

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1469,65	1,56%	-2,36%
PTC	1594,20	1,24%	-1,56%
MSCI Russia	845,766	1,69%	-1,44%
MSCI EM	1019,50	0,35%	-0,20%
S&P 500	1403,36	0,24%	1,80%
DJI	13228,31	0,18%	1,53%
FTSE 100	5777,11	0,49%	0,09%
DAX 30	6801,32	0,91%	0,76%
NIKKEI 225	9520,89	-0,43%	-0,42%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2396,32	-0,35%	-0,44%
VIX	16,32	0,49%	-6,42%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	0,00	-0,84
UST 10 YTM, %	1,94	-1,06	-2,29
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,73	0,02	-0,01
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	322,93	3,02	-18,72
Russia 30 YTM, %	4,02	0,80	-6,70
Russia 5Y CDS, б.п.	195,59	-0,48	-2,14
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	0,02
Libor 12m USD, %	1,05	0,00	-0,05
USD/RUB NDF 3m, %	5,82	32,00	15,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,84	-3,00	9,00
RUB overnight, %	5,75	0,00	100,00
Mosprime 3m, %	6,75	0,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	78,76	-0,31%	-0,70%
EUR/USD	1,3252	0,33%	0,23%
USD/JPY	80,24	-0,95%	-1,59%
GBP/USD	1,6265	0,56%	0,87%
AUD/USD	1,0468	0,87%	0,88%
USD/CAD	0,9803	-0,49%	-1,13%
USD/CNY	6,3093	0,06%	0,01%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,61	0,11%	-0,24%
USD/RUB ЦБ	29,28	-0,07%	-0,80%
EUR/RUB ЦБ	38,74	0,21%	0,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	104,93	0,36%	1,82%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	119,83	-0,08%	0,90%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,186	7,37%	13,44%
золото, USD/ун. (CME)	1661,7	1,07%	1,20%
серебро, USD/ун. (CME)	31,220	0,61%	-1,33%

Источник: Thomson Reuters

Прогноз

Российский рынок сегодня с утра продолжит рост, отыгрывая позитивное завершение торгов в США. Однако уже к середине дня ожидаем падения активности из-за отсутствия в рабочую субботу традиционных внешних драйверов. Пока рассматриваем вчерашний рост как временный отскок, отмена негативного краткосрочного сценария возможна выше 1500 пунктов по индексу MMB5.

Рынок акций

В пятницу, 27 апреля, индекс MMB5 открылся с гэпом вниз и в первые минуты торгов в очередной раз переписал трехмесячный минимум, в моменте он снижался до 1439,96 пунктов. Однако более глубокого падения не последовало, а после 11:00 мск индекс развернулся наверх и к вечеру вернулся на уровни первой половины недели, на закрытие основной сессии составив 1469,65 пунктов (+1,56 %). Основным «локомотивом» рынка стали акции Газпрома на фоне сильной отчетности по МСФО за 2011 год, зафиксировавшей рост чистой прибыли на 35 % относительно 2010 года. Нефтегазовый сектор в целом также выглядел лучше рынка, поддержку ему мог оказать подъем котировок нефти Brent к отметке 120 долл./барр. В других секторах опережающими темпами росли акции КАМАЗа, Северстали, ММК. Среди бумаг, завершивших день снижением – акции Распадской, ОГК-2, префы Транснефти.

Снижение рейтингов агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга Испании на 2 ступени, до BBB+, мировые рынки перенесли довольно легко, доходность 10-летних испанских облигаций, только коснувшись отметки 6,0 % годовых, отступила от этого психологически важного уровня, европейские индексы после негативного открытия также вышли в плюс.

Основным событием второй половины дня стала первая оценка ВВП США за первый квартал 2012. Формально цифры выглядят разочаровывающе. ВВП относительно 4 кв. 2011 вырос на 2,2 % в годовом исчислении, в то время как консенсус прогноз предполагал 2,5 %, а в 4 квартале 2011 было +3,0 %. В то же время, как позитивный момент можно отметить ускорение темпов роста потребительских расходов, основного двигателя экономики США, до 2,9 % по сравнению с 2,1 % в предыдущем квартале, прогнозы предполагали гораздо более скромное ускорение, до 2,3 %.

Внешние рынки восприняли данные по ВВП спокойно. Определенный иммунитет к слабой макроэкономической статистике инвесторам сейчас могут давать недавние заявления Б. Бернанке о том, что ФРС США по-прежнему готова к дальнейшему расширению баланса, когда и если экономика потребует дополнительной поддержки. Впрочем, отметим, что непосредственно вчерашние данные по ВВП США мы не считаем достаточным поводом для начала QE3, тем более что ФРС еще не закончила «Операцию твист».

Об улучшении настроений американских потребителей свидетельствовал и индекс потребительского доверия Мичиганского университета: он вырос с 76,2 пункта в марте до 76,4 пункта в апреле, консенсус-прогноз Reuters предполагал значение на уровне опубликованной ранее предварительной оценки, составлявшей 75,7 пунктов. Корпоративная отчетность оказалась неоднородной. Лучше ожиданий отчитались Amazon и Expedia, в то время как Procter & Gamble зафиксировала падение прибыли и снизила прогнозы. Прибыль Ford превзошла ожидания, но акции упали из-за снижения доли компании на американском рынке.

В результате американские индексы после недолгих сомнений в начале сессии продолжили рост, по итогам дня DJIA +0,18 %, S&P 500 +0,24 %, NASDAQ Composite +0,61 %. Нефть Brent завершала день вблизи 120 долл./барр. Полагаем, что российский рынок сегодня с утра продолжит рост, отыгрывая позитивное завершение торгов в США. Однако уже к середине дня ожидаем падения активности из-за отсутствия в рабочую субботу традиционных внешних драйверов. Пока рассматриваем вчерашний рост как временный отскок, отмена негативного краткосрочного сценария возможна выше 1500 пунктов по индексу MMB5.

Северсталь

Компания подвела производственные результаты 1кв2012

Северсталь подвела операционные итоги первого квартала 2012 г. Компания увеличила общий выпуск стали, несмотря на незначительное снижение производства в российском сегменте. Общий уровень продаж вырос в большей степени благодаря росту спроса на продукцию Северсталь Северная Америка.

Основные производственные показатели, тыс.тонн

	1кв12	4кв11	Изм.	1кв12	1кв11	Изм.
Производство						
Сталь (всего)	3989,7	3761,7	6%	3989,7	3652,0	9%
Российская сталь	2714,9	2788,6	-3%	2714,9	2737,2	-1%
Северная Америка	1274,8	973,1	31%	1274,8	914,8	39%
Чугун (всего)	2716,3	2618,2	4%	2716,3	2635,0	3%
Российская сталь	2226,8	2213,4	1%	2226,8	2204,3	1%
Северная Америка	489,5	404,8	21%	489,5	430,7	14%
Продажи						
Концентрат коксующегося угля	1795,8	1876,7	-4%	1795,8	2002,2	-10%
Железорудные окатыши	2549,1	2617,3	-3%	2549,1	2142,6	19%
Железорудный концентрат	1101,1	1216,0	-9%	1101,1	982,4	12%
Стальная продукция (всего)	3763,2	3593,3	5%	3763,2	3477,5	8%
Стальная продукция (Российская сталь)	2625,5	2580,8	2%	2625,5	2601,7	1%
Стальная продукция (Северная Америка)	1220,5	1022,9	19%	1220,5	883,0	38%

Источник: данные компании

Общее снижение среднего уровня цен на продукцию Северстали за исключением подразделения Северная Америка, вероятно, негативно скажется на финансовых результатах компании за 1кв2012. Однако данное снижение незначительно, и в целом мы ожидаем результатов на уровне прошлого года.

Полюс Золото

Компания не выплатит дивиденды за 4кв2011

Совет директоров Полюс Золота рекомендовал Общему собранию акционеров компании не выплачивать дивиденды за четвертый квартал 2011 г. За 9мес2011 акционерам в общей сумме были выплачены дивиденды в размере 26,23 руб. на акцию. Текущая дивидендная доходность акций Полюс Золота составляет порядка 2,4%.

Металлоинвест

Компания планирует выкуп акций у ВТБ

20%-ный пакетMetalloinvesta, крупнейшего российского производителя железной руды, выкупленный банком ВТБ у Василия Анисимова в конце прошлого года, может быть выкуплен обратно самой компанией. Привлечение дополнительного финансирования для заключения сделки не должно оказаться проблематичным: отношение чистого долга компании к показателю EBITDA составляет порядка 1,8, рентабельность по EBITDA на конец 6мес2011 достигла 39%, что является высоким показателем по отрасли. ВпоследствииMetalloinvest сможет реализовать выкупленные акции на IPO, на которое планирует выйти в ближайшие несколько лет в зависимости от рыночной конъюнктуры.

Электроэнергетика

Челябэнергосбыт и Мордовская ЭСК не будут платить дивиденды за 2011г.

Несколько энергосбытовых компаний, подконтрольных частной компании Роскоммунэнерго, отказались от идеи выплачивать дивиденды по результатам 2011г. На днях прошли заседания советов директоров Мордовской энергосбытовой компании и Челябинскэнергосбыта (ЧЭС), на которых были приняты решения не выплачивать дивиденды по акциям компаний по результатам 2011 г. Напомним, Мордовская ЭСК выплатила дивиденды по обыкновенным акциям по результатам 9 месяцев 2011 г. в размере 0,1122535 рублей за акцию, Челябинскэнергосбыт заплатила полугодовые дивиденды за прошлый год в размере 0,03123 рублей на одну обыкновенную и привилегированную акцию.

Согласно нашим прогнозам мы ожидали, что Челябинскэнергосбыт распределит заработанную за 3-4 квартал 2011г. чистую прибыль в полном объеме и дивидендные выплаты составят порядка 0,0258 рублей на одну обыкновенную и привилегированную акцию. Другая сбытовая компания, входящая в сферу контроля Роскоммунэнерго и выделяемая нами, Энергосбыт Ростовэнерго принял решение выплатить дивиденды по обыкновенным акциям в размере 0,10015 рублей. Также вчера прошло заседание совета директоров Самараэнерго, на котором были приняты решения о рекомендациях по выплате годовых дивидендов, однако результаты еще не обнародованы. Напомним, наш прогноз по дивидендам Самараэнерго составляет 0,09805 рублей на одну обыкновенную и привилегированную акцию.

Электроэнергетика

Сетевые компании снова под ударом

Газета РБК daily сообщает, что Федеральная служба по тарифам (ФСТ) рассматривает возможность перевода 16 из 69 региональных сетевых компаний с 1 июля на долгосрочную индексацию тарифов. Сейчас тарифы структур МРСК формируются по RAB (доходность инвестированного капитала), однако не исключен вариант перехода ряда компаний на менее прогрессивный метод долгосрочной индексации. Для остальных база капитала будет снижена в среднем на 30%, говорится в газете со ссылкой на замначальника профильного управления ФСТ Дениса Милютину. Полный список сетевых структур, которые могут лишиться RAB, пока еще не определен.

Первым сигналом о том, что реализация подобного сценария крайне вероятна, стало решение об отказе в RAB для «Челябэнерго» (филиал МРСК Урала) в связи с необходимостью сдерживания роста цен на электроэнергию.

Холдинг МРСК выступает против предложений ФСТ и заявляет о готовности бороться за сохранение RAB в каждом регионе, в связи с чем планирует направить после майских праздников обновленные предложения регуляторам. По планам правительства тарифные решения должны быть приняты до 1 июня.

ИНТЕР РАО ЕЭС

ИНТЕР РАО ЕЭС отчиталась за 2011г. по МСФО

ИНТЕР РАО опубликовала аудированную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за 2011г.

Финансовые результаты ИНТЕР РАО:

\$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка	18 246	15 296	19%
Себестоимость	18 664	14 437	29%
Прибыль от продаж	-153	961	-116%
ЕВИТДА	1 419	1 107	28%
Чистая прибыль/убыток	1 411	614	130%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Рост полученной выручки на 19% в долларовом выражении связан с увеличением совокупного спроса на электроэнергию как в России, так и на зарубежных рынках, а также с ростом цен на оптовом рынке электроэнергии и мощности в России. Ключевыми сегментами группы, по которым произошёл прирост выручки, являются генерирующий и сбытовой сегменты. Расходы группы увеличились на 29% в долларовом выражении, что вызвано увеличением объемов реализации компаниями группы и ростом стоимости электроэнергии и мощности. Также существенный эффект оказало обесценения финансовых активов компании в связи с ухудшением конъюнктуры российского фондового рынка и существенным падением в 2011 г. котировок акций энергетических компаний, приобретённых в ходе размещения дополнительной эмиссии ИНТЕР PAO. В результате существенно возросших расходов компания получила операционный убыток.

На рост показателя EBITDA в основном повлиял генерирующий (более 40%) и сбытовой сегмент (около 40%). Ключевыми факторами, обусловившими рост EBITDA, являются увеличение объёмов продаж электроэнергии и мощности, в том числе за счет вхождения в группу новых активов, рост цен на российском оптовом рынке электроэнергии и мощности и успешные операции по хеджированию валютных рисков и хеджированию цен внешнеэкономических поставок. Чистая прибыль ИНТЕР PAO по итогам 2011г. увеличилась более чем в два раза.

Более подробный отчет мы приводим в аналитической записке БФА, посвященном опубликованной отчетности компании и конференс-коллу с менеджментом ИНТЕР PAO ЕЭС.

Ростелеком

Ростелеком увеличил чистую прибыль на 52% за 2011 год

Выручка оператора за прошлый год выросла на 11% и превысила \$10 млрд. При этом большую часть выручки оператору принесли частные пользователи. Количество абонентов услуг широкополосного доступа в интернет Ростелекома по итогам 2011 года выросло на 24%, а количество пользователей услуг платного ТВ выросло почти в 6,5 раза.

Ростелеком, МСФО 12м2011г., \$ млн.

	2011	2010	Изменение	
Выручка	10 073	9 101	11%	
OIBDA	4 005	3 500	14%	
Маржа OIBDA	39,8%	38,5%	+1,3 п.п.	
Операционная прибыль	2 166	1 660	31%	
Операционная маржа	21,5%	18,2%	+3,3 п.п.	
Чистая прибыль/убыток	1 568	1 034	52%	
Чистый долг / OIBDA	1,2	1,2	3%	

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Результаты компании отражают положительную динамику роста проникновения ШПД в России, но основным сдерживающим фактором для инвесторов является менее привлекательная дивидендная политика Ростелекома, чем у других телекоммуникационных операторов. Согласно нашей целевой цене в \$5,61 (165 руб.) за обыкновенную акцию Ростелекома, предполагается потенциал роста котировок на 23%.

Также совет директоров Ростелекома рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за прошлый год в размере 4,6959 рубля на акцию, что предполагает дивидендную доходность около 3,5% исходя из текущих котировок. Размер дивидендов соответствует 30% чистой прибыли оператора за 2011 год по МСФО. Общее собрание акционеров Ростелекома состоится 14 июня.

Холдинг МРСК

Холдинг МРСК отчитался за 2011г. по МСФО

Холдинг МРСК опубликовал консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за 2011г.

Финансовые результаты Холдинга МРСК:

\$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка*	21 593	18 429	17%
Себестоимость	19 640	16 702	18%
Операционная прибыль	2 016	1 786	13%
EBITDA	3 964	3 376	17%
Чистая прибыль	1 326	1 124	18%

* С учетом государственных субсидий

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Рост выручки с учетом государственных субсидий за 2011г. составил порядка 17% в долларовом выражении, что связано с увеличением выручки от передачи электроэнергии в виду повешенного тарифа. Выручка от технологического присоединения, напротив, уменьшилась в 2011г. по сравнению с 2010г. Такая динамика объясняется тем, что с 2011г. из платы за технологическое присоединение был исключен компонент капиталовложений, который теперь учитывается в тарифе, взимаемом за услуги по передаче и распределению электроэнергии.

Увеличение операционных расходов на 18% в долларовом выражении обусловлено в основном ростом расходов на передачу электроэнергии и расходов на персонал.

EBITDA увеличилась на 17% в долларовом выражении по сравнению с предыдущим годом. Чистая прибыль выросла на 18% в долларовом выражении по сравнению с предыдущим годом. Показатели маржи по EBITDA и чистой маржи остались на прежних уровнях, 18% и 6% соответственно.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
27 апр	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJ rate decision)	-	0-0.1		0,10	
27 апр	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Мар	-0.3		-1,8	
27 апр	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Мар	5,0	8,1	7,5	
27 апр	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Май	5,6	5,9	5,9	5,8
27 апр	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Мар	0,7	0,9	1,0	
27 апр	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Мар	3,1	3,4	3,5	
27 апр	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Мар	0,5	0,6	0,8	0,7
27 апр	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Мар	-2,9	-1,9	3,0	2,9
27 апр	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 20 апр.	294,60		293,14	
27 апр	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.	2,2	2,5	3,0	
27 апр	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.	1,5	2,0	0,8	
27 апр	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Апр	76,4	75,7	75,7	
27 апр	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Апр	76,4	75,7	75,7	
27 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 апр.	124,1		123,9	123,8
27 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 апр.	0,6		1,2	
30 апр	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		1,0	-1,1	
30 апр	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар		0,5	1,7	
30 апр	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Мар		2,8	2,8	
30 апр	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Апр		2,5	2,7	
30 апр	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Мар		0,2	0,1	
30 апр	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Мар			1,9	
30 апр	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Мар			2,3	
30 апр	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Мар		0,3	0,2	
30 апр	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Мар			0,5	
30 апр	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Мар			0,2	
30 апр	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Мар			1,7	
30 апр	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Фев			0,1	
30 апр	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Апр		61,0	62,2	
1 май	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 20 апр.			-0,985	
1 май	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 20 апр.			-3,643	
1 май	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 20 апр.			-3,561	
1 май	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-		4,00	4,25	
1 май	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, \$ млрд. (Trade deficit)	Мар			15,20	
1 май	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Апр		51,5	52,1	
1 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 21 апр.			0,8	
1 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 21 апр.			3,6	
1 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 21 апр.			-0,1	
1 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 21 апр.			2,7	
1 май	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Апр		53,0	53,4	
1 май	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Апр		59,0	61,0	
1 май	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Мар		0,5	-1,1	
2 май	11:48	FR	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Апр		47,3	47,3	
2 май	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Апр		46,3	46,3	
2 май	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр		6,7	6,7	
2 май	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Апр		-10,0	-18,0	
2 май	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Апр		46,0	46,0	
2 май	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Мар		0,300	0,400	
2 май	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Мар		1,000	1,200	
2 май	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Мар		48,00	49,00	
2 май	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		10,9	10,8	
2 май	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Апр		179	209	
2 май	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Мар		-1,5	1,3	
2 май	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Мар			0,9	
2 май	22:00	BR	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Апр		0,050	2,020	
2 май	:	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)				13,7	
3 май	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Апр		0,5	-1,0	
3 май	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Апр		-0,3	-0,9	
3 май	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Апр		54,2	55,3	

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%	
Polymetal International	13 июн	18 май	\$0,2		0,02%	
VimpelCom Ltd.		1 июн	\$0,35/\$0,8		7,87%	
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	30 июн		1,01		3,37%	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		15,66%	
АФК Система			0,52		2,08%	
Ашинский МЗ	22 июн	3 май				
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,17		2,48%	
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	29 июн	15 май	99	99	6,06%	8,14%
Верофарм			30,56		3,70%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,09%	0,82%
ВТБ	8 июн	26 апр	0,00088		1,39%	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,32%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,71%	
Дорогобуж				3,91		22,09%
Костромская СК	18 май	6 апр				
Красноярскэнергосбыт	4 июн	20 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	0,00%
КуйбышевАзот	27 апр	11 мар				
Лензолото		30 апр				
Ленэнерго			0	1,5	0,00%	6,58%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ	24 июн	7 май	73,75		4,12%	
М.Видео			4		1,54%	
Магнит	28 май	13 апр	23,4		0,64%	
Маризнергосбыт	15 май	9 апр	0,12629/0,61669		16,23%	
МГТС			46,98		10,44%	
Мечел	июн		7,59	22,78	2,91%	11,55%
ММК	25 май	9 апр	Не выплачивать		0,00%	
Мордовская ЭСК	29 май		Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	
МОСТОТРЕСТ			4,96		2,39%	
Мосэнергосбыт			0,0931		16,54%	
МРСК ЦП	7 май					
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,34%	
НБАМР			697/795	162,12/321,05	22,99%	19,92%
Нижегородская СК	16 май	9 апр	50,1715/162,556	44,15/156,6	15,71%	15,74%
Нижнекамскнефтехим			2,79	1,88	9,52%	9,08%
НЛМК	30 май	10 апр	0,60/2,0		3,30%	
НМТП	15 июн	25 апр	0,0235		0,74%	
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	3,5/6		1,50%	
Новороссийское морское пароходство			2	2		
НорНикель	29 июн	24 май	107,41		2,07%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,36%	
Пермская ЭСК	31 май	23 апр	5,84/11,78	5,84/11,78	19,25%	19,47%
Полюс Золото			0/26,23		2,45%	
ПСК			1,261	1,261	11,58%	15,76%
Распадская			0/5		5,21%	
Роснефть	20 июн	4 май	3,45		1,65%	
Ростелеком	14 июн	28 апр	4,6959	4,86	3,49%	5,10%
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		3,79%	
Сургутнефтегаз	29 июн	14 май	0,9	2,14	3,14%	11,00%
Сухоложскцемент		3 фев	1564,73		7,12%	
Тамбовская ЭСК			0,066	0,066		24,46%
Татнефть	29 июн	14 май	7,3	7,3	4,07%	7,69%
Таттелеком	27 апр	12 мар	0,01016		4,79%	
ТМК	июн	май	2,67		2,96%	
ТНК-ВР			14,5/17,9	14,5/17,9	20,16%	22,54%
Томская распределительная компания	4 май		0,003	0,032	0,64%	8,65%
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	24,96		0,89%	
Транснефть				717		1,29%
Уралкалий	7 июн	26 апр	0,89/4,89		2,24%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		18,76%	
X5	14 июн					
Челябэнерго	1 июн	26 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	0,00%
Энергосбыт Ростовэнерго	18 май	10 апр	0,10015	0,10015	18,21%	18,67%
Ютэйр			0,25		1,21%	
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
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

Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
Геордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru

Управление торговых операций

прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
v.malev@bfa.ru

Малев Всеволод начальник управления	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	

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.