 апр | 15:00 | IN | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | до 18 апр. | | 309.4 | |
| 25 апр | 17:30 | BR | Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account) | Мар | | -7.5 | |
| 25 апр | 17:55 | US | Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F) | Апр | | 82.6 | |
| 25 апр | 17:55 | US | Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A) | Апр | | 82.6 | |
| 25 апр | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 18 апр. | | 134.8 | |
| 25 апр | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECR I WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 18 апр. | | 3.8 | |
| 28 апр | 3:50 | JP | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Мар | | 3.6 | |
| 28 апр | 18:00 | US | Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m) | Мар | | -0.8 | |
| 29 апр | 12:00 | EZ | Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y) | Мар | | 1.3 | |
| 29 апр | 12:30 | GB | ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A) | 1 кв. | | 0.7 | |
| 29 апр | 12:30 | GB | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A) | 1 кв. | | 2.7 | |
| 29 апр | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 19 апр. | | 0.4 | |
| 29 апр | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 19 апр. | | 1.9 | |
| 29 апр | 16:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P) | Апр | | 0.3 | |
| 29 апр | 16:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P) | Апр | | 1 | |
| 29 апр | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 19 апр. | | -0.5 | |
| 29 апр | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 19 апр. | | 3.7 | |
| 29 апр | 17:00 | US | Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m) | Фев | | -0.1 | |
| 29 апр | 18:00 | EZ | Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment) | Апр | | 102.4 | |
| 29 апр | 18:00 | US | Индекс потреб. доверия (Consumer confidence) | Апр | | 82.3 | |
| 30 апр | 10:00 | DE | Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment) | Май | | 8.5 | |
| 30 апр | 11:55 | DE | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Апр | | 6.7 | |
| 30 апр | 11:55 | DE | Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m) | Апр | | -12 | |
| 30 апр | 13:00 | EZ | Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y) | Апр | | 0.5 | |
| 30 апр | 16:30 | US | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A) | 1 кв. | | 2.6 | |
| 30 апр | 16:30 | US | Дефлятор ВВП, % (GDP deflator) | 1 кв. | | 1.6 | |

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

Центральный офис

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

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

Управление дилинга

Шевцов Павел доб. 1195
начальник управления p.shevtsov@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

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

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, полученная 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.