

**Индексы**

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
<b>Америка</b>			
S&P500	1398,96	-1,02	-0,47
Dow Jones	13074,75	-0,95	-0,39
NASDAQ Composite	3068,09	-1,46	-1,19
Bovespa	63528,65	-1,18	-2,38
<b>Европа</b>			
FUTSEE 100	5703,77	-2,30	-1,81
DAX	6784,06	-2,84	-3,07
CAC 40	3313,47	-2,74	-3,40
<b>Азия</b>			
NIKKEI 225	9788,51	-0,32	-3,23
Hang Seng	20612,41	-0,86	-1,31
SENSEX	17486,02	-0,63	2,13
<b>Россия</b>			
MMVB	1520,4	-2,40	1,71
PTC	1634,17	-2,95	1,29

**Фьючерсы**

S&P500 Fut	1397	0,27	-0,09
Dow Jones Fut	13032	0,21	-0,35

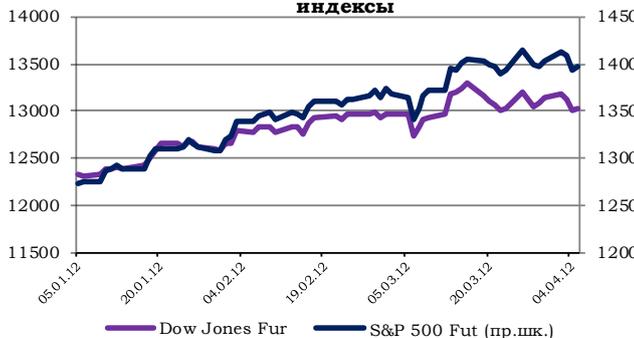
**Валюта**

DXU	79,661	-0,15	0,60
EUR/USD	1,3153	0,08	-1,12
USD/RUR	29,4194	0,18	0,27

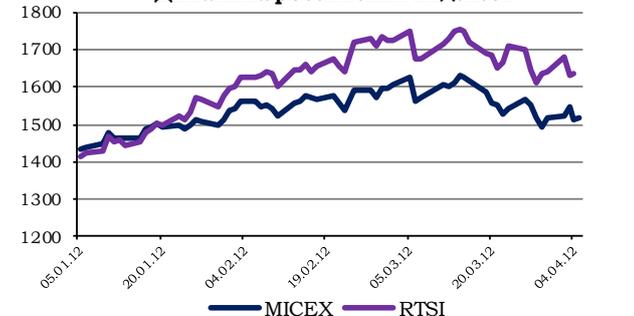
**Нефть**

Light Sweet	102,18	0,70	-0,58
Brent	123,3	0,78	0,74
Urals	119,54	-2,37	-1,51

**Динамика фьючерсов на американские индексы**



**Динамика российских индексов**



**Внешний фон**

ЕЦБ на своем заседании в среду сохранил учетную ставку на уровне 1% годовых. Это решение совпало с прогнозами аналитиков. По данным ЕЦБ, ситуация на финансовых рынках в последнее время существенно стабилизировалась, тем не менее его глава Марио Драги пояснил, преобладающие риски для экономических перспектив касаются нового усиления напряженности на рынке долгов еврозоны и их потенциального негативного воздействия на реальный сектор экономики. Растущее инфляционное давление в еврозоне пока не может подтолкнуть ЕЦБ к ужесточению стимулирующей политики или свертыванию реализуемых мер, как того требует Германия, поскольку регулятор озабочен слабостью экономики блока в целом и высоким уровнем безработицы.

МВФ выделит Португалии новый транш кредита в размере €5,17 млрд. Средства пойдут на покрытие бюджетного дефицита страны. В то же время в заявлении МВФ отмечается значительный прогресс Лиссабона в структурных налоговых реформах и преобразованиях в государственном секторе экономики.

В среду Испания разместила на внешних рынках долговые обязательства на сумму почти в €2,6 млрд. Проценты по ним оказались более высокими, чем ранее. Так, доходность по 3-летним облигациям достигла 2,89%, по 4-летним – 4,32%, а по 10-летним – 5,7%, увеличившись, таким образом, только с 1 марта более чем на 0,8%.

Первый аукцион после принятия правительством и представления в парламент государственного бюджета на 2012 год, предусматривающего масштабные сокращения, прошел не так успешно, как предполагалось. Облигации Испании были размещены всего на €2,6 млрд., тогда как министерство финансов планировало привлечь €3,5 млрд. В то же время соседней Португалии, также относящейся к “проблемным” странам, удалось добиться существенного снижения доходности своих облигаций.

Министерство финансов РФ сегодня опубликовало данные по состоянию внешнего государственного долга России. Задолженность за I квартал текущего года по состоянию на 1 апреля 2012г. выросла на 3,7% - до \$565,2 млрд. Самая большая задолженность приходится на банковский сектор, которая в начале года выросла на 1% - до \$164,4 млрд., при этом внешняя задолженность прочих секторов экономики увеличилась на 5% - до \$354,5 млрд. Долг органов госуправления в I квартале 2012г. подрос почти на 5% - до \$34,7 млрд., включая долг бывшего СССР – \$2,4 млрд. и новый российский долг – \$31,1 млрд.

Кроме того, пересмотрены данные по внешнему долгу РФ по состоянию на 1 января 2012г. Согласно скорректированным данным, внешний долг РФ за 2011г. вырос на 11,5% и 1 января 2012г. составил \$545,1 млрд. Ранее сообщалось, что данный показатель по итогам прошлого года составил \$538,9 млрд., увеличившись за 2011г. на 10,23%.

Индекс доллара DXU по итогам вчерашних торгов вырос на 0,37%. Сегодня индекс торгуется 79,661 пункта (-0,15%). Валютная пара



EUR/USD в среду понизилась до 1,3142 (-0,69%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3153 (+0,08%).

Европейские индексы завершили предыдущий день сильным падением. FUTSEE 100 потерял 2,30%, DAX упал на 2,84%, французский CAC 40 снизился на 2,74%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов также ощутимо снизились. S&P500 уменьшился на 1,02%, Dow Jones упал на 0,95%. Лучшее рынка телекоммуникационные компании (+0,03%), в аутсайдерах финансовый сектор (-1,61%). Бразильский индекс Bovespa сократился на 1,18%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,27%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,21%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 падает на 0,32%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,86%, индийский SENSEX снижается на 0,63%.

#### **Россия**

Индекс ММВБ вчера уменьшился на 2,40%, Индекс РТС на основной сессии рухнул на 2,95%. Лучшее рынка машиностроение (-0,48%), в аутсайдерах электроэнергетика (-2,47%).

Сегодня, после утреннего гэпа вверх, ждем возобновления снижения котировок российских акций на фоне ожидаемого продолжения укрепления доллара, снижения цен на товарные активы и негативной динамики мировых индексов акций.

#### **Ключевая статистика на сегодня:**

Промышленное производство Великобритании (12:30);

Промышленное производство Германии (14:00);

Решение по ставкам Банка Англии (15:00);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Выступление представителя ФРС Дж. Булларда (17:10).

#### **Корпоративные события на сегодня**

Заседание президиума правительства Российской Федерации;

Годовое общее собрание акционеров "Группы ЛСР";

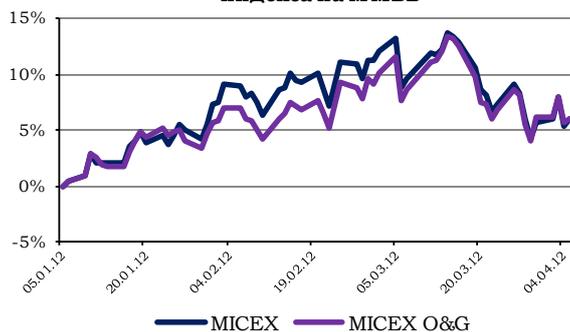
Заседание совета директоров "Энел-ОГК-5".



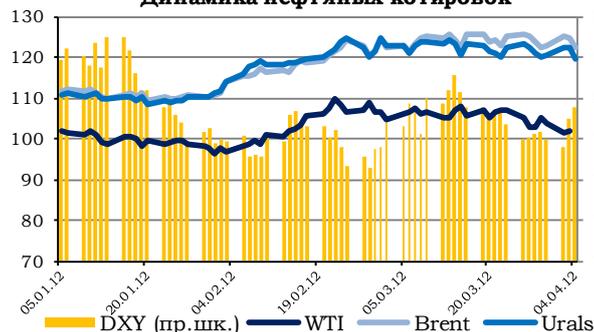
## Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед	52-Нед
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
<b>MICEX O&amp;G</b>	<b>3216,16</b>	<b>-2,24</b>	<b>1,97</b>	<b>-4,99</b>	<b>6,04</b>	<b>-7,26</b>	<b>2503,4</b>	<b>3515,6</b>
<b>RTSog</b>	<b>211,74</b>	<b>-3,27</b>	<b>1,63</b>	<b>-5,85</b>	<b>14,70</b>	<b>-15,16</b>	<b>152,3</b>	<b>254,9</b>
Нефть Brent	123,30	0,78	0,74	-0,40	9,37	0,88	98,7	128,4
Нефть WTI	102,18	0,70	-0,58	-4,25	0,36	-5,69	74,9	114,8
Нефть Urals	118,47	-2,39	-1,71	-3,65	6,31	1,32	н.д.	н.д.
Природный газ	2,14	-0,28	-0,65	-9,34	-28,36	-49,54	2,1	5,0
Gas oil	1 012,5	-0,02	-0,52	-0,22	4,76	-0,88	849,3	1064,5
Мазут	318,4	0,73	0,80	-1,03	4,78	-0,03	269,7	333,0
Бензин	333,8	0,13	-1,84	2,46	21,98	4,27	244,4	348,0

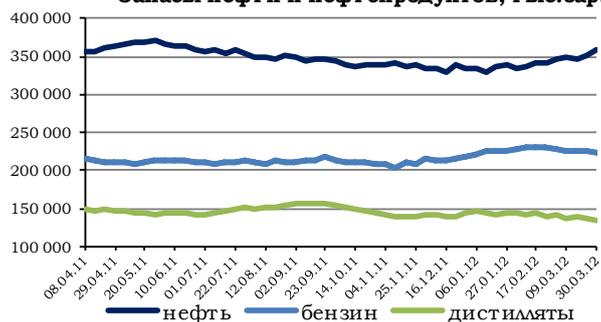
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Запасы нефти и нефтепродуктов, тыс. бар.



### Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 2,44%; Brent подешевел на 2,02%. Сегодня Light Sweet торгуется \$102,18 (+0,70%); Brent стоит \$123,3 (+0,78%). Спред между Brent и Light Sweet составляет \$21,12.

Природный газ по итогам вчерашней сессии упал в цене на 2,10%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют \$2,135 (-0,28%).

### Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 2,24%, RTSog потерял 3,27%.

В лидерах на ММВБ акции Роснефти (-1,25%) и привилегированные акции Татнефти (-1,35%). В аутсайдерах привилегированные акции Сургутнефтегаза (-3,91%) и акции НОВАТЭКа (-3,73%).

### ТНК-ВР хорошие результаты за 2011 (умеренно позитивно)

Чистая прибыль "ТНК-ВР Холдинга" по US GAAP в 2011 году составила \$9,21 млрд., что на 41% выше уровня 2010 года (\$6,54 млрд.). "ТНК-ВР Интернешнл" — головная структура холдинга — увеличила прибыль на 51%, до \$8,98 млрд. Выручка "ТНК-ВР Холдинга" в 2011 году выросла на 34%, до \$54,89 млрд., EBITDA — до \$13,74 млрд. По РСБУ рост чистой прибыли в 2011 году составил 30% — со 188,25 млрд. руб. до 243,91 млрд. руб. Участники рынка ожидают, что большая часть прибыли будет выплачена акционерам. По итогам 2010 года ТНК-ВР оказалась самой щедрой из российских нефтяных компаний — на выплату акционерам было пущено 97% чистой прибыли.

Если в этом году ситуация не изменится, а предпосылок к этому пока нет, вероятно компания направит на выплаты акционерам порядка 5,16 рубля на обыкновенную и привилегированную акцию. Чистая дивидендная доходность по привилегированным акциям составляет порядка 5,4%. Закрытие реестра акционеров ожидаем в середине мая. По большей части дивидендное ралли подходит к концу, но пространство для краткосрочных стратегий еще осталось.



Компании нефтегазового сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
--------------------------------------	-------	--------	-------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

#### PTC

Газпром	GAZP	USD	6,14	0,16	-1,60	18,53	145 355,4
НОВАТЭК	NVTK	USD	14,15	0,00	0,00	16,46	40 008,1
Роснефть	ROSN	USD	7,70	0,00	0,00	9,22	75 286,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	USD	61,55	1,90	-2,61	20,21	52 352,2
Газпромнефть	SIBN	USD	4,59	0,00	н.д.	н.д.	24 864,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	USD	1,11	0,00	0,00	26,42	34 858,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	USD	0,73	0,00	0,00	34,63	н.д.
Татнефть (ао)	TATN	USD	6,97	0,00	0,00	46,74	14 421,1
Татнефть (ап)	TATNP	USD	3,50	0,00	0,00	42,86	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	USD	1941,00	0,00	0,00	29,40	н.д.

#### ММВБ

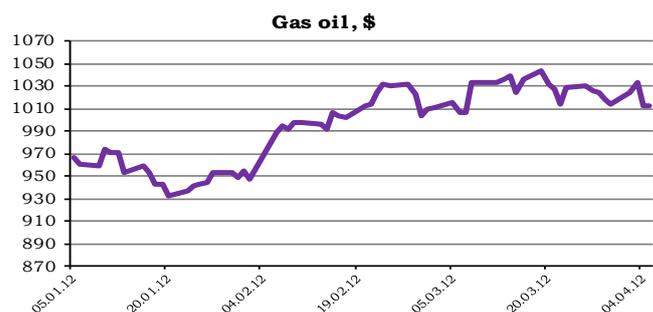
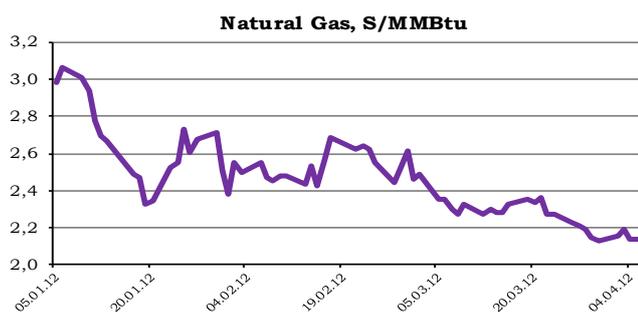
Газпром	GAZP	RUR	181,13	-2,13	2,32	5,70	145 493,4
НОВАТЭК	NVTK	RUR	388,34	-3,73	2,25	-1,42	40 008,1
Роснефть	ROSN	RUR	209,36	-1,25	2,08	-2,16	75 286,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	RUR	1779,10	-2,30	0,17	4,45	51 344,9
Газпромнефть	SIBN	RUR	154,56	-1,78	2,36	4,31	24 864,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	RUR	28,76	-3,44	1,17	13,60	34 858,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	RUR	20,22	-3,91	-2,01	22,54	5 283,9
Татнефть (ао)	TATN	RUR	195,08	-2,56	2,25	22,62	14 421,1
Татнефть (ап)	TATNP	RUR	100,56	-1,35	1,25	14,22	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	RUR	55685,00	-2,05	-0,06	12,25	н.д.

#### GDR

Газпром	OGZD LI	USD	12,23	-0,89	-0,24	14,73	144 763,5
НОВАТЭК	NVTK LI	USD	133,90	-2,19	-1,90	6,95	40 656,1
Роснефть	ROSN LI	USD	7,09	-0,77	0,57	7,35	75 088,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	USD	60,10	-0,17	-2,20	13,50	51 118,9
Газпромнефть	GAZ LI	USD	26,21	-1,47	-0,76	11,53	24 853,9
Сургутнефтегаз	SGGD LI	USD	9,74	-0,92	-3,18	24,39	34 797,1
Татнефть	ATAD LI	USD	40,81	0,20	-0,85	37,87	14 821,7

#### ADR

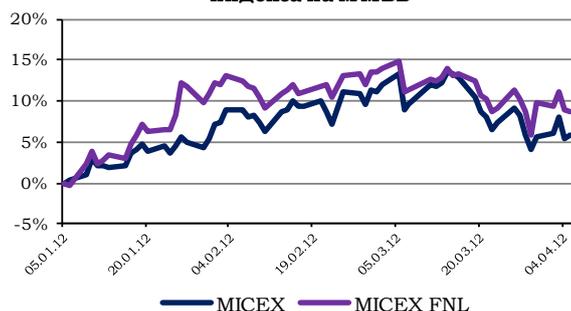
Газпром	OGZPY US	USD	12,20	-1,93	0,49	14,22	144 408,4
ЛУКОЙЛ	LUKOY US	USD	60,29	-1,00	-1,16	13,33	51 280,5
Газпромнефть	GZPFY US	USD	26,26	-2,56	0,23	12,56	24 901,3
Сургутнефтегаз	SGTZY US	USD	9,79	-1,90	-2,88	24,08	34 975,8



## Банковский сектор

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX FNL</b>	<b>5349,97</b>	<b>-1,90</b>	<b>2,63</b>	<b>2,63</b>	<b>8,64</b>	<b>-5,50</b>	<b>4424,7</b>	<b>6953,9</b>
<b>RTSfn</b>	<b>319,73</b>	<b>-2,59</b>	<b>3,27</b>	<b>3,27</b>	<b>18,66</b>	<b>-5,59</b>	<b>249,6</b>	<b>501,3</b>
Рублевая ставка овернайт, %	4,8300	-60 б.п.	-120 б.п.	32,5 б.п.	-14,83 б.п.	201,67 б.п.	н.д.	7,4
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	181,123	13,25	111,44	111,44	-13,21	-17,87	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	679,489	-8,31	-5,90	-5,90	-40,78	18,30	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. \$	510,8	н.д.	1,10	1,10	1,60	1,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	33,6	0,60	-0,59	-0,59	-7,31	0,00	32,9	37,6
EUR	38,7053	-0,09	-1,19	-1,19	-5,78	-0,27	38,3	43,8
USD	29,4191	-0,18	-0,27	-0,27	-8,93	0,26	27,2	32,9

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Ликвидность

Рубль за прошедший день немного ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,21%, сегодня торгуется на уровне 33,6000 (-0,12%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,93% до 29,4720 руб.; евро понизилась до 38,7401 руб. (-0,46%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 19,01 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 35,15 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 60,00 б.п. и составляет 4,8300 п.п.

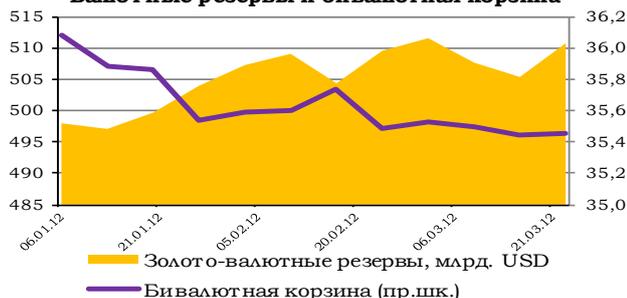
### Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 1,90%, на RTSfn потерял 2,59%.

В лидерах на ММВБ акции Росбанка, которые по итогам торгов не изменились в цене, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, потеряли 1,50%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 3,23%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 2,50%.



### Валютные резервы и бивалютная корзина



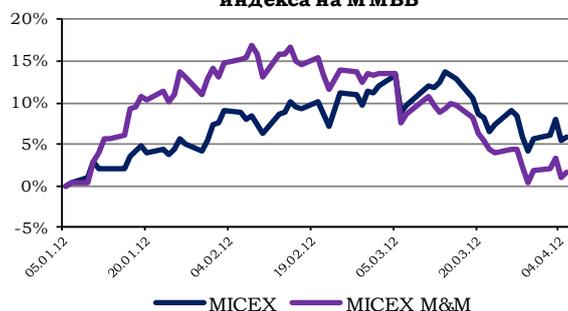
Банки	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>PTC</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	USD	3,29	1,54	0,00	46,22	71 021,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	USD	2,80	0,00	0,00	24,44	2 800,0
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	USD	21,00	0,00	0,00	20,97	498,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	USD	10,50	0,00	н.д.	н.д.	453,7
ВТБ	VTBR	USD	0,00	0,00	н.д.	н.д.	23 936,6
РосБанк	ROSB	USD	4,00	0,00	н.д.	н.д.	4 737,6
Банк Санкт-Петербург	STBK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	768,6
Банк Москвы	MMBM	USD	40,00	0,00	н.д.	н.д.	6 108,1
Номос Банк	NMOS	USD	28,00	0,00	0,00	48,15	2 555,5
<b>ММВБ</b>							
Сбербанк России (ao)	SBER	RUB	96,18	-1,78	2,79	21,21	70 447,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	RUB	77,52	-1,94	1,32	30,97	2 630,3
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	RUB	563,10	-1,50	-0,14	3,34	453,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	RUB	238,00	-2,50	-3,67	-4,03	10,5
ВТБ	VTBR	RUB	0,07	-3,23	2,93	14,62	23 936,6
РосБанк	ROSB	RUB	90,00	0,00	-0,92	-9,28	4 737,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	RUB	75,33	-2,49	-1,39	3,89	768,6
Банк Москвы	MMBM	RUB	1000,10	-1,85	2,08	9,83	6 108,1
Номос Банк	NMOS	RUB	814,90	-1,58	-0,54	32,50	2 555,5
<b>GDR</b>							
ВТБ	VTBR LI	USD	4,56	-1,60	-0,67	26,43	23 871,0
Номос Банк	NMOS LI	USD	13,35	-5,39	-4,71	40,53	2 467,7
Сбербанк	SBRCY US	USD	13,10	-0,08	1,08	31,79	70 697,3



## Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX M&amp;M</b>	<b>3243,39</b>	<b>-1,72</b>	<b>1,23</b>	<b>-10,37</b>	<b>1,66</b>	<b>-43,47</b>	<b>3012,7</b>	<b>5812,2</b>
<b>RTSmm</b>	<b>228,92</b>	<b>-3,39</b>	<b>0,49</b>	<b>-11,54</b>	<b>9,60</b>	<b>-40,18</b>	<b>195,6</b>	<b>389,3</b>
Стальная заготовка	510	0,00	-0,58	-5,47	-5,99	-5,99	474,5	601,0
Уголь	57,87	-0,60	1,70	-2,33	-16,43	-25,41	55,3	79,7
Золото	1625,18	-1,27	-2,19	-4,77	0,15	11,64	1430,1	1921,2
Серебро	31,54	-3,36	-2,21	-7,19	7,43	-19,76	26,1	49,8
Платина	1600,25	-2,54	-1,69	-3,77	13,07	-10,84	1344,3	1916,8
Палладий	633,75	-3,08	-1,82	-10,11	-0,67	-19,65	536,8	849,0
Медь	8358,5	-3,64	-0,13	-2,55	11,04	-10,23	6784,3	9827,2
Никель	17785	-2,03	1,65	-8,24	-5,41	-30,19	16925,0	27419,0
Цинк	1976,25	-1,35	-0,64	-5,77	6,62	-17,69	1748,8	2496,0
Свинец	2006,5	-2,60	0,98	-6,74	-1,52	-28,59	1790,5	2940,0
Алюминий	2053,35	-1,73	-3,47	-10,17	0,59	-21,09	1944,6	2772,1

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**



**Золото, \$/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр. шк.)**



**Серебро, \$/унц. и запасы на COMEX тыс. тройских унций (пр. шк.)**



### Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет \$1625,18. Серебро снизилось до \$31,535. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,54.

Медь вчера снизилась на 3,64%, сегодня торгуется \$8358,5 (-3,25%), Никель в среду упал на 2,03%, сегодня понизился на 3,24% до \$17785. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,35%, сейчас торгуется на уровне \$1976,25 (-2,29%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до \$510 (-0,97%), контракт на уголь вчера уменьшился на 0,60%, в настоящее время торгуется по \$57,87 (+0,03%).

### Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 2,26%, на RTS RTSmm потерял 3,39%.

В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые снизились лишь на 0,27%, а также акции Полиметалла, потерявшие 0,31%. Хуже рынка акции Полюс золота, которые потеряли в ходе сессии 3,15%, а также акции Распадской, упавшие на 3,11%.



Металлургия и добыча	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
----------------------	-------	--------	----------------	--------------------	----------------------	--------------------------	---------------------------------

### PTC

ГМК Норильский никель	GMKN	USD	175,20	0,00	н.д.	н.д.	
ЧЦЗ	CHZN	USD	2,77	0,00	0,00	0,73	139,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	USD	175,70	0,00	0,00	-0,17	2 025,7
Полюс золото	PLZL	USD	39,50	-33,05	-33,05	-33,05	7 527,6
Полиметалл	PMTL	USD	16,20	0,00	н.д.	н.д.	
Северсталь	CHMF	USD	13,69	0,25	1,43	9,55	13 799,0
ММК	MAGN	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	5 053,7
НЛМК	NLMK	USD	2,13	1,43	6,50	9,23	12 382,2
ТМК	TRMK	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	2 910,9
Распадская	RASP	USD	3,75	0,81	-6,25	22,55	2 928,0
Белон	BLNG	USD	0,40	0,00	н.д.	н.д.	418,4
Мечел	MTLRP	USD	7,10	2,90	-5,08	18,33	985,2

### ММВБ

ГМК Норильский никель	GMKN	RUR	5339,00	-2,89	-0,13	8,01	34 533,2
ЧЦЗ	CHZN	RUR	76,06	-1,32	-1,25	7,07	139,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	RUR	5307,60	-1,80	0,26	0,46	2 076,3
Полюс золото	PLZL	RUR	1163,80	-3,15	-0,64	13,92	7 527,6
Полиметалл	PMTL	RUR	509,20	-0,31	0,26	-3,06	6 900,2
Северсталь	CHMF	RUR	402,80	-1,88	2,89	10,33	13 772,5
ММК	MAGN	RUR	13,33	-1,70	0,22	8,03	5 053,7
НЛМК	NLMK	RUR	60,89	-2,06	-0,60	-3,15	12 382,2
ТМК	TRMK	RUR	91,50	-0,27	-0,33	25,51	2 910,9
Распадская	RASP	RUR	107,01	-3,11	-1,94	8,10	2 835,0
Белон	BLNG	RUR	10,72	-2,72	1,62	11,70	418,4
РусАл	RUALR	RUR	214,64	-1,78	2,50	9,50	11 064,8

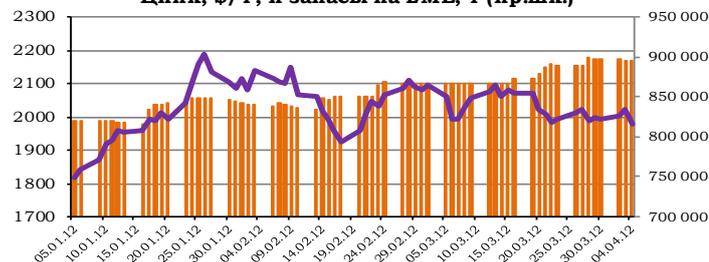
### GDR

ГМК Норильский никель	MNOD LI	USD	18,01	-1,64	-1,69	17,64	34 332,1
ЧЦЗ	CHZN LI	USD	2,60	1,96	0,39	20,93	140,9
Северсталь	SVST LI	USD	13,67	-0,87	0,81	20,02	13 775,3
ММК	MMK LI	USD	5,78	-1,95	-4,70	18,86	4 972,6
НЛМК	NLMK LI	USD	20,63	-1,29	-2,37	5,04	12 364,0
ТМК	TMKS LI	USD	13,40	0,83	-1,83	48,89	3 140,9
РусАл	486 HK	HKD	5,81	0,00	3,23	16,87	87 359,8

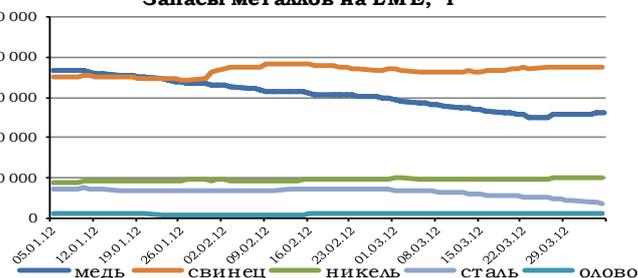
### ADR

ГМК Норильский никель	NILSY US	USD	18,07	-2,11	-1,26	17,87	34 446,4
Полюс золото	OPYGY US	USD	20,06	4,21	4,21	30,94	7 648,0
Мечел	MTL US	USD	9,06	-4,73	-3,41	6,59	3 771,4

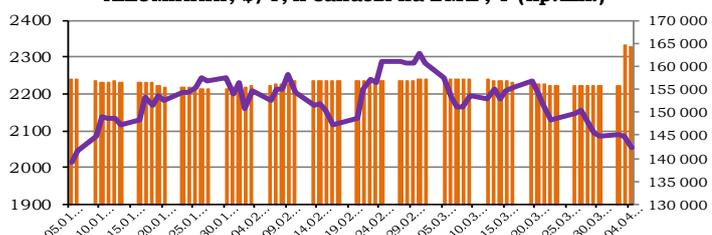
Цинк, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



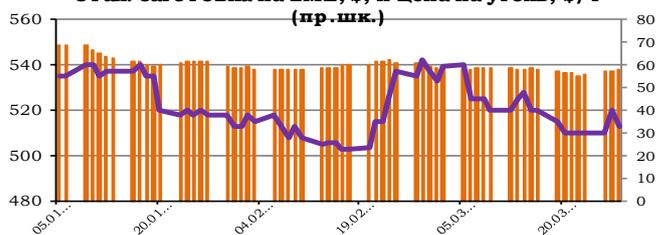
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, \$/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



Стал. заготовка на LME, \$, и цена на уголь, \$/т (пр.шк.)



## Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX CGS</b>	<b>4844,65</b>	<b>-1,26</b>	<b>1,67</b>	<b>1,67</b>	<b>22,67</b>	<b>-0,90</b>	<b>3806,4</b>	<b>5804,3</b>
<b>RTScg</b>	<b>369,86</b>	<b>-2,21</b>	<b>0,98</b>	<b>0,98</b>	<b>32,29</b>	<b>-2,04</b>	<b>266,4</b>	<b>454,3</b>
Пшеница	640,5	0,20	4,57	4,57	1,79	-4,08	565,3	834,5
Кукуруза	657,25	0,08	8,82	8,82	2,14	-1,35	570,0	799,8
Соевые бобы	1423,75	0,30	5,04	5,04	18,52	7,92	1094,3	1456,0
Рис	14,845	-0,40	-0,37	-0,37	3,67	5,25	13,1	18,3
Овес	336,75	0,52	0,37	0,37	16,12	1,43	278,5	405,0
Какао	2083	-2,80	-9,24	-9,24	0,39	-11,66	1898,0	3424,0
Кофе	184,75	-0,32	1,51	1,51	-18,50	-8,38	174,4	306,3
Сахар	24,42	0,70	0,66	0,66	-0,00	-2,16		
Хлопок	90,03	0,79	-3,75	-3,75	-4,97	-2,89	84,3	215,1

### Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 2,85%, сегодня растет на 0,20% и составляет \$640,5. Котировки Риса на вчерашних торгах сократились на 0,17%; сейчас теряют 0,40% и составляют \$14,845. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,23%; сегодня цена составляет \$657,25 (+0,08%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,19%; сейчас котировки растут на 0,30% и составляют \$1423,75. Котировки на Какао к закрытию вчерашнего дня рухнули на 4,76%; сегодня теряют 2,80% и составляют \$2083. Сегодня Сахар прибавляет 0,70%, цена \$24,42, на вчерашней сессии он подешевел на 0,65%.

### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 1,26%, RTScg потерял 2,21%.

На ММВБ лучше рынка торговались бумаги Группы Черкизово (-0,20%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-2,80%) и акции М.Видео (-2,69%).

### Балтика: ожидаемый делистинг (нейтрально)

Вчера Балтика сообщила, что на заседании совета директоров 30 марта, было принято решение о делистинге ее акций с фондового рынка в связи с их низкой ликвидностью. Согласно правилам биржи, процедура делистинга может занять до 3 месяцев. Новость является ожидаемой, так как ранее компания заявляла о таких планах, поскольку ее основной акционер, Carlsberg Group (владеет 84.55% уставного капитала компании), намерен консолидировать 100% компании, для чего к маю предложит миноритарным акционерам компании (до 15% капитала) добровольную оферту на выкуп акций. Если в результате принятия добровольной оферты миноритарными акционерами Carlsberg выкупит как минимум 10% акций и превзойдет порог 95% (согласно российскому законодательству), то компания будет иметь право на принудительный выкуп оставшихся миноритарных акционеров.

Согласно заявлению Carlsberg Group, максимально возможная цена оферты миноритарным акционерам составит до 1,550 рублей за акцию, но может быть значительно меньше, поскольку окончательная цена может корректироваться Carlsberg Group с учетом ситуации на рынках.

*Мы не видим существенной выгоды от участия в оферте, поскольку премия к рынку составляет менее 8% даже по верхней границе диапазона, которая может быть еще снижена. Однако отказавшиеся акционеры, вероятно, попадут под принудительный выкуп по меньшим ценам. Поэтому миноритарным акционерам стоит согласиться на предложения Carlsberg, либо искать момент для выхода из бумаги, что непросто сделать ввиду крайне низкой ликвидности.*



Компании потребительского сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
---	-------	--------	-------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

**PTC:**

Аптеки 36.6	APTK	USD	1,43	0,00	-4,67	9,16	150,1
Балтика	PKBA	USD	48,40	0,00	0,00	27,37	7 939,6
Верофарм	VRPH	USD	29,82	0,00	-5,33	7,65	298,2
Вимм-Билль Данн	WBDF	USD	н.д.	-	н.д.	н.д.	-
Группа Разгуляй	GRAZ	USD	1,00	0,00	0,00	33,11	139,3
Группа Черкизово	GCHE	USD	18,60	0,00	-2,11	3,33	789,1
Дикси	DIXY	USD	12,90	0,00	0,00	37,97	1 609,3
Концерн Калина	KLNA	USD	.	.	н.д.	н.д.	.
М.Видео	MVID	USD	8,97	0,00	0,00	53,33	1 612,5
Магнит	MGNT	USD	131,00	0,00	0,00	54,12	12 387,5
7 Континент	SCON	USD	3,82	0,00	0,00	-23,60	274,8
Синергия	SYNG	USD	20,00	0,00	0,00	23,08	513,4

**ММВБ:**

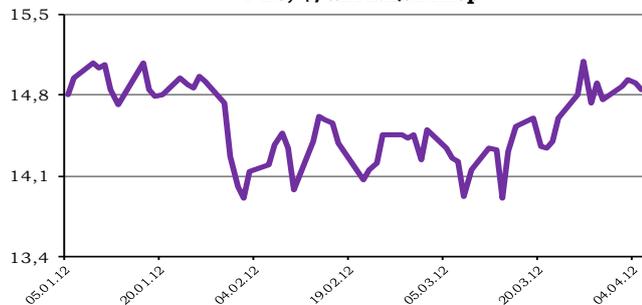
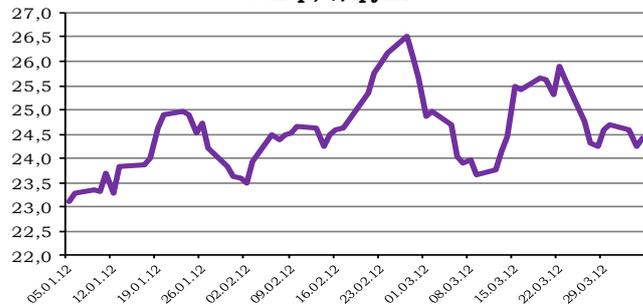
Аптеки 36.6	APTK	RUR	39,99	-2,80	1,81	3,95	142,5
Балтика	PKBA	RUR	1437,50	-0,22	0,52	15,45	8 001,1
Верофарм	VRPH	RUR	875,00	-1,67	-0,23	-0,95	296,9
Группа Разгуляй	GRAZ	RUR	25,96	-2,11	-0,95	6,74	139,3
Группа Черкизово	GCHE	RUR	540,00	-0,20	1,64	-3,24	789,1
Дикси	DIXY	RUR	374,00	-1,84	0,40	27,22	1 583,1
Концерн Калина	KLNA	RUR	4170,00	0,00	.	.	.
М.Видео	MVID	RUR	241,97	-2,69	0,93	33,43	1 475,9
Магнит	MGNT	RUR	3628,80	-0,59	0,74	28,87	11 643,1
7 Континент	SCON	RUR	108,00	-1,97	-3,23	-24,49	274,8
Синергия	SYNG	RUR	549,80	-1,80	-2,69	22,37	478,9

**ADR/GDR:**

X5 Retail Group	FIVE LI	USD	23,00	0,00	-0,65	0,70	6 246,2
Магнит	MGNT LI	USD	28,70	-1,37	-1,00	35,63	13 569,6
Черкизово	CHE LI	USD	13,25	-4,54	0,76	20,45	856,0

**Соя, \$/бушель**

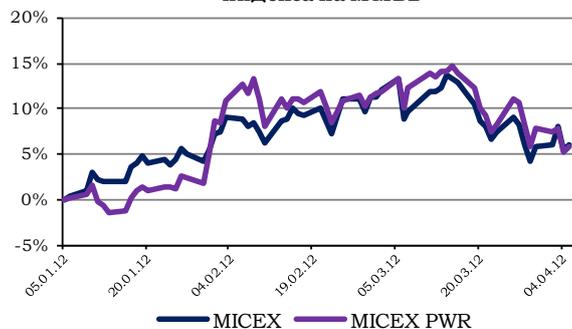
**Какао, \$/т**

**Рис, \$/англ.центнер**

**Сахар, \$/фунт**


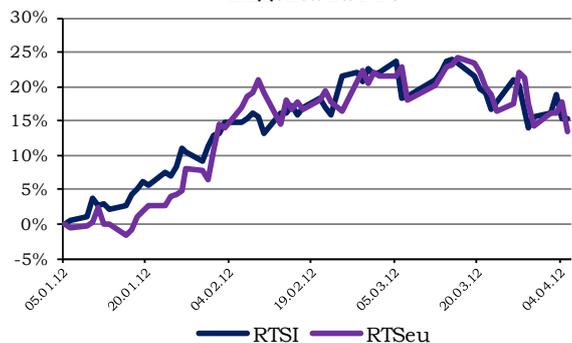
## Электроэнергетика

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX PWR</b>	<b>2265,96</b>	<b>-2,47</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,12</b>	<b>5,75</b>	<b>-6,62</b>	<b>1975,9</b>	<b>3165,6</b>
<b>RTSeu</b>	<b>194,97</b>	<b>-3,64</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,66</b>	<b>14,17</b>	<b>-7,57</b>	<b>151,7</b>	<b>278,2</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Относительная динамика отраслевого индекса на РТС



### Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 2,47%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 3,64%.

На ММВБ лучше рынка акции ТГК-13, которые выросли на 3,93%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-14 (+0,33%). В аутсайдерах бумаги МРСК Волги (-7,50%) и привилегированные акции ТГК-2 (-5,24%).



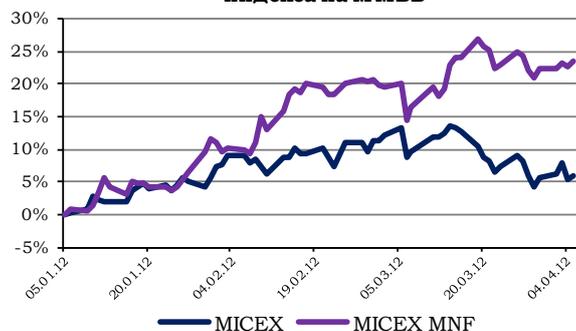
Электроэнергетика	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>"Фишки" электроэнергетики</b>							
РусГидро	HYDR	RUR	1,05	-3,50	-1,18	8,21	10 332,8
ФСК ЕЭС	FEES	RUR	0,31	-2,82	-0,50	8,79	13 064,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	RUR	0,03	-3,19	-2,10	-14,42	9 798,7
Холдинг МРСК	MRKH	RUR	3,21	-3,93	1,04	39,03	4 673,7
<b>Оптовая генерация</b>							
ОГК-1	OGKA	RUR	0,67	-3,04	-0,28	3,07	1 495,5
ОГК-2	OGKB	RUR	0,73	-1,99	-1,28	-3,03	1 470,5
ОГК-3	OGKC	RUR	1,07	-3,19	-5,88	24,70	1 723,9
ОГК-4	EONR	RUR	2,82	-1,56	0,64	32,15	6 037,0
ОГК-5	OGKE	RUR	2,18	-3,53	-2,81	19,84	2 617,6
<b>Территориальная генерация</b>							
ТГК-1	TGKA	RUR	0,01	-0,08	2,06	8,83	1 337,0
ТГК-2	TGKB	RUR	0,00	-2,78	-4,55	2,44	129,9
ТГК-2 прив.	TGKBP	RUR	0,00	-5,24	-6,91	-12,62	н.д.
Мосэнерго	MSNG	RUR	1,85	-2,23	2,38	8,36	2 489,5
ТГК-4	TGKD	RUR	0,01	-3,87	-0,58	1,14	459,4
ТГК-4 прив.	TGKDP	RUR	0,01	-1,64	4,37	11,63	н.д.
ТГК-5	TGKE	RUR	0,01	-0,78	-1,20	-1,36	265,1
ТГК-6	TGKF	RUR	0,01	-1,85	-1,47	-7,38	398,8
Волжская ТГК	VTGK	RUR	1,85	-0,09	-0,76	-2,66	1 883,9
ТГК-9	TGKI	RUR	0,00	-0,94	-2,55	-22,22	558,4
ТГК-10	TGKJ	RUR	25,24	-1,06	-0,21	3,96	754,0
ТГК-11	TGKK	RUR	0,02	0,19	4,72	61,37	261,5
Кузбассэнерго	KZBE	RUR	0,19	-0,08	1,55	-5,94	462,7
ТГК-13	ETGK	RUR	0,06	3,93	14,27	-1,34	330,0
ТГК-14	TGKN	RUR	0,00	0,33	0,72	-5,48	70,8
<b>Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)</b>							
Ленэнерго-об.	LSNG	RUR	10,38	-0,79	-0,56	4,82	326,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	RUR	23,75	0,15	2,17	8,08	н.д.
МОЭСК	MSRS	RUR	1,57	-0,37	-2,81	-2,21	2 586,4
МРСК Сибири	MRKS	RUR	0,13	-2,62	-1,13	15,70	416,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	RUR	0,09	-1,47	-1,89	16,64	304,2
МРСК Центра	MRKC	RUR	0,81	-0,65	-0,36	32,19	1 160,4
МРСК Волги	MRKV	RUR	0,11	-7,50	-6,98	19,04	660,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	RUR	0,19	-1,93	1,79	32,83	738,7
Башкирэнерго	BEGY	RUR	32,12	-3,86	-3,37	-4,40	1 136,3
Новосибирскэнерго	NONG	RUR	285,40	-	7,25	-4,71	н.д.
<b>ADR/GDR</b>							
Мосэнерго	AOMD LI	USD	6,25	0,00	-3,10	4,87	2 484,3
РусГидро	HYDR LI	USD	3,57	-3,12	-5,53	17,05	10 363,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	USD	5,24	-2,60	-2,60	19,06	13 064,5



## Машиностроение

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX MNF</b>	<b>2123,57</b>	<b>-0,48</b>	<b>2,03</b>	<b>2,03</b>	<b>23,49</b>	<b>2,77</b>	<b>1558,9</b>	<b>2759,7</b>
<b>RTSin</b>	<b>166,8</b>	<b>-1,42</b>	<b>1,73</b>	<b>1,73</b>	<b>32,99</b>	<b>1,69</b>	<b>121,5</b>	<b>242,3</b>

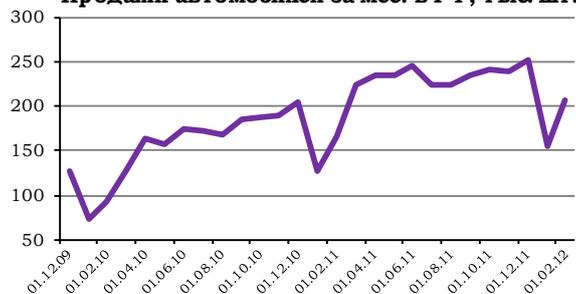
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**



**Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %**



**Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.**



### Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF понизился на 0,48%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,42%.

Лучше рынка акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,98%, хорошо смотрелись обыкновенные акции АвтоВАЗа (+0,97%). В аутсайдерах бумаги Иркутта (-3,49%) и акции КамАЗа (-1,15%).

### АвтоВАЗ запускает линию по сборке Lada Largus (умеренно позитивно)

Запуск линии Lada Largus, безусловно поддержал котировки после слабых данных о продажах за квартал.

Largus — первый реализованный совместный проект «АвтоВАЗа» и альянса Renault-Nissan. Фактически Largus ждали еще год-два назад. Сейчас, с появлением новой линии, запуск в производство новых моделей должен пойти более быстрыми темпами, чего от АвтоВАЗа ждут уже давно. И обычно на запуск новых моделей рынок реагирует позитивно, хоть и не всегда обосновано.

Однако, основной драйвер роста в бумагах прежний – наращивание доли Renault-Nissan. Успешное продвижение совместных проектов еще раз напомнило инвесторам, что сделка на подходе. Ранее сообщалось, что все процедуры пройдены уже 90% и обсуждаются детали. Сделка может состояться уже в этом месяце и это поддерживает котировки.

*Основная надежда миноритариев – не синергия и позитивное влияние привнесенных управленческих и иных технологий Renault-Nissan, а обязательная оферта, которую покупатель должен будет выставить после сделки. Поэтому определяющей станет цена, и есть основания полагать, что она будет существенно выше рыночных котировок.*

*Если предполагать, что сделка пройдет в апреле – подробности должны стать известны уже в ближайшие дни. Это делает акции АвтоВАЗа интересной спекулятивной идеей.*



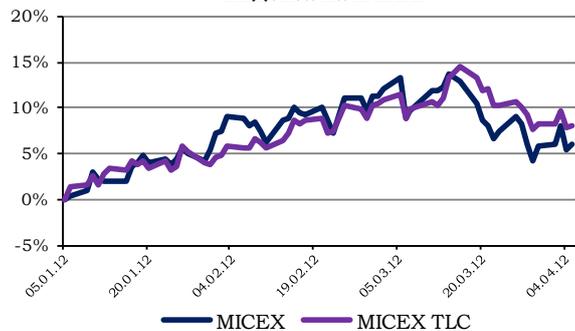
Компании машиностроительного сектора	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>РТС:</b>							
АвтоВАЗ	AVAZ	USD	0,81	0,00	0,00	-19,00	1 522,9
Камаз	KMAZ	USD	1,22	0,00	н.д.	н.д.	1 115,1
РКК Энергия	RKKE	USD	180,00	0,00	н.д.	н.д.	225,5
СОЛЛЕРС	SVAV	USD	15,88	0,00	-7,42	63,69	544,2
<b>ММВБ:</b>							
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	RUR	24,63	0,97	3,47	24,15	1 522,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	RUR	9,12	-0,05	4,64	56,95	1 522,9
Группа ГАЗ	GAZA	RUR	938,90	1,98	1,50	9,30	1 522,9
Камаз	KMAZ	RUR	46,47	-1,15	2,49	31,87	1 115,1
РКК Энергия	RKKE	RUR	5915,00	0,00	-3,03	-4,72	225,5
СОЛЛЕРС	SVAV	RUR	465,70	-0,49	0,32	53,24	541,5
Казанский ВЗ	KHEL	RUR	109,25	-0,22	7,98	5,20	571,2
ОАК	UNAC	RUR	0,25	-1,09	-2,00	33,38	1 678,6
УАЗ	UUAZ	RUR	79,55	0,00	0,19	0,40	721,4
Иркут	IRKT	RUR	7,16	-3,49	-2,69	21,77	283,3
ОМЗ	OMZZ	RUR	42,51	-2,05	-0,23	11,87	51,2



### Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
<b>MICEX TLC</b>	<b>2272,56</b>	<b>-1,68</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>8,17</b>	<b>-3,05</b>	<b>1786,1</b>	<b>2666,7</b>

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



#### Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 1,68%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 4,25%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+0,15%). В аутсайдерах обыкновенные акции Башинформсвязи (-4,31%) и обыкновенные акции Ростелекома (-1,15%).



Связь, информационные технологии и медиа	Тикер	Валюта	Последняя цена	Изм-ние за день, %	Изм-ние за неделю, %	Изм-ние с начала года, %	Рыночная капитализация, млн. \$
<b>MMBB</b>							
МТС	MTSS	RUB	230,71	-2,23	2,35	25,74	16 176,1
Ростелеком (ao)	RTKM	RUB	141,58	-3,15	-1,20	-7,08	14 139,1
Ростелеком (ap)	RTKMP	RUB	95,00	-1,56	8,48	-0,31	782,7
АФК Система	AFKS	RUB	25,82	-2,13	-1,32	10,26	8 452,9
МГТС (ap)	MGTS	RUB	565,86	0,15	-2,44	17,89	306,5
БашИнформСвязь (ao)	BISV	RUB	12,00	-4,31	-6,18	-4,84	386,4
БашИнформСвязь (ap)	BISVP	RUB	4,71	0,00	-5,04	-3,86	5,8
Таттелеком	TTLK	RUB	0,18	-1,93	3,01	-11,53	125,5
Телеграф	CNLT	RUB	28,86	-1,15	0,35	-4,35	162,7
РБК	RBCM	RUB	21,07	-1,07	-2,26	54,07	227,9
Армада	ARMD	RUB	287,20	4,25	11,03	-8,40	140,3
<b>ADR/GDR</b>							
МТС	MBT US	USD	18,31	-2,09	0,60	24,73	18 918,0
Ростелеком	ROSY US	USD	28,90	-3,31	-2,36	0,87	14 176,7
АФК Система	SSA LI	USD	19,85	0,20	-4,20	18,08	9 577,6
Вымпелком	VIP US	USD	11,08	-1,51	-1,07	17,00	18 040,4
Ситроникс	SITR LI	USD	0,89	0,56	0,56	49,17	170,9
СТС Media	CTCM US	USD	11,19	-4,44	-3,37	27,59	1 760,4
Yandex	YNDX US	USD	26,04	-3,57	4,16	32,18	8 432,8
Mail.ru	MAIL LI	USD	41,00	0,00	6,22	57,69	8 571,5

Вы можете подписаться на наши материалы, отправив письмо на адрес [research@ufs-federation.com](mailto:research@ufs-federation.com) в свободной форме



## Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 73 03

Хомяков Илья Маркович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Кущ Алексей Михайлович

Тел. +7 (495) 781 73 01

Полторанов Николай Владимирович

Тел. +7 (495) 781 73 04

Ким Игорь Львович

Тел. +7 (495) 781 73 05

Тимощенко Юрий Геннадьевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

## Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич

Тел. +7 (495) 781 72 97

Балакирев Илья Андреевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Козлов Алексей Александрович

Тел. +7 (495) 781 73 06

Назаров Дмитрий Сергеевич

Тел. +7 (495) 781 02 02

Королева Виктория Сергеевна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Милостнова Анна Валентиновна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Дормидонтова Полина Олеговна

Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс». ООО «Инвестиционная Компания «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.

