

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1469,06	-2,39%	-0,59%
PTC	1572,88	-2,88%	-0,93%
MSCI Russia	834,012	-2,81%	-1,16%
MSCI EM	1007,96	-1,33%	-1,18%
S&P 500	1366,94	-0,84%	-0,19%
DJI	12927,17	-0,78%	0,04%
FTSE 100	5665,57	-1,85%	-0,01%
DAX 30	6523,00	-3,36%	-1,54%
NIKKEI 225	9542,17	-0,20%	0,76%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2388,59	-0,76%	1,34%
VIX	18,97	8,77%	-2,97%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	-0,81	-1,20
UST 10 YTM, %	1,94	-1,93	-4,22
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,73	-0,02	-0,04
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	332,63	-9,02	-8,29
Russia 30 YTM, %	4,08	0,80	-1,90
Russia 5Y CDS, б.п.	198,73	1,00	-1,76
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	1,05	0,00	-0,25
USD/RUB NDF 3m, %	5,70	3,00	-8,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,82	7,00	6,00
RUB overnight, %	5,00	25,00	75,00
Mosprime 3m, %	6,74	-1,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,64	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3154	-0,51%	0,12%
USD/JPY	81,17	-0,45%	0,97%
GBP/USD	1,6126	0,01%	1,43%
AUD/USD	1,0314	-0,61%	-0,36%
USD/CAD	0,9908	-0,07%	-0,88%
USD/CNY	6,3085	0,00%	-0,10%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,73	0,11%	0,13%
USD/RUB ЦБ	29,52	0,03%	0,17%
EUR/RUB ЦБ	38,81	0,23%	-0,00%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	103,11	0,06%	0,17%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	118,71	-0,04%	0,03%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,007	4,15%	-0,45%
золото, USD/ун. (CME)	1637,6	-0,27%	-0,91%
серебро, USD/ун. (CME)	30,760	-2,78%	-2,19%

Источник: Thomson Reuters

Прогноз

Ожидаем сегодня на российском рынке умеренного отскока. Впрочем, риски углубления коррекции в ближайшие дни сохраняются.

Рынок акций

В понедельник, 23 апреля, после слабо негативного открытия индекс ММВБ некоторое время удерживался над отметкой 1490 пунктов. Однако около полудня неожиданно слабые показатели деловой активности из Еврозоны спровоцировали резкое снижение аппетита к риску на внешних рынках, на фоне которого индекс ММВБ стремительно спикировал к минимумам прошлой недели (и последних трех месяцев), незначительно их обновив: в моменте он опускался до 1462,75 пунктов. В дальнейшем торги перешли в узкую консолидацию 1465 – 1470 пунктов по индексу вплоть до технического сбоя в 17:45, остановившего торги в секторе основного рынка до 21:50. Распродажи в течение дня наблюдались по всему спектру бумаг, в том числе наиболее ликвидных. Среди аутсайдеров дня ВТБ, РусГидро, ИнтерРАО, ГМК Норильский Никель.

В календаре статистики основное место занимали индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг Еврозоны, целый ряд из которых оказался существенно хуже ожиданий и ниже пограничной отметки 50 пунктов. Во Франции индекс активности в сфере услуг снизился до 46,4 пункта (прогноз 50,2), в Германии слабым оказался индекс активности в промышленности: 46,3 (прогноз 49,0). По Еврозоне в целом индекс в сфере услуг 47,9, в промышленности 46,0 (ожидалось 49,3 и 48,0 соответственно).

Также существенно испортили настроение инвесторам политические проблемы в Нидерландах. ЦБ Испании тем временем объявил о снижении ВВП страны второй квартал подряд (на 0,4 % кв/кв) и, соответственно, о формальном вступлении в рецессию. По данным центробанка, сократился ВВП и в годовом исчислении (-0,5 %).

В США ход торгов также во многом определился европейским негативом, основные индексы с открытия резко ушли вниз и теряли более 1 %, но немного отступили от минимумов дня во второй половине сессии: итоговые потери 0,8 – 1,0 %, индекс S&P 500 пробил поддержку 1370 пунктов (1366,94 пунктов на закрытие).

Из утренних новостей отметим оказавшиеся существенно ниже ожиданий данные по потребительской инфляции в Австралии: в 1 кв. CPI вырос всего на 0,1 % кв/кв и 1,6 % г/г (прогнозы предполагали +0,6 % и +2,1 % соответственно). Низкие темпы инфляции открывают Банку Австралии возможности для смягчения монетарной политики.

В Азии большинство фондовых индексов к настоящему моменту вернулись на нейтральную территорию, цены на нефть Brent снова вблизи 119 долл./барр. Ожидаем сегодня на российском рынке умеренного отскока. Впрочем, риски углубления коррекции в ближайшие дни сохраняются, тем более что заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США 24-25 апреля, скорее всего, не окажет поддержки «быкам»: считаем, что ФРС пойдет на QE3 только в случае явного и существенного ухудшения ситуации в американской экономике.

Газпром

Партнеры по Штокману собираются обнародовать новую конфигурацию проекта

По информации Рейтер, Газпром и его партнеры по Shtokman Development AG обсуждают изменения в конфигурации проекта, которые могут быть обнародованы в июне, на Петербургском экономическом форуме. Одним из ключевых моментов может стать отказ от первоначального транспортного решения, подразумевавшего доставку газа трубопроводом, в пользу производства СПГ. В связи с этим Shtokman вероятно будет вынужден организовать новые тендеры на строительство и пересчитать экономические показатели проекта. Это вновь отсрочит принятие окончательного инвестиционного решения по Штокману.

Выбор в пользу СПГ будет означать выбор в пользу гибкости поставок газа, что неплохо, учитывая быстро меняющуюся картину мирового рынка и постепенно растущую роль сжиженного газа в его ценообразовании. Скорее всего, включение в проект завода СПГ увеличит и его общую стоимость. Данный вариант может рассматриваться как не самый благоприятный для Газпрома в краткосрочной перспективе: контрактные цены трубопроводного газа как правило превышают спотовые котировки СПГ. Мы полагаем, однако, что план освоения Штокмана должен основываться на долгосрочном сценарии развития газового рынка, который, как нам кажется, предполагает превращение сегмента СПГ в ценообразующий центр рынка и глобализацию газового рынка как такового (т.е. развитие по аналогии с рынком нефти). В этом контексте гибкость географических поставок, которой так не хватает Газпрому по причине незначительной доли СПГ в общем производстве, становится все более важной. Поэтому единственным негативным моментом вероятного изменения конфигурации с точки зрения акций Газпрома мы считаем очередную отсрочку принятия инвестиционного и реализации проекта.

Башнефть

Авария на Требса и Титова может осложнить ситуацию с лицензией

После разлива нефти, происшедшего на одной из скважин месторождения им. Требса с пятницы по воскресенье, Росприроднадзор начал расследование инцидента, а компания столкнулась с жесткой критикой со стороны экологических организаций. Эти события происходят на фоне начавшегося судебного процесса по иску миноритария Башнефти, оспаривающего законность передачи лицензии на месторождения дочерней компании «Башнефть-Полюс». Напомним, что в это же время был инициирован запрос депутата Госдумы, подвергающий сомнению законность нахождения лицензии у «Башнефть-Полюс», по которому в настоящее время также проводится проверка.

В настоящее время акции Башнефти чувствуют себя довольно уверенно на фоне рынка ввиду предстоящего выкупа бумаг (по 1784 руб. за обыкновенную и 1397 за привилегированную) у акционеров, которые не проголосуют за присоединение к компании активов башкирского ТЭКа на собрании 27 апреля. В понедельник ФАС одобрил данную сделку. Однако в целом новостной поток последних недель выглядит неблагоприятным образом для компании и может негативно повлиять на динамику ее акций в дальнейшем.

Polyus Gold

Компания начала распродажу активов Kazakhgold

Добившись отмены эксклюзивного права семьи Асаубаевых на покупку активов Kazakhgold, Polyus Gold воспользовалась открывшимися возможностями и объявила о продаже румынских активов Romalyn Mining и Romalyn Exploration казахской SAT&Company за \$20 млн. Компания планирует завершить сделку во втором квартале 2012 г. Кроме того, на продажу выставлены Казахалтын, Талас Голд и Джеруйалтын.

Истории прошлых конфликтов могут отпугнуть от казахских активов внешних инвесторов. Однако активы могут представлять интерес для местных компаний, таких как Казахмыс, Казцинк и ENRC. В том случае, если покупатель не будет

найден, для избавления от активов Polyus Gold придется существенно снижать цену, которая составляет порядка \$480-640 млн. согласно анонсированным запасам.

Polyus Gold заинтересована в продаже проблемных казахских активов. Успешное завершение процесса может позитивно сказаться на динамике котировок акций компании.

Polymetal

Компанию ждет доначисление налогов

ЗАО «Серебро Магадана», дочерней компании Polymetal, грозит доначисление 531,1 млн. руб. налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых за 2007 г. С учетом пеней и штрафов сумма составляет 695,5 млн. руб. По делу трехлетней давности компромисс между налоговиками и компанией до сих пор не достигнут: Polymetal считает решение ФНС необоснованным.

Напомним, что в 2009 г. налоговой инспекцией была проведена проверка деятельности «Серебро Магадана» и присоединенного к нему ЗАО «Серебро «Территории». По итогам проверки было выявлено несоответствие цен на экспорт серебра мировым ценам за период. Покупателем являлся банк ABN Amro, с которым было заключено два экспортных контракта. Цена серебра привязывалась к котировкам на LME, но при этом не могла быть ниже \$6 и выше \$8,6 за унцию. В итоге продажи осуществлялись по цене \$7,78-7,82 за унцию при средней цене металла за период на уровне \$15,9 за унцию. По итогам продажи 14,5 млн. унций серебра Полиметалл недополучил \$75 млн. выручки, показав \$22,8 млн. чистого убытка по итогам 2007 г. Таким образом, Полиметалл, по мнению налоговиков, смог занижить налоговые базы по налогам на прибыль и на добычу полезных ископаемых.

В соответствии с законом о драгоценных металлах, их оплата производится с учетом цен мирового рынка; в случае же, если заказчик не производит оплату должным образом, добывающая компания вправе оставить у себя неоплаченную часть. Согласно ГК РФ, договоры не могут противоречить правилам российского законодательства. Доначисление налога возможно при различии между рыночной ценой и ценой товара более 20%, но только в том случае, если суд докажет, что в контракте с ABN Amro Полиметалл руководствовался российским, а не британским правом, поскольку в последнем случае компания могла не учитывать требования российского законодательства.

На данный момент дело передано в президиум Высшего арбитражного суда. Polymetal настроен на доказательство незаконности начисления налогов и налоговых санкций.

ФСК

ФСК отчиталась за 2011г. по МСФО

ФСК опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2011 г.

Результаты ФСК по МСФО:

\$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка, в т.ч.	4 749	3 733	27%
Себестоимость	3 428	2 894	18%
Прибыль от продаж	2 444	751	225%
Скор. EBITDA*	2 850	2 230	28%
Скор. чистая прибыль*	1 301	919	42%

* Без учета убытков от переоценки активов и операции по начислению и восстановлению резервов по сомнительным долгам, резервов под обесценение ценных бумаг

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Электросетевая компания ФСК показала существенный рост финансовых показателей по итогам 2011г. Выручка компании увеличилась на 27% в долларовом выражении, чему способствовал рост тарифов на услуги по передаче

электроэнергии. Так, первоначально озвученный рост тарифа ФСК в 2011г. должен был составить 32,9%, однако в связи со сдерживанием правительством роста цен на электроэнергию с апреля прошлого года рост тарифов ФСК был ограничен планкой 26,4%. Скорректированный показатель EBITDA вырос на 28% в долларовом выражении, при этом маржа по EBITDA составила 60%, увеличившись на 0,3 п.п. Скорректированная чистая прибыль по МСФО за 2011г. продемонстрировала рост 42% в долларовом выражении по сравнению с 2010г.

Э.ОН Россия

Объем продаж электроэнергии Э.ОН Россия вырос на 12% в 1 квартале 2012г.

Согласно сообщению пресс-службы генерирующей компании Э.ОН Россия объем продаж электроэнергии компанией на оптовом рынке в 1 квартале 2012 г. составил 18,364 млрд кВтч, что на 12% больше, чем в 1 квартале 2011 г. (16,335 млрд кВтч). Производство электроэнергии в январе-марте выросло также на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 17,792 млрд кВтч.

Компания объясняет рост производственных показателей работой новых мощностей, введенных в рамках инвестиционной программы строительства и модернизации, а также высоким уровнем готовности мощностей к выработке электроэнергии (коэффициента готовности), который составил в I квартале 95,26%. Коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) Э.ОН Россия в 1 квартале составил 78,8%.

Продажи тепловой энергии Э.ОН Россия в I квартале 2012 г. составили 770 тыс. Гкал, что на 3% меньше, чем годом ранее. Продажи тепла снизились из-за более теплой погоды, чем годом ранее, а также вследствие более экономного потребления ресурсов после установки приборов учета в зоне деятельности филиала Тепловые сети Березовской ГРЭС.

МРСК Волги

МРСК Волги сильно отчиталась за 2011г. по МСФО

МРСК Волги опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2011 г.

Результаты МРСК Волги по МСФО:

\$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка, в т.ч.	1 635	1 303	25%
Себестоимость	1 557	1 268	23%
Прибыль от продаж	82	38	2 раза
Операционная маржа	5%	3%	2 п.п.
Чистая прибыль	60	19	3 раза
Чистая маржа	3,7%	1,4%	2,3 п.п.

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Благодаря переходу компании на RAB-регулирование, МРСК Волги удалось продемонстрировать значительный рост финансовых показателей по результатам 2011г. МРСК Волги показала один из самых существенных темпов роста выручки, прибыли от продаж и чистой прибыли в секторе МРСК. Показатели операционной и чистой маржи выросли на 2 п.п. и 2,3 п.п. соответственно.

В текущем году менеджмент компании ожидает существенного снижения валовой и чистой прибыли в связи со сдерживанием роста цен на электроэнергию. Напомним, индексация тарифов на передачу электроэнергии перенесена с начала года на июль. Рост сетевой составляющей ограничен 11%.

МРСК Центра

МРСК Центра увеличит свой кредитный портфель на 14,2%

Для финансирования производственно-хозяйственной деятельности и инвестпрограммы МРСК Центра привлечет у Среднерусского банка Сбербанка России кредиты на сумму 3 млрд рублей под 10,44% годовых. Кредитная линия рассчитана на 5 лет с возможностью выборки в течение 6 месяцев.

На конец 2011г. кредитный портфель сетевой компании равнялся 21,2 млрд рублей. С учетом нового займа долг компании вырастет на 14,2%. Таким образом, показатель чистый долг/EBITDA на окажется на уровне 1,5 по сравнению с 1,3 в 2011г.

ФосАгро

Чистая прибыль ФосАгро выросла почти в два раза

Выручка агрохимического холдинга в 2011 году выросла на 35% до \$3 420 млн., показатель EBITDA увеличился на 79% до \$1 204 млн., а рентабельность по EBITDA в 2011 году составила 35% против 27% в 2010 году. Основное влияние на финансовые показатели в 2011 году оказали более высокие цены на удобрения.

Объем продаж фосфорных удобрений в 2011 году вырос на 5,7%, продажи апатитового концентрата снизились на 12,3%, продажи азотных удобрений возросли на 4,6%. Чистый долг ФосАгро на конец 2011 года превысил уровень на конец 2010 года почти в 3,5 раза. При этом отношение чистого долга к EBITDA составляет всего 0,8.

ФосАгро, МСФО 12м2011г., \$ млн.

	12m 2011	12m 2010	Изменение
Выручка	3 420	2 540	35%
Валовая прибыль	1 508	967	56%
Валовая маржа	44%	38%	+6 п.п.
EBITDA	1 204	674	79%
Маржа EBITDA	35,2%	26,5%	+8,6 п.п.
Чистая прибыль/убыток	765	395	93%
Чистый долг/ EBITDA	0,8	0,4	91%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

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

Магнит

Магнит выплатит дивиденды за 2011 и за I кв12 г.

Совет директоров рекомендовал акционерам на годовом собрании утвердить дивиденды за 2011 год и I квартал 2012 года в сумме 23,44 рубля на акцию, что предполагает дивидендную доходность на уровне 0,6% исходя из текущих котировок. Дивиденды за 2011 год составят 18,26 рубля на акцию, за I квартал текущего года - 5,18 рубля. Совокупный размер выплат составит 2,2 млрд. рублей. Список акционеров, имеющих право получения дивидендов, составлен по данным реестра компании на 13 апреля.

По итогам 2010 года Магнит выплатил дивиденды в размере 6,57 рубля на акцию, за I квартал 2011 года - 4,67 рубля на акцию. В сумме дивиденды за 2010 год и I квартал прошлого года составили 11,24 рубля на акцию - в два раза меньше, чем компания может выплатить своим акционерам в этом году.

Магнит**Магнит увеличил продажи в I кв 2012 года на 30%**

Магнит, крупнейший в России ритейлер по количеству магазинов, в I квартале 2012 года увеличил чистую прибыль на 158% до \$158 млн. по сравнению аналогичным периодом 2011 года. Показатель EBITDA Магнита вырос почти в два раза до \$321 млн. с \$162 млн., что оказалось выше консенсус-прогноза аналитиков. Рентабельность EBITDA составила 9,6% против 6,3% годом ранее. Выручка компании увеличилась на 30% до \$3,3 млрд.

Магнит, МСФО 1 кв 2012г., \$ млн.

	1 кв 2012	1 кв 2011	Изменение
Выручка	3 325	2 564	30%
Валовая прибыль	841	587	43%
Валовая маржа	25,3%	22,9%	+2,4 п.п.
EBITDA	321	162	98%
Маржа EBITDA	9,7%	6,3%	+3,3 п.п.
Чистая прибыль/убыток	158	61	158%
Маржа чистой прибыли	4,7%	2,4%	+2,4 п.п.

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Ритейлер показал достаточно сильные результаты за счет улучшения закупочных условий и оптимизации, достигнутой во втором полугодии 2011 года. По словам менеджмента, устойчивость полученного результата будет во многом зависеть от ожидаемого в III-IV квартале роста стоимости коммунальных услуг и усиливающейся конкуренции.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
23 апр	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	1 кв.	-0,3	0,4	0,3	
23 апр	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	1 кв.	1,4	2,2	2,9	
23 апр	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр	47,3	47,2	46,7	
23 апр	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр	46,4	50,2	50,1	
23 апр	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр	46,3	49,0	48,4	
23 апр	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр	52,6	52,3	52,1	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр	46,0	48,0	47,7	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр	47,9	49,3	49,2	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Апр	47,4	49,3	49,1	
23 апр	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Фев	1,6		-1,0	-1,1
24 апр	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 апр.		2,925	3,409	
24 апр	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 апр.		-0,675	-2,602	
24 апр	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 апр.		0,313	-2,429	
24 апр	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	1 кв.	0,1	0,6		
24 апр	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	1 кв.	1,6	2,1	3,1	
24 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 апр.			-1,0	
24 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 апр.			3,2	
24 апр	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Апр		0,37	0,25	
24 апр	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Фев			0,5	
24 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 апр.			0,2	
24 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 апр.			3,0	
24 апр	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Фев		-0,6	-0,8	
24 апр	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Мар		-4,2	-1,8	
24 апр	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Апр		69,7	70,2	
24 апр	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Фев				
24 апр	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Фев			-0,8	
24 апр	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Мар		0,320	0,313	
24 апр	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Мар			-1,6	
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	1 кв.		0,1	-0,3	
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.		0,3	0,5	
25 апр	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Мар		-1,7	2,4	
25 апр	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Мар		0,5	1,8	
25 апр	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 апр.		2,925	3,856	
25 апр	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 апр.		-0,675	-3,671	
25 апр	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 апр.		0,313	-2,908	
25 апр	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 апр.			0,592	
25 апр	20:30	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-				
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Мар			0,3	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Мар		0,1	0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр			-0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр		-0,4	-0,3	
26 апр	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Мар		3,5	2,3	
26 апр	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		4,5	4,5	
26 апр	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job / applicants)	Мар		0,76	0,75	
26 апр	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Мар		2,3	-1,6	
26 апр	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар		9,8	3,5	
26 апр	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Апр		0,1	0,3	
26 апр	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Апр		2,0	2,1	
26 апр	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Апр		94,2	94,4	
26 апр	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		6,0	5,7	
26 апр	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 апр.		375	386	
26 апр	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 апр.		3,295	3,297	
26 апр	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Мар		1,0	-0,5	
26 апр	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 апр.			25	
27 апр	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Май		5,9	5,9	
27 апр	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Мар		0,9	1,0	
27 апр	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Мар		3,4	3,5	
27 апр	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Мар		0,6	0,8	

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		8,15%	
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	июн		0,88		2,95%	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		15,66%	
АФК Система			0,52		2,05%	
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,17		2,47%	
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%	0,10%
Башнефть		14 мар	30	30	1,62%	2,12%
Верофарм			30,56		3,68%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,09%	0,83%
ВТБ			0,0012		1,89%	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,39%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,72%	
Гипроспецгаз	7 июн	18 апр				
Дорогобуж				3,91		21,84%
Костромская СК	18 май	6 апр				
Красноярскэнергосбыт			0,6	0,6		15,27%
КуйбышевАзот	27 апр	11 мар				
Лентелефонстрой	30 мар	9 фев	Не выплачивать		0,00%	
Ленэнерго			0	1,5	0,00%	6,28%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ	24 июн	7 май	73,75		4,15%	
М.Видео			4		1,60%	
Магнит	28 май	13 апр	23,4		0,64%	
Мариэнергобыт	15 май	9 апр	0,12629/0,61669		16,23%	
МГТС			46,98			
Мечел	июн		7,59	22,78	3,06%	11,49%
ММК	25 май	9 апр	0,05		0,37%	
Мордовская ЭСК	29 май					
МОСТОТРЕСТ			4,96		2,35%	
Мосэнергобыт			0,0931		16,16%	
МРСК Ц	28 апр					
МРСК ЦП	7 май					
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,45%	
НБАМР			697/795	162,12/321,05	23,74%	19,78%
Нижегородская СК	16 май	9 апр	50,1715/162,556	44,15/156,6	15,71%	15,74%
Нижнекамскнефтехим			2,79	1,88	9,30%	8,45%
НЛМК	30 май	10 апр	0,99/2,39		3,94%	
НМТП	15 июн	25 апр	0,0235		0,74%	
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	3,5/6		1,50%	
НорНикель	июн		93,56		1,81%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,34%	
Пермская ЭСК			5,84/11,78	5,84/11,78	19,25%	19,47%
ПСК			1,261	1,261	12,51%	
Распадская			0/5		4,92%	
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	31 май	20 апр	0,098052483	0,098052483	15,08%	14,86%
Сбербанк России	1 июн	12 апр	2,08	2,59	2,18%	3,32%
Северсталь	28 июн	15 май	3,56/15,19		3,81%	
Синергия	29 май	10 апр				
Сургутнефтегаз			0,9	2,14	3,16%	10,73%
Сухоложскцемент		3 фев	1564,73		7,07%	
Тамбовская ЭСК			0,066	0,066		25,38%
Татнефть	29 июн	14 май	7,3	7,3	4,07%	7,69%
Таттелеком	27 апр	12 мар	0,01016		4,79%	
ТНК-ВР			14,5/17,9	14,5/17,9	20,43%	22,66%
Томская распределительная компания	4 май		0,003	0,032	0,65%	8,68%
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	24,96		0,91%	
Транснефть				717		1,17%
Трансигналстрой	21 июн	4 май				
Уралкалий	7 июн	26 апр	0,89/4,89		2,23%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		18,63%	
Х5	14 июн					
ЦМТ	27 апр	11 мар				
Челябэнергобыт		11 янв	0,0258/0,057	0,0258/0,058	14,43%	14,20%
Энергосбыт Ростовэнерго	18 май	10 апр	0,10015	0,10015	18,21%	18,67%
Ютэйр			0,25		1,28%	
Ярославская ЭСК	25 май	19 апр	6,50848/11,58908		13,32%	

* - 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. 36, 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

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

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

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.