

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
MMVB5	1477,71	-1,66%	-2,17%
PTC	1587,58	-1,56%	-2,13%
MSCI Russia	843,808	-1,68%	-2,18%
MSCI EM	1020,00	-0,63%	-0,61%
S&P 500	1369,57	-0,05%	-2,04%
DJI	12921,41	0,56%	-1,06%
FTSE 100	5666,28	0,26%	-1,00%
DAX 30	6625,19	0,63%	-2,21%
NIKKEI 225	9470,64	-1,74%	-0,79%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2357,03	-0,09%	3,12%
VIX	19,55	0,00%	17,07%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, б.п.	нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,41	-4,35
UST 10 YTM, %	1,98	-0,70	-6,51
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,77	0,00	-0,08
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	340,92	42,60	36,66
Russia 30 YTM, %	4,11	0,90	-2,80
Russia 5Y CDS, б.п.	200,49	3,46	12,24
Libor 3m USD, %	0,47	-0,05	-0,35
Libor 12m USD, %	1,05	0,15	-0,05
USD/RUB NDF 3m, %	5,78	7,00	38,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,76	2,00	17,00
RUB overnight, %	4,25	-90,00	25,00
Mosprime 3m, %	6,73	2,00	6,00

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
USD Index	79,22	0,00%	-1,33%
EUR/USD	1,3138	0,48%	0,57%
USD/JPY	80,39	-0,62%	-2,31%
GBP/USD	1,5898	0,33%	0,45%
AUD/USD	1,0351	-0,16%	0,49%
USD/CAD	0,9996	0,02%	0,64%
USD/CNY	6,3148	0,20%	0,04%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,68	-0,00%	-0,17%
USD/RUB ЦБ	29,47	-0,33%	0,14%
EUR/RUB ЦБ	38,81	-0,10%	-0,06%

	Закр.	Изм.	Изм.
		день, %	нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	102,93	0,10%	-0,37%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	118,68	-2,59%	-3,85%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,016	1,77%	-3,49%
золото, USD/ун. (CME)	1652,7	-0,35%	1,37%
серебро, USD/ун. (CME)	31,450	-0,03%	-0,66%

Источник: Thomson Reuters

Прогноз

Полагаем, что российский рынок акций после выхода из недельного боковика вниз может продолжить снижение с целью 1450 пунктов по индексу ММВБ – если в районе 1470 пунктов его не остановит трендовая линия через минимумы октября и декабря 2011 г.

Рынок акций

В понедельник, 16 апреля, российский рынок акций начал торги с очередного теста зоны поддержки 1490 – 1500 пунктов по индексу ММВБ, которая снова устояла. С середины дня индекс консолидировался на нейтральной территории, под отметкой 1500 пунктов, на разнонаправленном внешнем фоне. Однако ближе к концу торгов ускорение снижения цен на нефть резко усилило давление на российские котировки, из-за чего индекс обновил минимум с января: на закрытие он составил 1477,71 пункт (-1,66 %).

Среди аутсайдеров дня – СОЛЛЕРС, обычка Холдинга МРСК, Северсталь, среди «голубых фишек» хуже рынка акции ГМК Норильский Никель и банков. Для акций Сбербанка негативом стало сообщение о том, что у властей есть разные позиции по срокам приватизации 7,6 % акций банка. Нефтегазовый сектор, несмотря на просадку цен на нефть, несколько лучше рынка, акции Роснефти завершили день на нейтральной территории, поддержало их ожидание состоявшегося вечером подписания соглашения о стратегическом партнерстве с ExxonMobil. В «плюсе» акции КАМАЗа, Газпромнефти, Акрона.

Внешний фон в течение дня был не слишком неблагоприятен. Доходность десятилетних облигаций Испании продолжила рост и впервые с декабря 2011 года превысила 6,0 % годовых. В США чистая прибыль Citigroup в первом квартале (0,95 долл. на акцию) оказалась несколько хуже консенсус-прогноза (1,02 долл.) и хуже результата первого квартала прошлого года (1,0 долл.). Тем не менее, днем наметился отскок вверх ряда европейских индексов (германский DAX и французский CAC 40 прибавили около полупроцента), а превысившая прогнозы статистика по розничным продажам за март из США (+0,8 % м/м при прогнозе +0,3 %; без учета автотранспорта также +0,8 % м/м при прогнозе +0,6 %) позволила открыться в плюсе и американским индексам. Впрочем, по итогам сессии в плюсе удержался только DJIA (+0,56 %), снизились NASDAQ Composite (-0,76 %) и S&P 500 (-0,05 %).

Внешний фон с утра не дает четких сигналов. Индексы в Азии изменяются разнонаправленно, в США фьючерсы в небольшом минусе, нефть Brent остается у отметки 118 долл./барр., к которой отступила вчера, и может продолжить снижение, следующая поддержка 116 долл./барр. Полагаем, что российский рынок акций после выхода из недельного боковика вниз может продолжить снижение с целью 1450 пунктов по индексу ММВБ. Впрочем, в районе 1470 пунктов поддержкой может стать трендовая линия через минимумы октября и декабря 2011. Из сегодняшней статистики отметим индексы ZEW в Германии, индекс потребительских цен в Еврозоне, разрешения на строительство и новое строительство за март в США. В США сегодня отчитываются Goldman Sachs, Intel, Johnson & Johnson, Yahoo.

Роснефть

Компания подписала стратегическое соглашение с Exxon

Роснефть в понедельник подписала стратегическое соглашение с американской Exxon, детализирующее параметры сотрудничества двух компаний. Напомним, что альянс с Exxon стал возможен после того, как в силу внешних обстоятельств были сорваны планы по построению совместной работы Роснефти с BP. Соглашение затронуло, с одной стороны, параметры участия Exxon в добыче на месторождениях Арктики, с другой – условия доступа Роснефти к североамериканским проектам партнера. Роснефти было предложено миноритарное участие в трех проектах Exxon, из которых компания выбрала по одному в Западном Техасе, Мексиканском заливе и канадской провинции Альберта.

Дорога к подписанию конкретного соглашения была открыта после того, как в пятницу В.Путин уточнил планы государства в отношении льготного режима для труднодоступных месторождений Арктики. Мы считаем, что формирование альянса с Exxon может стать сильным драйвером для капитализации Роснефти, положительно повлияв на имидж компании среди западных инвесторов, в свое время основательно подпорченный историей с активами Юкоса. В среду Роснефть и Exxon планируют провести совместную презентацию, поделившись с публикой информацией о деталях соглашения и перспективах сотрудничества. По итогам презентации мы представим более подробные соображения по поводу значения альянса для Роснефти.

Роснефть

Собрание акционеров одобрило новые условия поставок в Китай

В понедельник были опубликованы результаты состоявшегося 10 апреля собрания акционеров Роснефти, на котором были одобрены предложенные советом директоров изменения условий контрактов по поставкам нефти в Китай, предусматривавшие снижение цены на \$1,5/барр. Соглашения о новых условиях стороны достигли еще осенью, и снижение контрактной цены произведено задним числом, начиная с 1 ноября прошлого года. Оно, в свою очередь, позволит Роснефти получить \$134 млн долга, ранее не признававшегося китайской стороной.

Одобрение новых условий сделки было ожидаемым, однако ясности в вопросе китайских поставок Роснефти оно не прибавило. Мы уже писали, что Китай продолжает занимать сдержанную позицию по вопросу расширения поставок российской нефти по ВСТО, и не исключили вероятности попыток получения дальнейших уступок от Роснефти и Транснефти. Кроме того, на прошлой неделе стало известно о том, что на основании депутатского запроса проверку «китайских» контрактов Роснефти начала Генпрокуратура. Мы не ожидаем, что проверка принесет громкие результаты, однако на котировки акций компании сама ситуация может повлиять не лучшим образом.

Татнефть

Компания опубликовала неплохие результаты по US GAAP

Татнефть обнародовала годовую отчетность по US GAAP, которая демонстрирует поступательную динамику основных показателей прибыли.

Татнефть, US GAAP

	\$ млн	2011	2010	Изм.
Выручка		20955	15411	36,0%
ЕВИТДА		3269	2425	34,8%
Прибыль до налогов		2924	2122	37,8%
Чистая прибыль акционеров		2090	1537	36,0%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Добыча нефти в 2011 г. осталась практически на прежнем уровне (что неплохо для компании, оперирующей на старых месторождениях), а добыча газа выросла на 14%. Отметим также рост запасов нефти и конденсата на 3,5%. Ввод в эксплуатацию в конце года нефтеперерабатывающего завода ТАНЕКО позволил компании кардинально нарастить производство нефтепродуктов; более объективно оценить результат запуска нового комплекса можно будет в течение 2012 г. Несмотря на рост переработки, основным сегментом деятельности компании по итогам года остался экспорт сырой нефти в страны дальнего зарубежья (61% выручки). Результат роста мировых цен на нефть был ожидаемо сглажен ростом экспортной пошлины и других видов налогов. С учетом этого результаты компании можно оценивать как весьма достойные. На размер дивидендов отчетность по US GAAP влияния не окажет – они рассчитываются исходя из прибыли по РСБУ, которая стала известна ранее.

Мечел

Компания пролонгировала кредит ВТБ

Мечел в понедельник объявил о достижении договоренности с ВТБ о пролонгации необеспеченных кредитных линий ВТБ объемом 13,6 млрд руб. (\$462 млн). Компания пролонгирует эти линии, впервые предоставленные банком в конце 2008 г., уже во второй раз. Действие кредитных линий было продлено еще на три года, до 2015 г. Об изменениях условий предоставления кредитных средств не сообщается, однако мы не исключаем, что ВТБ мог воспользоваться сложной ситуацией с долговой нагрузкой Мечела, чтобы обеспечить относительно высокие ставки по кредиту. Напомним, Мечел был вынужден приступить к обсуждению ковенант с основными кредиторами после того как не разместил в запланированные сроки несколько выпусков биржевых облигаций. Позднее облигации были размещены, но потребность в кредитных линиях ВТБ, используемых Мечелом для финансирования операционной деятельности, продолжает существовать.

Высокая долговая нагрузка и ценовая неопределенность на рынке черных металлов остаются основными проблемами Мечела, находящими отражение в колебаниях курса акций компании. В настоящее время среди акций металлургов первого эшелона мы отдаем предпочтение бумагам НЛМК и ММК, хотя и шансы их роста также тесно связываем с ситуацией на мировом рынке стали.

EVRAZ

Производственные результаты за 1кв2012

EVRAZ подвела производственные итоги за 1кв 2012 г. В первом квартале выпуск стали сократился на 1,4% по сравнению с аналогичным периодом 2011 г., однако тенденция перераспределения доступных объемов стали в пользу производства готовой продукции с высокой добавленной стоимостью обусловила увеличение доли готовых продуктов с 76% в 2011 г. до 81% в 2012 г. В стальном сегменте лучшие показатели у сектора ж/д продукции: рост на 11,8% г-к-г. Производство чугуна сократилось на 0,5% г-к-г, кокса – на 28%.

Горнодобывающий сегмент также не показал значительного роста. Добыча энергетического угля в 1кв2012 сократилась на 93,4% г-к-г, поскольку на добывающих энергетический уголь шахтах, проходили перемонтажи лав. Производство концентрата при этом упало на 88,5%. На 13% возрос уровень добычи коксующегося угля, однако производство концентрата коксующегося угля снизилось на 3,8%.

Неплохие результаты показал сегмент ванадия: рост производства в 1кв2012 по сравнению с аналогичным периодом 2011 составил 22,1%.

В целом производственные результаты EVRAZ за 1кв2012 оказались на весьма низком уровне. Однако увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью, вероятно, не приведет к значительному ухудшению финансовых результатов по итогам квартала.

Polymetal International

Компания подвела производственные итоги 1кв2012

В 1кв2012 группа Polymetal показал сильные производственные результаты, увеличив добычу серебра на 74% по сравнению с аналогичным периодом 2011 г. до 5,7 млн.унц. При этом добыча золота в 1кв2012 возросла на 24% до 101 тыс. унц., а добыча золотого эквивалента увеличилась на 41% до 230 тыс.унц. Согласно прогнозам компании, совокупная добыча золотого эквивалента в 2012 г. составит порядка 1 млн.унц. Кроме того, Polymetal начал добычу на Амурском ГМК.

Компания ожидает не менее сильных результатов во 2кв2012, чему будет способствовать, в том числе, и возобновление геологоразведочных работ группой.

Рынок угля

ФАС требует регистрации внебиржевых контрактов

Минэкономразвития опубликовало проект распоряжения правительства, согласно которому крупным угольным компаниям, производящим более 1 млн.т. угля в год, придется регистрировать на бирже свои контракты, в том числе долгосрочные. В число таких компаний войдут Кузбассразрезуголь, СУЭК, Мечел, Evraz, Востсибуголь и Северсталь, общий объем добычи которых составляет порядка 90% российского угля.

Введение регистрации внебиржевых сделок ФАС объясняет необходимостью более прозрачного ценообразования на уголь и прекращения ценового манипулирования, в результате которого цены на внутреннем и внешнем рынках угля могут существенно различаться. Регистрация внебиржевых сделок рассматривается как первый этап выведения угля на биржу. Однако существует ряд нерешенных вопросов, в том числе невозможность стандартизации угля. Единая классификация для коксующегося и энергетического угля невозможна, поскольку это различные рыночные сегменты со своими законами. Кроме того, металлурги, как правило, для своих нужд используют уголь не в чистом виде, а в составе смесей различного содержания. От использования netback (мировая цена без пошлин и транспортных расходов) в качестве индикатора ФАС отказалась. На первом этапе планируется введение некоего внебиржевого индикатора, новый формат стандартизации угля, затем станет возможен переход к биржевому ценообразованию на рынке.

Это не первая попытка ФАС по усилению контроля на угольном рынке: еще в апреле 2010 г. на СПБМТСБ начались первые торги углем, однако было совершено всего несколько сделок, после чего авария на шахте Распадская привела к дефициту угля на внутреннем рынке и сворачиванию проекта.

Электроэнергетика

Розничные цены на электроэнергию будут расти

В пятницу, 13 апреля, Минэкономразвития озвучило возможные сценарии развития российской экономики, исходя из которых рост цен на электроэнергию к 2030г. может составить 2,3-2,65 раза. Так, согласно инновационному сценарию социально-экономического развития РФ до 2030г., который предполагает среднегодовые темпы роста российской экономики на уровне 4,4%, рост цен на электроэнергию может составить порядка 11% до 2016г., а в последующие два года 8-8,5% ежегодно. Замглавы Минэкономразвития Андрей Клепач заявил, что для населения тарифы на электроэнергию в 2015-2030гг. могут вырасти в 3,2-3,3 раза. Средние цены на электроэнергию для всех категорий потребителей на розничном рынке в 2015-2030гг. вырастут в 2,3-2,35 раза, достигнув 15-15,5 центов за кВтч.

Консервативный сценарий подразумевает рост экономики РФ не более 3,6% в год, при этом тарифы для населения вырастут с 2015 по 2030 годы в 3,6-3,7 раза, превысив к 2030г. цены для промышленных потребителей. Средние цены на электроэнергию для всех категорий потребителей на розничном рынке в 2015-2030гг. вырастут в 2,6-2,65 раза до 16,5-17 центов за кВтч к 2030г.

Данный рост цен обуславливается не только значительным ростом цен на топливо, но и необходимостью инвестировать в генерирующие мощности

и сетевой комплекс страны до того момента, пока внутренние цены для потребителей, кроме населения, не приблизятся к европейскому уровню с дисконтом 10–15%. Ожидается, что это будет достигнуто к 2017-2018гг.

МОЭСК

Дочки Холдинга МРСК выпускают облигации на сумму 33 млрд рублей

Согласно сообщению «Интерфакс» дочерние компании Холдинга МРСК могут принять решение о выпуске биржевых облигаций на сумму до 33 млрд рублей. Предполагается, что порядка 45% ценных бумаг придется на Московскую объединенную электросетевую компанию. МОЭСК может разместить облигации на сумму 15 млрд рублей. На прошлой неделе совет директоров МОЭСК уже утвердил такое решение.

На конец 2011г. чистый долг МОЭСК составил 37,3 млрд рублей по РСБУ, при этом значение показателя долг/ЕБИТДА находилось на уровне 0,9. В случае размещения облигационного займа на предполагаемую сумму чистый долг компании в 2012г. вырастет на 40% достигнув 52,3 млрд рублей. Значение показателя долг/ЕБИТДА в этом случае вырастет до 1,5, что считается вполне комфортным уровнем для привлечения заемных средств в дальнейшем. Учитывая масштабную инвестиционную программу сетевой компании, деньги ей еще потребуются.

Кубаньэнерго

Доля МРСК Северного Кавказа в Кубаньэнерго может достичь 31%

МРСК Северного Кавказа планирует выкупить у Роснефти 28% Кубаньэнерго, доведя эту долю до 31% за счет оферты миноритариям. Ранее Холдинг МРСК договорился с Роснефтью об обмене 3% своих акций на блокпакеты в Кубаньэнерго и Томской распределительной компании (ТРК). Общая сумма сделки покупки активов оценивалась в 4,9 млрд рублей.

Также глава МРСК Северного Кавказа Алексей Демидов сообщил, что через два-три года компания планирует продать часть Кубаньэнерго стратегическому инвестору. Также А. Демидов подтвердил, что Холдинг МРСК после сделки с Роснефтью выставит оферту миноритариям Кубаньэнерго и ТРК. «Оферты миноритариям будут выставлены как по ТРК, так и по Кубаньэнерго по цене выкупа... Корпоративный блок занимается этим», — сообщил он, передает РИА Новости.

Мостотрест

Мостотрест увеличил прибыль в 3,7 раза

ОАО «Мостотрест» совместно с дочерними компаниями «Корпорация «Инжтрансстрой» и «Трансстроймеханизация» по итогам работы в 2011 году увеличило чистую прибыль в 3,7 раза по сравнению с 2010 годом, до \$126 млн. Рост выручки Мостотреста составил 36% за счет увеличения объемов строительства, до \$3 369 млн.

Мостотрест, МСФО 12м2011г., \$ млн.

	12m 2010	12m 2011	Изменение
Выручка	2 472	3 369	36%
Валовая прибыль	365	442	21%
Валовая маржа	14,8%	13,1%	-1,6 п.п.
ЕБИТДА	297	325	9%
Маржа ЕБИТДА	12,0%	9,6%	-2,4 п.п.
Чистая прибыль/убыток	34	126	266%
Чистый долг/ ЕБИТДА	-1,5	-2,3	54%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

В целом мы позитивно оцениваем результаты компании за 2011 год. Мостотрест смог существенно нарастить бэклог, увеличил выручку и вышел в смежные сегменты рынка (ремонт и содержание дорог).

Более подробный отчет мы приводим в сегодняшнем выпуске аналитики БФА, посвященном опубликованной отчетности компании.

Эталон

Эталон увеличил продажи жилья на 34% в 1кв 2012г.

Эталон - один из крупных застройщиков на рынке Санкт-Петербурга увеличил объем реализованных площадей в первом квартале текущего года на 30% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года, до 78 тыс. м². Несмотря на уверенный результат, данный показатель находится все еще ниже докризисного уровня, который достигал 107 тыс. м² в 2008 году.

Эталон ожидает, что в 2012 году объем новых контрактов увеличится на 25% до 337 тыс. м². В этом году Эталон начнет строительные работы и продажи на восьми объектах в Петербурге, чья общая продаваемая площадь составит более 1,5 млн. м², а также двух объектах в Москве площадью около 740 тыс. м². На приобретение 6-8 земельных участков компания планирует потратить около \$300 млн.

ВМТП

ВМТП может направить на дивиденды до 30% чистой прибыли за 2011 год

Совет директоров ОАО «Владивостокский морской торговый порт» (далее – ВМТП), входит в транспортную группу FESCO, рекомендовал акционерам на годовом собрании принять решение направить на выплату дивидендов по итогам 2011 года 30% чистой прибыли. Чистую прибыль по итогам 2011 года в размере \$27,8 млн., решено распределить направив на покрытие инвестиций по законченному строительству и \$8,42 млн. на выплату дивидендов по результатам 2011 года. Дивиденды в размере 0,14 рубля на одну обыкновенную акцию предлагается выплатить в период с 25 мая по 13 июля 2012 года.

НМТП

Чистая прибыль НМТП упала вдвое

Чистая прибыль группы ОАО Новороссийский морской торговый порт (далее – НМТП), крупнейшего в РФ портового оператора, в 2011 году по МСФО составила \$130 млн., что в два раза меньше, чем в 2010 году. Выручка группы в 2011 году выросла на 65%, до \$1 050 млн., EBITDA увеличилась на 32%, до \$550 млн., тогда как показатель маржи по EBITDA снизился на 13 п.п. Напомним, что показатель маржи по EBITDA вырос в течение 2011 года с 50,5% (в первом квартале) до 54,8% (в четвертом квартале), что в среднем дало 52,4% по году. Отношение чистого долга к EBITDA значительно снизилось в течение 2011 года, составив на конец прошлого года 4.3х против 6.3х на конец первого квартала 2011 года.

НМТП, МСФО 12м2011г., \$ млн.

	12m 2010	12m 2011	Изменение
Выручка	635	1 050	65%
Валовая прибыль	393	554	41%
Валовая маржа	62%	53%	-9 п.п.
ЕБИТДА	416	550	32%
Маржа ЕБИТДА	65%	52%	-13 п.п.
Чистая прибыль/убыток	258	130	-50%
Чистый долг/ EBITDA	0,1	4,3	3094%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

В январе прошлого года величина активов Группы НМТП практически удвоились, после закрытия сделки по покупке Приморского торгового порта с одновременной продажей контрольного пакета НМТП совладельцам ПТП - трубопроводной госмонополии Транснефть и Группе Сумма.

Более подробный отчет мы приводим в сегодняшнем выпуске аналитики БФА, посвященном опубликованной отчетности компании.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
16 апр	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Фев	2,8		-7,6	-7,9
16 апр	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Апр	6,56	18,00	20,21	
16 апр	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар	0,8	0,3	1,1	1,0
16 апр	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Мар	0,8	0,6	0,9	
16 апр	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Фев	10,1		101,0	102,4
16 апр	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Фев	0,6	0,6	0,7	0,8
16 апр	:	RU	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Мар	2,0		6,5	
17 апр	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 13 апр.		1,567	6,584	
17 апр	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 13 апр.		-0,917	1,184	
17 апр	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 13 апр.		-0,050	-0,476	
17 апр	8:30	JP	Загрузка произв. мощностей м/м, % (Capacity utilization m/m)	Фев	-1,7		3,4	
17 апр	8:30	JP	Пром. производство окончат. м/м, % (Industrial production m/m F)	Фев	-1,6		-1,2	
17 апр	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Мар	40,3		39,5	
17 апр	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Мар		0,3	0,6	
17 апр	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Мар		3,5	3,4	
17 апр	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Апр		20,0	22,3	
17 апр	13:00	DE	Индекс текущих условий ZEW (ZEW Survey – current conditions)	Апр		35,3	37,6	
17 апр	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Мар		1,2	0,5	
17 апр	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Мар		2,6	2,6	
17 апр	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Мар		1,3	0,3	
17 апр	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Мар		1,6	1,9	
17 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 апр.			0,5	
17 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 апр.			4,5	
17 апр	16:30	US	Разрешения на строительство, млн. (Building permits)	Мар		0,710	0,715	
17 апр	16:30	US	Разрешения на строительство м/м, % (Building permits m/m)	Мар			4,8	
17 апр	16:30	US	Новое строительство, млн. (Housing starts)	Мар		0,705	0,698	
17 апр	16:30	US	Новое строительство м/м, % (Housing starts m/m)	Мар			-1,1	
17 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 апр.			0,8	
17 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 апр.			4,1	
17 апр	17:00	CA	Ставка Банка Канады, % (BoC rate decision)	-		1,00	1,00	
17 апр	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Мар		78,6	78,7	
17 апр	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Мар		0,3		
18 апр	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Мар		-220,0	32,9	
18 апр	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Мар			-2,7	
18 апр	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Мар		6,5	9,2	
18 апр	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Фев			4,5	
18 апр	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Фев			-12,3	
18 апр	12:30	GB	Уровень безработицы, % (ILO Unemployment rate, 3M)	Фев		8,4	8,4	
18 апр	12:30	GB	Число безработных м/м, тыс. (Jobless claims change m/m)	Мар		7,0	7,2	
18 апр	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/2 нед.г, % (M3 money supply)				13,0	
18 апр	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 13 апр.		1,567	2,791	
18 апр	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 13 апр.		-0,917	-4,277	
18 апр	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 13 апр.		-0,050	-4,000	
18 апр	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 13 апр.			0,292	
19 апр	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 апр.		370	380	
19 апр	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 апр.		3,280	3,251	
19 апр	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Мар		0,2	0,7	
19 апр	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Мар		4,62	4,59	
19 апр	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Мар		0,4	-0,9	
19 апр	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 апр.			8	
20 апр	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Мар		0,4	0,4	
20 апр	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Мар		3,1	3,2	
20 апр	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Апр		102,5	102,7	
20 апр	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Апр		109,5	109,8	
20 апр	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Апр		117,0	117,4	
20 апр	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		0,5	-0,8	
20 апр	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар		1,4	1,0	
20 апр	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 апр.			292,90	

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		7,65%	
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	июн		0,88		1,85%	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		9,85%	
АФК Система			0,52		2,06%	
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,17		2,40%	
Балтика	12 апр	20 фев	Не выплачивать		0,00%	
Банк Санкт-Петербург	28 апр	11 мар	0,11	0,11; \$0,41 по префам типа "А"		0,13%
Башнефть		14 мар	30	30	1,62%	2,12%
Верофарм			30,56		3,55%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,09%	0,85%
ВТБ			0,0012		1,87%	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,15%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,68%	
Дорогобуж				3,91		21,94%
Красноярскэнергообл			0,6	0,6	10,09%	14,12%
КуйбышевАзот	27 апр					
Лентелефонстрой	30 мар	9 фев	Не выплачивать			
Ленэнерго			0	1,5	0,00%	6,30%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ			73,75		4,13%	
М.Видео			4		1,62%	
Магнит		13 апр	13,7		0,37%	
Мариэнергообл	15 май	9 апр	0,12629/0,61669		16,23%	
МГТС			46,98		8,95%	
Мечел	июн		7,59	22,78	1,72%	11,24%
ММК	25 май	9 апр	0,05		0,23%	
МОСТОТРЕСТ			4,96		2,32%	
Мосэнергообл			0,0931		16,59%	
МРСК Ц	СД 28 апр					
МРСК ЦП	СД 7 мая					
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,25%	
НБАМР			498,33	96,46	14,64%	
Нижегородская СК	16 май	9 апр	50,1715/162,556		44,15/156,6	15,71%
Нижекамскнефтехим			2,79	1,88	9,22%	8,79%
НЛМК	1-8 июн		0,99/2,39		2,43%	
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	3,5/6		1,50%	
НорНикель	июн		93,56		1,16%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,33%	
Пермская ЭСК			5,84/11,78	5,84/11,78	19,31%	19,63%
ПСК			1,261	1,261	11,54%	
Распадская			0/5		3,10%	
Роснефть	20 июн	4 май	3,45		1,64%	
Ростелеком		24 фев	5,34	4,86	3,60%	5,54%
Рус Агро	1 июн					
Самараэнерго			0,098052483	0,098052483	14,59%	14,01%
Сбербанк России	1 июн	12 апр	2,08		2,18%	
Северсталь	июн	1 мар	2,03/10,30		1,44%	
Сургутнефтегаз			0,9	2,14	3,21%	10,79%
Сухоложскцемент		3 фев	1564,73			
Тамбовская ЭСК			0,066	0,066		24,00%
Татнефть		14 май	7,3	7,3	4,00%	7,36%
Таттелеком	27 апр		0,01016		5,61%	
ТНК-ВР			14,5/17,9	14,5/17,9	18,94%	20,85%
Томская распределительная компания	СД 4 мая		0,003		0,032	0,61%
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	24,96		0,89%	
Транснефть					717	1,20%
ТрансСигналстрой	21 июн	4 май				
Уралкалий		7 мар	0,89/4,89		2,13%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		18,62%	
X5	14 июн					
ЦМТ	27 апр	11 мар				
Челябэнергообл		11 янв	0,0258/0,057	0,0258/0,058	14,43%	14,20%
Энергообл Ростовэнерго	18 май	10 апр	0,10015		0,10015	18,21%
Ютэйр			0,25		1,39%	

* - 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

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 продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Думчева Анна начальник управления	доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Кирко Константин заместитель начальника отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@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

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	доб. 1199 a.misharev@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

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
Орлов Владислав специалист	доб. 1069 v.orlov@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.