

| | Закр. | Изм. | Изм. |
|------------------------------|----------|---------|---------|
| | | день, % | нед., % |
| MMVB | 1525,11 | 0,81% | 2,02% |
| PTC | 1642,62 | 0,64% | 1,81% |
| MSCI Russia | 875,365 | 0,73% | 1,91% |
| MSCI EM | 1037,26 | -0,01% | 0,45% |
| S&P 500 | 1398,08 | -0,06% | -0,37% |
| DJI | 13060,14 | -0,11% | -0,65% |
| FTSE 100 | 5723,67 | 0,35% | -0,32% |
| DAX 30 | 6775,26 | -0,13% | -1,45% |
| NIKKEI 225 | 9767,61 | -0,53% | -3,43% |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2302,24 | 0,00% | 2,22% |
| VIX | 16,7 | 1,58% | 7,88% |

| | Закр. | Изм. | Изм. |
|----------------------------------|--------|------------|------------|
| | | день, б.п. | нед., б.п. |
| UST 2 YTM, % | 0,34 | -0,75 | 0,08 |
| UST 10 YTM, % | 2,18 | -4,28 | 2,18 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0,93 | 0,00 | 0,06 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 300,98 | 21,87 | -61,90 |
| Russia 30 YTM, % | 4,05 | -3,00 | -7,70 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 181,76 | 0,60 | 3,77 |
| Libor 3m USD, % | 0,47 | 0,00 | 0,10 |
| Libor 12m USD, % | 1,05 | 0,10 | 0,32 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 5,47 | 10,00 | -8,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 5,62 | 4,00 | -3,00 |
| RUB overnight, % | 4,00 | 0,00 | -25,00 |
| Mosprime 3m, % | 6,71 | -3,00 | -2,00 |

| | Закр. | Изм. | Изм. |
|-----------------------|--------|---------|---------|
| | | день, % | нед., % |
| USD Index | 79,73 | 0,00% | 0,00% |
| EUR/USD | 1,3063 | -0,59% | -1,79% |
| USD/JPY | 82,29 | -0,18% | -0,13% |
| GBP/USD | 1,5826 | -0,37% | -0,79% |
| AUD/USD | 1,0301 | 0,40% | -0,64% |
| USD/CAD | 0,9932 | -0,28% | -0,35% |
| USD/CNY | 6,3123 | 0,24% | 0,11% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 33,53 | -0,32% | -0,91% |
| USD/RUB ЦБ | 29,43 | 0,46% | 1,18% |
| EUR/RUB ЦБ | 38,84 | -0,63% | 0,17% |

| | Закр. | Изм. | Изм. |
|------------------------------|--------|---------|---------|
| | | день, % | нед., % |
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 103,31 | 1,81% | 0,52% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 123,43 | 0,89% | 0,85% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 2,089 | -2,43% | -2,79% |
| золото, USD/ун. (CME) | 1630,4 | 0,65% | -1,79% |
| серебро, USD/ун. (CME) | 31,660 | 1,12% | -1,71% |

Прогноз

Большинство зарубежных фондовых рынков закрыты в связи с началом на Западе пасхальных выходных. Ждем сегодня умеренного роста индекса ММВБ при низкой активности торгов.

Рынок акций

В четверг, 5 апреля, индекс ММВБ в начале торгов вышел в небольшой плюс, в моменте он поднимался выше 1520 пунктов. На открытии европейских площадок также наблюдался небольшой отскок после двухдневного падения, однако днем внешние настроения снова ухудшились. В результате к полудню индекс ММВБ отступил на отрицательную территорию, а днем протестировал зону поддержки 1490 – 1500 пунктов. Впрочем, она вновь устояла, и вторая половина дня проходила более позитивно, закрытие состоялось вблизи дневных максимумов: 1523,41 пункт (+0,7 %). Среди лидеров вчерашнего дня – СОЛЛЕРС, Белон, ОГК-3, Мечел. В первом эшелоне лучше рынка выглядели Северсталь, Лукойл, ВТБ, префы Сбербанка.

Поддерживали напряжение на мировых рынках статистические данные: промпроизводство Германии в феврале упало на 1,3 % м/м и 1,0 % г/г, прогнозировалось снижение на 0,5 % м/м и рост на 0,5 % г/г. На аукционе четырех выпусков французских гособлигаций доходность выросла для всех выпусков, кроме самого дальнего, 30-летнего. Рост беспоконья за стабильность ситуации в Еврозоне отразился и на валютном рынке, евро отступило против других валют, триггером стала попытка прорыва парой евро/франк ограничения, установленного в прошлом году Банком Швейцарии на отметке 1,2.

Банк Англии на заседании не стал вносить изменений в монетарную политику – ставка осталась на уровне 0,5 %, объем программы выкупа активов 325 млрд. фунтов. В США еженедельные данные по рынку труда формально лучше ожиданий (сокращение первичных заявок на 6 тыс. при прогнозе 4 тыс.), но улучшение опять произошло за счет пересмотра предыдущих показателей, поэтому реакция была сдержанная. Основные американские индексы в преддверии длинных выходных дрейфовали на нейтральной территории, по итогам торгов незначительно снизились DJIA (-0,11 %) и S&P 500 (-0,06 %), вырос NASDAQ Composite (+0,4 %).

Мы сегодня торгуем практически в одиночестве: большинство внешних фондовых рынков закрыты в связи со Страстной Пятницей. Биржи в США откроются в понедельник, а большинство европейских площадок выйдут с пасхальных выходных только во вторник. Впрочем, наиболее важная макроэкономическая статистика этой недели – ежемесячные данные по рынку труда США (уровень безработицы и динамика числа рабочих мест) – опубликована будет. Но вряд ли российский рынок будет пытаться отыгрывать ее без внешних ориентиров. Ждем сегодня умеренного роста индекса ММВБ при низкой активности торгов.

Газпром

Компания получила доли во вьетнамских месторождениях

Газпром в четверг сообщил о получении 49% в двух шельфовых блоках во Вьетнаме, которые будут разрабатываться на основе соглашения о разделе продукции (СРП). Компания в проекте будет представлена через Gazprom International. В пределах блоков открыто два газоконденсатных и одно нефтяное месторождение с суммарными запасами 55,6 млрд. кубометров газа и 25,1 млн. т газового конденсата.

Увеличение количества международных проектов подтверждает тенденцию интернационализации бизнеса Газпрома, которая соответствует мировой практике развития отрасли.

РУСАЛ

Забастовка в Гвинее может повлиять на производственные показатели компании

Работники принадлежащего РУСАЛу бокситно-глиноземного комбината Friguia вновь начали забастовку. Рабочие перекрыли доступ на завод менеджменту компании, требуя повышения заработной платы до \$400 в месяц и оплаты медицинского обслуживания. По данным РУСАЛа, производство не остановлено, однако оценить объемы и качество производимой продукции в данный момент невозможно, поскольку в результате забастовки рабочий контроль производства не осуществляется.

Забастовка на Friguia происходит уже не в первый раз в силу сложных взаимоотношений РУСАЛа не только с профсоюзами Гвинеи, но и с правительством страны. В частности, под сомнение ставится сделка по приватизации Friguia, существуют нерешенные вопросы относительно уплаты налогов и роялти, что повлечет за собой дальнейшие судебные разбирательства на международном уровне.

По экспорту бокситов Гвинея занимает первое место в мире, что делает комбинат Friguia с точки зрения производственных показателей крайне важным для РУСАЛа. На фоне низких цен на алюминий увеличение издержек крайне нежелательно для компании. Это усложняет переговоры с бастующими.

Решение вопроса напрямую влияет на производственные показатели компании. От исхода ситуации будут зависеть результаты компании за 2кв2012.

Evraz

Чешской Vitkovice Steel придется платить за выбросы CO₂

Находящееся в Чехии дочернее предприятие Evraz столкнулось с необходимостью платить властям страны за выбросы CO₂ в атмосферу. С 1 января 2013 г. европейская методика, согласно которой квоты на выброс углекислого газа выдавались исходя из статистических и исторических параметров, будет заменена новой: теперь основой для принятия решений о квотировании будут технологические параметры производства. В связи с этим перед Vitkovice Steel встает проблема ежегодной уплаты 3 млн. евро с возможным увеличением суммы со временем в зависимости от тарифов.

Под параметры производства, которые бы позволили Vitkovice Steel не платить за выбросы CO₂, чешская дочка Evraz не попадает: в производственном цикле предприятия нет ни доменного производства, ни электрических печей. В Evraz отмечают возможность постройки электрической печи и готовы направить на строительство порядка \$150 млн., однако в краткосрочной перспективе это не решает проблему: печь будет готова только через 4-5 лет. При этом на фоне низких цен и слабого спроса на сталь в европейском регионе компания не готова к ежегодной уплате 3 млн. евро, поскольку таким образом рентабельность Vitkovice Steel будет значительно ниже. Руководство Evraz ищет пути решения проблемы.

Vitkovice Steel является одним из крупнейших производителей толстого листа в Европе и единственным производителем в Чехии. На долю чешской дочки приходится порядка 74% листового проката, производимого Evraz в европейском регионе. Проблемы на Vitkovice Steel будут напрямую влиять на деятельность Evraz в Европе, что, вероятно, скажется негативно на котировках акций компании.

Э.ОН Россия

Э.ОН Россия отчиталась за 2011 г. по МСФО

Э.ОН Россия опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2011 г.г.

Результаты Э.ОН Россия по МСФО:

| \$ млн. | 2011 | 2010 | Изм. |
|----------------------------|-------|-------|------|
| Выручка | 2 249 | 1 658 | 36% |
| Себестоимость | 1 654 | 1 267 | 31% |
| Операционная прибыль | 603 | 403 | 50% |
| Прибыль до налогообложения | 619 | 414 | 49% |
| Чистая прибыль | 497 | 338 | 47% |

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Компания представила сильные операционные и финансовые результаты за 2011г. Ранее были обнародованы результаты деятельности головной компании E.ON AG, в которой приводились данные по российскому подразделению, поэтому результаты опубликованной отчетности не стали сюрпризом.

Позитивный результат 2011 г. объясняется вводом в эксплуатацию более эффективных энергоблоков на Шатурской ГРЭС, Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС. Напомним, объем выработки электроэнергии Э.ОН Россия в 2011 г. вырос на 12% и составил 62,5 млрд кВт.ч, благодаря чему рост выручки в долларовом выражении составил 36%. Помимо этого, на рост показателей компании повлияли такие факторы, как: оптимизация расходов компании, высокий коэффициент готовности оборудования, повышение цен на оптовом рынке электроэнергии. Мы по-прежнему подтверждаем нашу рекомендацию по бумаге Э.ОН Россия «ПОКУПАТЬ» с целевой ценой \$0,14.

Уралкалий

Уралкалий сократил производство в I квартале 2012 г.

Российский монополист в производстве калийных удобрений Уралкалий сократил производство в I квартале 2012 года до 1,9 млн. с 2,6 млн. тонн, выпущенных годом ранее, из-за падения спроса на мировых рынках. В марте руководство компании предупредило, что ждет снижения производства в первом квартале 2012 года на 40% по сравнению с I кварталом 2011 года.

В IV квартале прошлого года появились первые признаки замедления как в целом на мировом рынке удобрений, так и в его калийном сегменте, и ради поддержания цен на свою продукцию крупнейшие производители решились свернуть производство. Уралкалий ждет снижения выпуска хлоркалия на 3% до 10,5 млн. тонн в 2012 году и сможет полностью загрузить свои мощности только в июле-августе.

В конце марта Белорусская калийная компания (БКК), эксклюзивный трейдер Уралкалия и Беларуськалия, заключила контракт с китайскими компаниями Sinochem и CNAMPGC на поставки удобрений с начала апреля до конца июня 2012 года по прежней цене - \$470 за тонну. Уралкалий рассчитывает, что новый контракт позволит увеличить загрузку мощностей во втором квартале.

Черкизово

Черкизово запускает первую очередь птицеводческой площадки в Брянске

В поселке Первомайский Почепского района Брянской области запущена первая очередь площадки для выращивания бройлеров «Первомайская», построенной в рамках проекта по увеличению мощностей сегмента птицеводства Группы Черкизово. Первая очередь бройлерного цеха состоит из 28 птичников, рассчитанных на одновременное содержание до 1 млн. бройлеров. Ожидается, что вторая очередь площадки (еще 28 птичников) будет запущена в августе 2012 года. Таким образом, общая производственная мощность птицеводческой площадки составит до 2 млн. птицемест, или около 26 тыс. тонн мяса птицы в живом весе в год, что увеличит производственные мощности на 10% относительно общих мощностей в сегменте птицеводства на конец 2011 года. Инвестиции в строительство всей площадки составляют приблизительно \$30 млн.

Напомним, что в рамках проекта по увеличению мощностей в Брянском блоке птицеводства уже были введены в эксплуатацию 11 дополнительных птичников на существующих площадках, две очереди птицеводческой площадки «Роща» на 52 птичника, а также первая очередь инкубатория. В данный момент идет строительство второй очереди инкубатория для увеличения мощности объекта на 50%.

По итогам 2011 года производственная мощность Брянского блока птицеводства Группы Черкизово составила более 55 тыс. тонн мяса птицы в живом весе в год, а в 2012 году благодаря запуску новых производственных объектов этот показатель увеличивается на 29% до 71 тыс. тонн мяса птицы в живом весе в год, что составит более 20% от всех мощностей Группы на конец 2012 года.

М.Видео

Компания показала сильные результаты по МСФО за 2011 год

Выручка крупнейшего российского розничного ритейлера бытовой техники М.Видео выросла за 2011 года на 33% до \$3 809 млн. Рост выручки М.Видео был обусловлен открытием 44 новых магазинов, ростом сопоставимых продаж (Like-for-like) на 10%, а также увеличением продаж через интернет. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 42% в долларовом выражении, рентабельность по EBITDA составила 5,6% против 5,2% годом ранее. Чистая прибыль по МСФО выросла на 52% в рублевом эквиваленте и увеличилась на 57% в долларовом выражении, составив \$115 млн.

М.Видео, результаты по МСФО:

| \$ млн. | 2011 | 2010 | Изм. |
|-----------------------|--------|--------|-----------|
| Выручка | 3 809 | 2 857 | 33% |
| Валовая прибыль | 996 | 738 | 35% |
| Валовая маржа | 26,10% | 25,80% | +0,3 п.п. |
| EBITDA | 212 | 149 | 42% |
| Маржа EBITDA | 5,60% | 5,20% | +0,4 п.п. |
| Операционная прибыль | 157 | 107 | 47% |
| Операционная маржа | 4,10% | 3,70% | +0,4 п.п. |
| Чистая прибыль/убыток | 115 | 73 | 57% |
| Чистый долг/ EBITDA | 0 | 0 | - |

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Компания продемонстрировала значительное улучшение всех показателей, от выручки до чистой прибыли, в 2011 году. М.Видео продолжила активно развиваться второй год подряд, открыв 44 магазина за прошедший год. Мы позитивно оцениваем результаты компании и начинаем покрытие данного эмитента. Более подробный отчет мы приводим в сегодняшней аналитической записке БФА, посвященной опубликованной отчетности компании.

АФК Система

АФК нашла партнера для своего агробизнеса

Российский холдинг АФК Система, начавший диверсификацию в агробизнес в ноябре прошлого года, объявил о создании совместного предприятия с одним из крупнейших мировых аготрейдеров — Louis Dreyfus. Новая компания, куда стороны внесли свои агроактивы в России, рассчитывает стать ведущим сельскохозяйственным холдингом с земельным банком в размере до 500 тыс. га. АФК Система создает совместное предприятие (СП) с компанией RZ Agro Ltd, аффилированной Louis Dreyfus. СП получило название RZ Agro Holding Ltd. АФК Система вложит в СП два своих хозяйства в Ростовской области по выращиванию зерновых и масличных культур с совокупным земельным банком в 46 тыс. га. - ОАО «Донское» и ОАО «Конный завод имени Первой конной армии», которые АФК купила на торгах в конце 2011 года примерно за \$24 млн. RZ Agro Ltd вложит в СП управляющую компанию ООО «Русская земля» и три хозяйства в Ростовской области с земельным банком 41,5 тыс. га. Завершить сделку стороны смогут после одобрения ФАС, которое Система надеется получить во втором квартале 2012 года. Louis Dreyfus контролируется семьей Луи-Дрейфус. Работает в 55 странах мира, специализируется на производстве сельскохозяйственной продукции и торговле. Оборот только сельскохозяйственного подразделения Louis Dreyfus Commodities в 2011 году — около \$60 млрд.

Банки

ЦБ РФ готов поддержать банковскую ликвидность

На съезде Ассоциации российских банков председатель ЦБ РФ Сергей Игнатьев заявил, что ставки по кредитам, так и по депозитам не будут расти в дальнейшем; по его мнению, ставки находятся вблизи локального максимума. ЦБ готов в короткие сроки увеличить объем рефинансирования примерно вдвое, до 2 трлн руб. Расширение с текущего уровня в 1 трлн руб. может быть произведено за счет расширения списка активов, которые ЦБ принимает в обеспечение.

Предоставление дополнительной ликвидности может стать стимулом для стабилизации банковских ставок и роста кредитования экономики в текущем году.

Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Прогноз | Пред. | Пересм. |
|--------|-------|--------|--|------------|-------|---------|---------|---------|
| 5 апр | 3:50 | JP | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | Мар | 1 289 | | 1 303 | |
| 5 апр | 12:30 | GB | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Фев | 0,4 | 0,3 | -0,4 | -0,6 |
| 5 апр | 12:30 | GB | Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y) | Фев | -2,3 | -2,3 | -3,8 | -4,0 |
| 5 апр | 14:00 | DE | Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Фев | -1,3 | -0,5 | 1,6 | 1,2 |
| 5 апр | 15:00 | GB | Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision) | - | 0,50 | 0,50 | 0,50 | |
| 5 апр | 16:00 | BR | Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m) | Мар | 0,21 | 0,36 | 0,45 | |
| 5 апр | 16:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 31 мар. | 357 | 355 | 359 | 363 |
| 5 апр | 16:30 | US | Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 24 мар. | 3,338 | 3,350 | 3,340 | 3,354 |
| 5 апр | 16:30 | CA | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Мар | 7,2 | 8,0 | 7,4 | |
| 5 апр | 16:30 | CA | Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m) | Мар | 82,3 | 10,0 | -2,8 | |
| 5 апр | 18:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 30 мар. | 42 | 34 | 57 | |
| 6 апр | 9:00 | JP | Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y) | Фев | 2,1 | | 1,1 | |
| 6 апр | 15:30 | IN | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves) | до 30 мар. | | | 295,14 | |
| 6 апр | 16:30 | US | Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m) | Мар | | 0,2 | 0,1 | |
| 6 апр | 16:30 | US | Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours) | Мар | | 34,5 | 34,5 | |
| 6 апр | 16:30 | US | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Мар | | 8,3 | 8,3 | |
| 6 апр | 16:30 | US | Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls) | Мар | | 203 | 227 | |
| 6 апр | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index) | до 30 мар. | | | 125,9 | |
| 6 апр | 18:30 | US | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 30 мар. | | | | |
| 6 апр | 23:00 | US | Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit) | Фев | | 12,00 | 17,78 | |
| 9 апр | 5:30 | CN | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Мар | | -0,2 | | |
| 9 апр | 5:30 | CN | Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y) | Мар | | 3,3 | 3,2 | |
| 10 апр | 3:50 | JP | Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y) | Мар | | | 0,6 | |
| 10 апр | 7:30 | JP | Ставка Банка Японии (BoJ rate decision) | - | | | 0,10 | |
| 10 апр | 10:00 | DE | Объем экспорта м/м, % (Exports m/m) | Фев | | -1,4 | 2,3 | |
| 10 апр | 10:00 | DE | Объем импорта м/м, % (Imports m/m) | Фев | | 1,9 | 2,4 | |
| 10 апр | 10:00 | DE | Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance) | Фев | | 13,5 | 14,2 | |
| 10 апр | 10:45 | FR | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Фев | | 0,2 | 0,3 | |
| 10 апр | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 31 мар. | | | 3,8 | |
| 10 апр | 15:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 31 мар. | | | 4,2 | |
| 10 апр | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 31 мар. | | | 0,7 | |
| 10 апр | 16:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 31 мар. | | | 4,6 | |
| 10 апр | 18:00 | US | Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m) | Фев | | 0,5 | 0,4 | |
| 10 апр | 18:00 | US | Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m) | Фев | | 0,7 | -0,1 | |
| 10 апр | : | CN | Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance) | Мар | | -1,3 | -31,5 | |
| 10 апр | : | CN | Объем экспорта г/г, % (Exports y/y) | Мар | | 7,2 | 18,4 | |
| 10 апр | : | CN | Объем импорта г/г, % (Imports y/y) | Мар | | 9,0 | 39,6 | |
| 11 апр | 3:50 | JP | Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) м/м, % (Corp goods price m/m) | Мар | | | 0,2 | |
| 11 апр | 3:50 | JP | Индекс цен на корп. товары (оптовые цены) г/г, % (Corp goods price y/y) | Мар | | | 0,6 | |
| 11 апр | 10:00 | DE | Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m) | Мар | | 1,0 | 1,0 | |
| 11 апр | 10:00 | DE | Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y) | Мар | | 2,2 | 2,6 | |
| 11 апр | : | RU | Торговый баланс ЦБ, \$ млрд. (Trade balance) | Фев | | | 20,50 | |
| 12 апр | 5:30 | AU | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Мар | | 5,3 | 5,2 | |
| 12 апр | 5:30 | AU | Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m) | Мар | | 6 000 | -15 400 | |
| 12 апр | 9:30 | IN | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Фев | | | 6,8 | |
| 12 апр | 10:45 | FR | Счет текущих операций, млрд. евро (Current account) | Фев | | | -4,2 | |
| 12 апр | 12:30 | GB | Торговый баланс, £ млрд. (Trade balance) | Фев | | -7,650 | -7,530 | |
| 12 апр | 12:30 | GB | Торговый баланс без стран ЕС, £ млрд. (Non-EU trade balance) | Фев | | -3,850 | -3,680 | |
| 12 апр | 13:00 | EZ | Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m) | Фев | | -0,2 | 0,2 | |
| 12 апр | 13:00 | EZ | Промышл. производство г/г, % (Industrial production y/y) | Фев | | -1,5 | -1,2 | |
| 12 апр | 16:30 | CA | Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports) | Фев | | 41,00 | 41,44 | |
| 12 апр | 16:30 | CA | Объем импорта, C\$ млрд. (Imports) | Фев | | 39,00 | 39,34 | |
| 12 апр | 16:30 | CA | Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance) | Фев | | 2,00 | 2,10 | |
| 12 апр | : | RU | Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves) | до 30 мар. | | | 512,6 | |
| 13 апр | 12:30 | GB | Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m) | Мар | | 0,4 | 0,6 | |
| 13 апр | 12:30 | GB | Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y) | Мар | | 3,4 | 4,1 | |

Календарь годовых собраний акционеров

| Компания | Дата собрания | Дата закрытия реестра | Дивиденды | | Доходность*** | |
|------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|--------|
| | | | ао | ап | ао | ап |
| EVRAZ plc | 18 июн | 8 июн | \$0,17/\$0,77* | | 0,13% | |
| VimpelCom Ltd. | | 1 июн | \$0,35/\$0,8 | | 7,27% | |
| Акрон | | 9 янв | 0,00/129 | | 9,77% | |
| Алроса | июн | | 0,88 | | 1,79% | |
| АЛРОСА-Нюрба | июн | 22 фев | 500/6500 | | 9,84% | |
| АФК Система | | | 0,52 | | 1,98% | |
| Аэрофлот | 25 июн | 10 май | 1,17 | | 2,44% | |
| Балтика | 12 апр | 20 фев | Не выплачивать | | 0,00% | |
| Банк Санкт-Петербург | 28 апр | 11 мар | 0,11 префам типа "А" | | 0,13% 0,10% | |
| Башнефть | | 14 мар | 30 | 30 | 1,62% | 2,12% |
| Верофарм | | | 30,56 | | 3,43% | |
| Владимирский химический завод | 3 апр | 17 фев | 4,7 | | 2,54% | |
| Возрождение | | | 0,5 | 2 | | |
| ВТБ | | | 0,0012 | | 1,72% | |
| Выксунский МЗ | июн | май | | | | |
| Газпром | 29 июн | 10 май | 9,29 | | 5,02% | |
| Газпром нефть | | | 7,3 | | 4,64% | |
| Дорогобуж | | | | 3,91 | | 20,52% |
| Красноярскэнерго | | | 0,6 | 0,6 | 10,81% | 14,89% |
| КуйбышевАзот | 27 апр | | | | | |
| Лентелефонстрой | 30 мар | 9 фев | Не выплачивать | | 0,00% | |
| Ленэнерго | | | 0 | 1,5 | 0,00% | 6,35% |
| ЛСР | 5 апр | 17 фев | 20 | | 2,95% | |
| ЛУКОЙЛ | | | 73,75 | | 4,05% | |
| М.Видео | | | 4 | | 1,62% | |
| Магнит | | 13 апр | 13,7 | | 0,37% | |
| МГТС | | | 46,98 | | 8,24% | |
| Мечел | июн | | 7,59 | 22,78 | 1,71% | 10,93% |
| ММК | 25 май | 9 апр | 0,05 | | 0,23% | |
| МОСТОТРЕСТ | | | 4,96 | | 2,34% | |
| Мосэнерго | | 23 янв | 0,0931 | | 18,23% | |
| МРСК Ц | СД 28 апр | | | | | |
| МРСК ЦП | СД 7 мая | | | | | |
| МТС | | | 15,4 | | 6,53% | |
| НБАМР | | | 498,33 | 96,46 | 15,86% | 6,00% |
| Нижегородская СК | | | 44,15/156,5 | 44,15/156,6 | 15,36% | 15,68% |
| Нижекамскнефтехим | | | 2,79 | 1,88 | 10,15% | 10,27% |
| НЛМК | 1-8 июн | | 0,99/2,39 | | 2,41% | |
| НОВАТЭК | 27 апр | 23 мар | 3,5/6 | | 1,50% | |
| НорНикель | июн | | 93,56 | | 1,07% | |
| Окей | | 15 фев | 3,01/5,94 | | 2,36% | |
| Пермская ЭСК | | | 5,84/11,78 | 5,84/11,78 | 19,58% | 19,80% |
| ПСК | | 30 янв | 1,261 | 1,261 | 10,97% | 15,76% |
| Распадская | | | 0/5 | | 2,84% | |
| Роснефть | 20 июн | 4 май | 3,45 | | 1,63% | |
| Ростелеком | | 24 фев | 5,34 | 4,86 | 3,60% | 5,54% |
| Рус Агро | 1 июн | | | | | |
| Самараэнерго | | | 0,098052483 | 0,098052483 | 17,20% | 16,34% |
| Сбербанк России | 1 июн | 12 апр | 2,08 | 2,59 | 2,12% | 3,28% |
| Северсталь | июн | 1 мар | 2,03/10,30 | | 1,44% | |
| Сургутнефтегаз | | | 0,9 | 2,14 | 3,02% | 10,17% |
| Сухоложскцемент | | 3 фев | 1564,73 | | 7,14% | |
| Тамбовская ЭСК | | | 0,066 | 0,066 | 26,94% | 23,24% |
| Татнефть | | 14 май | 7,3 | 7,3 | 3,65% | 7,16% |
| Таттелеком | 27 апр | | 0,01016 | | 5,61% | |
| ТНК-ВР | | | 14,5/17,9 | 14,5/17,9 | 18,65% | 20,50% |
| Томская распределительная компания | СД 4 мая | | 0,003 | 0,032 | 0,62% | 8,65% |
| ТрансКонтейнер | | | 24,96 | | 0,88% | |
| Транснефть | | | | 717 | | 1,25% |
| 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 | 11,59% | 11,57% |
| Ютэйр | | | 0,25 | | 1,28% | |

* - 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

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

Отдел рынков акций

| | |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Анастасов Антон трейдер | доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru |
| Широков Станислав трейдер | доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru |
| Деордиев Александр трейдер | доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru |

Аналитический отдел

research@bfa.ru

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

Управление торговых операций

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

Отдел брокерских операций

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

Клиентский отдел

client@bfa.ru

| | |
|---|---------------------------------|
| Лексина Елена начальник отдела | доб. 1196 e.leksina@bfa.ru |
| Щекина Елена ведущий специалист | доб. 1174 e.schekina@bfa.ru |
| Ермолина Анастасия специалист | доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru |
| Дымникова Светлана специалист | доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru |
| Кросс Анна 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.