

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMVB	1521,90	0,30%	-2,76%
PTC	1643,20	0,33%	-4,07%
MSCI Russia	878,765	0,62%	-3,58%
MSCI EM	1047,72	0,60%	0,33%
S&P 500	1419,04	0,75%	0,18%
DJI	13264,49	0,40%	0,17%
FTSE 100	5874,89	1,85%	-0,47%
DAX 30	7056,65	1,58%	-0,32%
NIKKEI 225	10109,87	0,26%	0,91%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	0,00	0,00%	0,00%
VIX	15,64	0,90%	9,68%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,32	-1,17	-2,29
UST 10 YTM, %	2,18	-3,39	-7,29
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,87	-0,06	-0,06
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	279,24	-111,26	-75,15
Russia 30 YTM, %	4,07	-0,40	-12,40
Russia 5Y CDS, б.п.	183,98	-1,97	9,30
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	-0,45
Libor 12m USD, %	1,05	0,12	-0,18
USD/RUB NDF 3m, %	5,51	-1,00	-12,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,59	0,00	-10,00
RUB overnight, %	4,75	-100,00	-125,00
Mosprime 3m, %	6,74	1,00	0,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	80,54	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3321	-0,16%	-0,27%
USD/JPY	82,07	-0,87%	-0,92%
GBP/USD	1,6024	0,09%	0,34%
AUD/USD	1,0408	0,65%	-1,21%
USD/CAD	0,9905	-0,73%	0,00%
USD/CNY	6,2979	0,01%	-0,25%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,72	-0,32%	1,16%
USD/RUB ЦБ	29,33	0,15%	-0,26%
EUR/RUB ЦБ	39,17	0,33%	0,91%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	105,23	2,15%	-1,68%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	125,43	2,08%	-0,18%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,152	1,22%	-3,32%
золото, USD/ун. (CME)	1675,7	0,47%	1,58%
серебро, USD/ун. (CME)	32,960	2,30%	0,46%

## Прогноз

Полагаем, что сегодня отскок российского рынка вверх будет более устойчивым, чем накануне. Пробой индексом ММВБ линии нисходящего тренда второй половины марта в районе 1530 пунктов сделает следующей целью район 1550 – 1555 пунктов

## Рынок акций

Первую апрельскую сессию российские фондовые индексы начали ростом, индекс ММВБ после часа торгов обновил пятничным внутридневным максимум (1537,73 пункта). Однако улучшение внешних настроений, связанное с данными о росте деловой активности в Китае, оказалось не слишком устойчивым, и на фоне умеренно негативной динамики европейских площадок после полудня индекс ММВБ начал постепенно терять позиции и вечером какое-то время консолидировался на отрицательной территории, прежде чем вернуться в плюс на фоне сильной статистики из США. На закрытие он составил 1521,9 пунктов (+0,3 %). В отраслевом разрезе хуже рынка выглядела электроэнергетика, в остальных секторах динамика разнонаправленная.

Вечером основным драйвером, вернувшем бычьи настроения на фондовые рынки и позволившим выйти в плюс европейским и американским индексам стал превысивший ожидания индекс деловой активности в промышленном секторе США ISM Manufacturing: с 52,4 пункта в феврале он вырос до 53,4 пункта в марте (прогнозировалось 53,0 пункта). Американские индексы после неуверенного старта вышли в плюс и прибавили 0,4 – 0,9 %, S&P500 закрылся на новом четырехлетнем максимуме (1419,04 пункта). На этом фоне улучшилась динамика и других рынков рискованных активов. В частности, цены на нефть Brent, вчера днем отступавшие к отметке 122 долл/барр., за ночь вернулись к 125. Таким образом, риск пробоя нижней границы диапазона снова отступил.

Сегодня в Азии динамика разнонаправленная. Тем не менее, по совокупности изменений внешнего фона, произошедших со вчерашнего вечера, полагаем, что сегодня отскок российского рынка вверх будет более устойчивым, чем накануне. Пробой индексом ММВБ линии нисходящего тренда второй половины марта в районе 1530 пунктов сделает следующей целью район 1550 – 1555 пунктов. Впрочем, в более отдаленной перспективе мы по-прежнему уверены, что дно текущей коррекции уже достигнуто.

## Газпром

## Стал известен список российских претендентов на покупку DEPA

По сообщениям СМИ, российскими конкурентами Газпрома в конкурсе на приватизацию греческой газовой компании DEPA оказались группа Синтез Л.Лебедева и инвестфонд Энергия, предположительно контролируемый членом совета директоров Газпрома И.Юсуфовым.

Мы считаем, что Газпром остается наиболее вероятным претендентом на DEPA из отечественных компаний. Даже в случае теоретической победы на аукционе группы Синтез или инвестфонда Энергия Газпрому в силу наличия у него компетенции с высокой вероятностью будет обеспечено участие в управлении DEPA. Греческая компания является участником инициированного Газпромом проекта Южный поток; правительство страны хочет получить от ее продаж не менее 2 млрд. евро. Против Газпрома может сыграть прежде всего настороженное отношение европейских властей к компании, которое, как правило, приводит к возникновению препятствий при инвестициях Газпрома в проекты в Европе. К тому же. круг интересантов на конкурсе включает мощных конкурентов Газпрома, таких как итальянская Eni и японская Mitsui.

## Холдинг МРСК

## Холдинг опубликовал финансовую отчетность по РСБУ за 2011 г.

Холдинг МРСК опубликовал бухгалтерскую отчетность, подготовленную в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) за 2011 г.

Результаты Холдинга МРСК по РСБУ:

\$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка	151	132	15%
Себестоимость	99	61	63%
Операционная прибыль	52	71	-27%
ЕВИТДА	87	71	23%
Прибыль до налогообложения	-2 481	1 604	
Чистая прибыль/убыток	-2 490	1 523	

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Холдинг МРСК получил чистый убыток в размере \$2,5 млрд, который обусловлен корректировкой оценки акций по текущей рыночной стоимости на сумму \$2,6 млрд. Снижение роста стоимости акций на российских фондовых рынках вызвано ограничением повышения тарифов в 2011 г., рисками отмены тарифного регулирования методом RAB, а также нестабильной ситуацией на международном финансовом рынке.

В 2012 г. Холдинг МРСК планирует увеличивать долю дивидендных выплат в структуре выручки, продолжить работу по повышению операционной и инвестиционной эффективности дочерних и зависимых обществ, в том числе путем улучшения показателей в рамках реализации программ управления издержками.

Учитывая то, что отчетность по РСБУ не отражает полной картины для холдинговой структуры, мы ожидаем выхода отчетности холдинга за 2011 г. по МСФО.

## Сбербанк

## Банк запускает РЕПО для физических лиц

В целях укрепления своего положения на рынке брокерских услуг Сбербанк предлагает внебиржевое РЕПО всем клиентам банка, имеющим брокерский договор с банком. Клиенты смогут привлекать сумму от 400 тыс руб. на срок 35 или 105 дней с возможностью пролонгирования договора РЕПО, а ставка по кредитам по залог ценных бумаг составит 13%. Все операции будут проходить через торговую систему QUIK. В качестве обеспечения в РЕПО будут выступать наиболее ликвидные акции, которые торгуются на ФБ ММВБ. Пока в сделках РЕПО с клиентами физическими лицами Сбербанк принимает в качестве обеспечения акции следующих компаний: обычные и привилегированные акции Сбербанка, ВТБ, Газпром, Лукойл, Роснефть и Русгидро.

## Акрон

### Акрон рассчитывает на успешное завершение 1кв12

Российский агрохимический холдинг Акрон в отличие от конкурентов по отрасли ожидает увеличить производство по итогам 1 кв. и рассчитывает, что мировой рынок минеральных удобрений оживет во второй половине 2012 года. В конце прошлого года волна экономических проблем докатилась до мирового рынка удобрений, где появились первые признаки стагнации. В то время как конкуренты на фоне неблагоприятной ситуации на рынке вынуждены были в первом квартале свернуть выпуск калийных и фосфорных удобрений, производящий азотные и сложные (NPK) удобрения Акрон сообщил в презентации для инвесторов, что продажи идут активно, цены «комфортные», а спрос на NPK высокий. Менеджмент прогнозирует рост спроса на азотные удобрения на 1,5% в год в течение следующих несколько лет. При этом Акрон не исключает повышения цен и на российском рынке в силу того что с 1 июля пройдет индексация тарифов на газ, электроэнергию. Напомним, что последние годы власти пытаются не допустить увеличения стоимости удобрений на внутреннем рынке ради поддержки отечественного агропрома.

Акрон, который контролируется бизнесменом Вячеславом Кантором, пообещал в прошлом году начать поэтапную продажу принадлежащих ему 2,7% акций Уралкалия, но пока не расстался ни с одной ценной бумагой российского монополиста в производстве калийных удобрений. Теперь компания не исключает, что может продать акции Уралкалия не долями в течение трех лет, а единым пакетом в тот момент, когда появится нужда в средствах. Исходя из сегодняшних котировок, рыночная стоимость такого пакет акций Уралкалия оценивается в \$643 млн. Также Акрон, который осенью прошлого года продал восемь разрешений на добычу калийного сырья в Канаде за \$110 млн. китайской Yankuang Group Corporation, готов выставить на продажу еще несколько участков. Горнорудный гигант Rio Tinto и канадская «дочка» Акрона вместе займутся разведкой 9 участков месторождения калийных солей Прерии Эвапорит и не исключают в перспективе строительство там рудника, еще столько же участков остаются свободными.

Компания пока не производит калийные удобрения, но собирается в 2016 году начать собственное производство хлоркалия в РФ на Верхнекамском калийном месторождении, потратив порядка \$1,2 миллиарда на проект, который обеспечит компанию сырьем для производства сложных удобрений. Менеджмент подтвердил, что 49% этого проекта Акрона отойдут нескольким крупным инвесторам, но основным останется Внешэкономбанк. Акрон завершил март запуском нового производства на заводе в Великом Новгороде, которое позволяет выпускать 335 тыс. тонн карбамида в год. Инвестиции в проект составили \$95 млн. Также в этом году будет запущена первая очередь производства на месторождении апатит-нефелиновых руд Олений ручей в Мурманской области, что позволит Акрону превратиться в вертикально-интегрированную компанию. Суммарные инвестиции в Олений ручей ранее оценивались в \$1 миллиард, в том числе в строительство первой очереди - \$420 млн. На следующий год Акрон запланировал ввод мощностей по извлечению редкоземельных элементов из апатитового концентрата, вложения в этот проект составят \$25 млн. Глобальная инвестиционная программа до 2020 года составляет \$4 миллиарда, из которых \$1,5 миллиарда уже освоены.

Стратегия на географическую и продуктовую диверсификацию положительно влияет на котировки эмитента. Компания становится полностью вертикально-интегрированным холдингом, что несомненно поможет повысить рентабельность производства. В свою очередь долговая нагрузка, которая увеличивается за счет капитальных вложений может отпугнуть инвесторов для краткосрочного инвестирования в условиях высокой волатильности на продуктовых рынках.

## Еврохим

### ЕвроХим завершил приобретение активов BASF

Компания BASF завершила продажу своих активов по производству минеральных удобрений в Антверпене компании ЕвроХим в соответствии с ранее объявленными планами. Сумма сделки составила \$1 100 млн., включая отсроченный платеж в размере \$174 млн., подлежащий выплате в период с 2013г. до 2016г. Прибыль BASF до налогообложения по данной сделке составила порядка \$800 млн. и будет отражена в I квартале 2012г. Сделка была одобрена соответствующими антимонопольными органами.

Приобретенные мощности включают в себя цеха по производству CAN/AN (кальциево-аммиачной селитры/аммиачной селитры), сложных NPK-удобрений и нитрофосфорной кислоты, а также три связанные с производством удобрений цеха по производству азотной кислоты. Активы выделены в отдельную компанию, которая получила название «ЕвроХим-Антверпен». ЕвроХим является вертикально интегрированной компанией, объединяющей добывающие, производственные предприятия, логистические компании и сбытовую сеть. Основной продукцией компании являются азотные и фосфорные удобрения, а также железорудный концентрат. Также ЕвроХим имеет лицензии на разработку калийных месторождений в России. В свою очередь интеграция новых активов в структуру деятельности компании и освоение калийных ресурсов обеспечивает ЕвроХиму уникальное стратегическое положение на рынке и открывает беспрецедентные возможности для увеличения стоимости компании и ее дальнейшего роста.

## НМТП

### НМТП ожидает рост выручки более чем на 50% по итогам 2011 года

Показатель EBITDA крупнейшего в РФ портового оператора Группы НМТП, которая планирует раскрыть 16 апреля отчетность по МСФО, выросла в 2011 году более чем на четверть к уровню предыдущего года, а выручка - больше чем вдвое, прогнозирует менеджмент компании. В январе прошлого года величина активов Группы НМТП практически удвоились: акционеры НМТП закрыли сделку по покупке Приморского торгового порта с одновременной продажей контрольного пакета НМТП совладельцам ПТП - трубопроводной госмонополии Транснефть и Группе Сумма.

## Группа ЛСР

### Группа ЛСР опубликовала сильные результаты по итогам 2011 года

Девелоперская группа ЛСР, одна из крупнейших в России, увеличила чистую прибыль по МСФО в 2011 году на 44% до \$83 млн. Выручка группы выросла на 7%, рентабельность по EBITDA увеличилась на 2 процентных пункта до 19,5%. При этом 57% выручки и 60% EBITDA сформировал бизнес-дивизион «Девелопмент и строительство», 43% и 40% соответственно «Строительные материалы и услуги». Таким образом, компания как и планировала, подошла к более сбалансированному соотношению в структуре выручки и EBITDA между своими продуктами.

Группа ЛСР продолжает приобретать земельные участки и участвовать в инвестиционных проектах во всех регионах работы своего бизнеса. По состоянию на 31 декабря 2011 года, чистая продаваемая площадь девелоперских проектов, входящих в портфель недвижимости «Группы ЛСР», составила 8,4 млн. кв.м., а его рыночная стоимость увеличилась почти на 20%, до \$4,2 млрд. При этом важно отметить, что, последовательно действуя в рамках заявленной стратегии активного развития в Московском регионе, в течение прошлого года ЛСР увеличил долю московских проектов в своем портфеле более чем в два раза.

## Группа ЛСР, МСФО:

§ млн.	12м 2010	12м2011	Изм.
Выручка	1 645	1 766	7%
Валовая прибыль	431	499	16%
Валовая маржа	26%	28%	+2 п.п.
ЕБИТДА	287	345	20%
Маржа ЕБИТДА	17,4%	19,5%	+2,1 п.п.
Чистая прибыль/убыток	57	83	44%
Чистый долг/ ЕБИТДА	3,5	3,0	-13%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Кроме того, в прошлом году в ЛСР разработали и приступили к реализации масштабной программы по повышению эффективности использования земельных активов компании за счет освобождения в Санкт-Петербурге участков, привлекательных для жилой застройки. Перенос производственных мощностей и создание профильных высокотехнологичных кластеров на собственных существующих площадках в Ленинградской области или в промышленных зонах города, позволит уже в ближайшем будущем дополнительно возвести как минимум 750 тыс.кв. м. жилья в благоустроенных районах Петербурга. Менеджмент компании рассматривает эту возможность как еще одно неоспоримое преимущество в ситуации растущего дефицита земельных участков под застройку в городской черте.

Важно отметить, что достижение плановых результатов, а также запуск новых проектов проходили на фоне реализации программы по повышению эффективности, которая предусматривает централизацию в целях оптимизации организационной структуры. Из всех российских девелоперов ЛСР является наиболее ориентированным на получение дополнительного эффекта от масштаба, что отражается в росте капитализации компании более чем на 50% с начала этого года.

## Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
2 апр	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Фев	15,20		14,80	
2 апр	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Мар	46,7	47,6	47,6	
2 апр	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Мар	48,4	48,1	48,1	
2 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Мар	47,7	47,7	47,7	
2 апр	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Мар	52,1	50,7	51,2	51,5
2 апр	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Фев	10,8	10,8	10,7	
2 апр	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Мар	53,4	53,0	52,4	
2 апр	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Мар	61,0	63,0	61,5	
2 апр	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Фев	-1,1	0,6	-0,1	-0,8
2 апр	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Мар	2,019	1,500	1,720	
3 апр	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 30 мар.		2,140	3,602	
3 апр	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 30 мар.		-1,160	1,339	
3 апр	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 30 мар.		-0,320	-1,448	
3 апр	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Фев	0,2	0,3	0,3	
3 апр	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	4,25	4,25	4,25	
3 апр	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Фев		0,5	0,7	
3 апр	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Фев		3,4	3,7	
3 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 31 мар.			-0,5	
3 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 31 мар.			2,7	
3 апр	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Фев		0,5	-2,1	
3 апр	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Фев		-5,8	-3,4	
3 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 31 мар.			0,5	
3 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 31 мар.			3,8	
3 апр	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Фев		1,5	-1,0	
3 апр	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Фев			-0,3	
4 апр	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Фев		1 000	-673	
4 апр	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Мар		50,0	50,0	
4 апр	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Мар		51,8	51,8	
4 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Мар		48,7	48,7	
4 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Мар		48,7	48,7	
4 апр	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Мар		53,4	53,8	
4 апр	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Фев			0,3	
4 апр	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Фев		-0,9		
4 апр	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Фев		1,2	-2,7	
4 апр	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,1	
4 апр	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		1,00	1,00	
4 апр	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Мар		200	216	
4 апр	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Мар		57,0	57,3	
4 апр	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 30 мар.		2,140	7,102	
4 апр	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 30 мар.		-1,160	-3,537	
4 апр	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 30 мар.		-0,320	-0,711	
4 апр	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 30 мар.			1,043	
5 апр	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Мар			1 303	
5 апр	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Фев		0,3	-0,4	
5 апр	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Фев		-2,3	-3,8	
5 апр	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Фев		-0,5	1,6	
5 апр	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
5 апр	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Мар		0,36	0,45	
5 апр	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 31 мар.		355	359	
5 апр	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 24 мар.		3,350	3,340	
5 апр	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		8,0	7,4	
5 апр	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Мар		10,0	-2,8	
5 апр	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 30 мар.			57	
6 апр	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Фев			1,1	
6 апр	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 30 мар.			295,14	
9 апр	5:30	CN	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Мар		-0,4		
9 апр	5:30	CN	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Мар		3,3	3,2	

## Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания	Дата закрытия реестра	Дивиденды		Доходность***	
			ао	ап	ао	ап
EVRAZ plc	18 июн	8 июн	<b>\$0,17/\$0,77*</b>			
VimpelCom Ltd.		1 июн	<b>\$0,35/\$0,8</b>			
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	июн		0,88			
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		9,78%	
АФК Система			0,52			
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,17			
Балтика	12 апр	20 фев	<b>Не выплачивать</b>		<b>0,00%</b>	
Банк Санкт-Петербург	28 апр	11 мар	<b>0,11 префам типа "А"</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,10%</b>
Башнефть		14 мар	30	30	1,62%	2,12%
Верофарм			30,56			
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	<b>4,7</b>		<b>2,54%</b>	
Возрождение			0,5	2		
ВТБ			0,0012			
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	9,29			
Газпром нефть			7,3			
Дорогобуж				3,91		
Красноярскэнергообл			0,6		0,6	
КуйбышевАзот	27 апр					
Лентелефонстрой	30 мар	9 фев	<b>Не выплачивать</b>		<b>0,00%</b>	
Ленэнерго			0	1,5		
ЛСР	5 апр	17 фев	<b>20</b>		<b>2,95%</b>	
ЛУКОЙЛ			73,75			
М.Видео			4			
Магнит			13,7			
МГТС			46,98			
Мечел	июн		7,59	22,78		
ММК	25 май	9 апр	0,05			
МОСТОТРЕСТ			4,96			
Мосэнерго		23 янв	0,0931		18,23%	
МРСК Ц	СД 28 апр					
МРСК ЦП	СД 7 мая					
МТС			15,4			
НБАМР			498,33	96,46	14,53%	5,67%
Нижегородская СК			44,15/156,5	44,15/156,6		
Нижекамскнефтехим			2,79	1,88		
НЛМК	1-8 июн		0,99/2,39			
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	<b>3,5/6</b>		<b>1,50%</b>	
НорНикель	июн		93,56			
Окей		15 фев	<b>3,01/5,94</b>		<b>2,36%</b>	
Пермская ЭСК			5,84/11,78	5,84/11,78		
ПСК		30 янв	1,261	1,261	10,97%	15,76%
Распадская			0/5			
Роснефть	20 июн	4 май	3,45			
Ростелеком		24 фев	5,34	4,86	3,60%	5,54%
Рус Агро	1 июн					
Самараэнерго			0,0835	0,0835		
Сбербанк России	1 июн	12 апр	<b>2,08</b>	<b>2,59</b>		
Северсталь	июн	1 мар	2,03/10,30		1,43%	
Сургутнефтегаз			0,9	2,14		
Сухоложскцемент		3 фев	<b>1564,73</b>		<b>7,12%</b>	
Тамбовская ЭСК			0,066	0,066		
Татнефть		14 май	7,3	7,3		
Таттелеком	27 апр		<b>0,01016</b>			
ТНК-ВР			14,5/17,9			
Томская распределительная компания	СД 4 мая		0,003	0,032		
ТрансКонтейнер			<b>24,96</b>			
Транснефть				717		
Трансигналстрой	21 июн	4 май				
Уралкалий		7 мар	0,89/4,89		2,13%	
Уралсиб		22 фев				
X5	14 июн					
ЦМТ	27 апр	11 мар				
Челябэнерго		11 янв	0,0258/0,057	0,0258/0,058	14,43%	14,20%
Энергосбыт Ростовэнерго			0,059	0,059		
Ютэйр			0,25			

\* - с учетом ранее выплаченных дивидендов

\*\* - курсивом выделены прогнозные значения

\*\*\* - до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия

## Инвестиционная компания БФА

---

197101, Санкт-Петербург,  
Петроградская наб., д. 3б, лит. А, б/ц «Линкор»  
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)  
Факс: +7 (812) 329 81 80  
info@bfa.ru  
www.bfa.ru

### Управление продаж

---

<b>Думчева Анна</b> начальник управления	прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
<b>Тапинов Петр</b> старший специалист	прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
<b>Виноградов Кирилл</b> специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

### Отдел рынков акций

---

<b>Анастасов Антон</b> трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru
<b>Широков Станислав</b> трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
<b>Деордиев Александр</b> трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru

## Аналитический отдел

---

research@bfa.ru

<b>Дёмин Денис</b> начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
<b>Моисеев Алексей</b> заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
<b>Куриленко Кирилл</b> ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
<b>Дорофейкин Олег</b> аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
<b>Иванова Ольга</b> аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru
<b>Ониксимова Юлия</b> аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
<b>Настыч Мария</b> специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

### Управление торговых операций

---

<b>Малев Всеволод</b> начальник управления	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
<b>Казанцев Сергей</b> трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
<b>Пашков Алексей</b> аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

### Отдел брокерских операций

---

<b>Иванов Николай</b> Начальник отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
<b>Мишарев Андрей</b> заместитель начальника отдела	прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

## Клиентский отдел

---

client@bfa.ru

<b>Лексина Елена</b> начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
<b>Щекина Елена</b> ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
<b>Ермолина Анастасия</b> специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
<b>Дымникова Светлана</b> специалист	доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
<b>Кросс Анна</b> специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.