

|                              | Закр.    | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| MMB5                         | 1446,04  | 0,00%           | -0,78%          |
| PTC                          | 1569,10  | 0,00%           | -0,45%          |
| MSCI Russia                  | 831,5    | 0,00%           | -0,29%          |
| MSCI EM                      | 1029,83  | 0,00%           | 1,85%           |
| S&P 500                      | 1402,31  | -0,25%          | 0,84%           |
| DJI                          | 13268,57 | -0,08%          | 1,36%           |
| FTSE 100                     | 5758,11  | 0,35%           | 0,85%           |
| DAX 30                       | 6710,77  | -0,75%          | 1,83%           |
| NIKKEI 225                   | 9380,25  | 0,31%           | -0,93%          |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2438,44  | 0,00%           | 2,08%           |
| VIX                          | 16,88    | 1,69%           | 0,36%           |

|                                  | Закр.  | Изм.<br>день, б.п. | Изм.<br>нед., б.п. |
|----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| UST 2 YTM, %                     | 0,27   | -0,39              | -0,39              |
| UST 10 YTM, %                    | 1,93   | -1,76              | -5,98              |
| UST 10 - TIPS 10, б.п.           | 0,76   | -0,01              | 0,00               |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 288,10 | -19,97             | -42,52             |
| Russia 30 YTM, %                 | 3,89   | -0,20              | -11,40             |
| Russia 5Y CDS, б.п.              | 190,19 | -4,70              | -8,84              |
| Libor 3m USD, %                  | 0,47   | 0,00               | 0,00               |
| Libor 12m USD, %                 | 1,05   | 0,00               | 0,00               |
| USD/RUB NDF 3m, %                | 5,76   | 0,00               | 7,00               |
| USD/RUB NDF 12m, %               | 5,87   | 3,00               | 7,00               |
| RUB overnight, %                 | 5,50   | 0,00               | 25,00              |
| Mosprime 3m, %                   | 6,75   | 0,00               | 0,00               |

|                       | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|-----------------------|--------|-----------------|-----------------|
| USD Index             | 79,20  | 0,34%           | 0,11%           |
| EUR/USD               | 1,3155 | -0,61%          | -0,51%          |
| USD/JPY               | 80,14  | 0,09%           | -1,38%          |
| GBP/USD               | 1,6199 | -0,12%          | 0,20%           |
| AUD/USD               | 1,0333 | 0,01%           | -0,39%          |
| USD/CAD               | 0,9864 | 0,06%           | 0,36%           |
| USD/CNY               | 6,3070 | -0,03%          | 0,05%           |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 33,57  | 0,00%           | -0,02%          |
| USD/RUB ЦБ            | 29,36  | 0,00%           | -0,31%          |
| EUR/RUB ЦБ            | 38,92  | 0,00%           | 0,32%           |

|                              | Закр.  | Изм.<br>день, % | Изм.<br>нед., % |
|------------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 105,22 | -0,89%          | 1,06%           |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 118,20 | -1,22%          | -0,77%          |
| нат. газ, USD/BTU (ICE)      | 2,253  | -4,98%          | 8,95%           |
| золото, USD/ун. (CME)        | 1653,0 | -0,53%          | 0,54%           |
| серебро, USD/ун. (CME)       | 30,630 | -0,84%          | -0,23%          |

## Прогноз

Индекс ММВБ продолжает движение в рамках нисходящего канала второй половины марта – апреля. В случае пробоя минимума прошлой недели (1440 пунктов), следующей целью в краткосрочной перспективе станет район 1390 пунктов.

## Рынок акций

В среду, 2 мая, индекс ММВБ начал день с подъема к ближайшей зоне сопротивления 1490 – 1500 пунктов, отыгравая преимущественно позитивную динамику внешних фондовых рынков за время первой серии майских выходных в России. Впрочем, попыток пробить сопротивление не наблюдалось, внутридневной максимум составил 1489,9 пунктов, а после 13:00 мск российский рынок резко развернулся вниз и до самого конца сессии динамично снижался. В итоге индекс ММВБ закрылся в глубоком минусе: 1446,04 пунктов (-1,86 %).

Аутсайдером дня стали акции Новатэка на фоне одобрения Правительством РФ графика индексации НДПИ на природный газ в 2013-2015 году, предусматривающего, что с первого июля 2015 года уровень НДПИ для независимых производителей практически сравняется с НДПИ для Газпрома, в то время как в настоящее время независимые производители оплачивают НДПИ со «скидкой» примерно в 50%. В отраслевом разрезе сохранялась слабость в электроэнергетике, также опережающими темпами падали котировки большинства представителей черной металлургии. В «плюсе» по итогам дня акции Разгуляя и МТС.

В первой половине дня негативным драйвером стала довольно слабая статистика из Еврозоны. Причем если рост безработицы в Еврозоне в марте до 10,9 %, максимума за 15 лет, был вполне ожидаем, то данные по деловой активности в промышленности вышли хуже ожиданий. Во второй половине дня разочарованием для инвесторов стали вышедшие в США данные по занятости института ADP, согласно которым в апреле частный сектор прибавил 119 тыс. рабочих мест – существенно меньше как прогнозов (177 тыс.), так и мартовского значения (209 тыс.). Соответственно, и официальные данные, выходящие в пятницу, также могут не оправдать ожиданий. Заказы промпредприятий в марте упали лишь немногим меньше ожиданий (-1,5 % при прогнозе -1,6 %).

Американские индексы на фоне слабой статистики начинали день под давлением, однако к концу сессии потери почти нивелировали (DJIA -0,08 %, S&P 500 -0,25 %, NASDAQ Composite +0,31 %.), фьючерсы сегодня на нейтральной территории. В Азии большинство индексов снижаются, но потери не превышают 0,5 %. Нефть Brent вечером отступила к 118 долл./барр. Вчерашний разворот индекса ММВБ вниз позволяет говорить о продолжении движение в рамках нисходящего канала второй половины марта – апреля. В случае пробоя минимума прошлой недели (1440 пунктов), следующей целью в краткосрочной перспективе станет район 1390 пунктов.

Среди основных событий дня – очередной долговой аукцион в Испании (3 выпуска с погашением в 2015 и 2017 гг., суммарный объем до 2,5 млрд. евро), первый после очередной серии разочаровывающих данных. Состоится заседание по ставкам ЕЦБ, ни снижения ставки, ни новых программ выкупа гособлигаций на данный момент, скорее всего, не будет, в том числе по причине активного противодействия монетарных властей Германии. В США – еженедельные данные с рынка труда и индекс деловой активности в непроизводственном секторе (ISM Non-Manufacturing) за апрель.

## Газпром, НОВАТЭК

### Правительство одобрило планы роста НДС

В среду правительством были одобрены планы повышения НДС на природный газ: с нынешних 509 руб./тыс.куб.м он постепенно вырастет до 1062 руб./тыс. куб.м во второй половине 2015 г. Таким образом, львиная доля дополнительной выручки от продаж газа на внутреннем рынке, которую получают производители от роста тарифов, будет направлена в бюджет.

Для Газпрома, оплачивающего НДС по полной ставке, решение правительства новостью не стало: планы роста налога озвучивались заранее, а компания продолжает дискуссию с государством, стараясь снизить негативный эффект нововведений, например, за счет дополнительной индексации тарифов. Как мы уже подчеркивали в пятничной записке, посвященной результатам Газпрома, главный неприятный сюрприз решения правительства принесли независимым производителям, на сегодняшний день оплачивающим НДС со «скидкой» примерно в 50%. Как выяснилось в конце прошлой недели, правительство намеревается в 2015 г. сравнять уровень налоговых выплат Газпрома и других производителей газа, которые с июля 2015 г. будут платить 1049 руб./тыс. куб.м. против 265 руб./тыс.куб.м в настоящее время. Таким образом, НОВАТЭК и прочие «независимые» производители могут лишиться основного налогового преимущества перед Газпромом и столкнуться с резким увеличением расходов в следующие несколько лет. Особо осложняет ситуацию этих компаний то, что они, в отличие от Газпрома, пока не имеют возможности компенсировать эти потери за счет экспортных поставок, реализуя весь газ на внутреннем рынке.

Несмотря на то, что о намерениях правительства выровнять ставки НДС для Газпрома и других производителей стало известно еще в пятницу, акции НОВАТЭКа отреагировали на новость только в среду. Несмотря на значительное их снижение по итогам дня, они продолжают смотреться дорого по сравнению с бумагами Газпрома, поэтому мы не исключаем, что и в ближайшее время акции НОВАТЭКа будут смотреться слабее акций его основного конкурента.

## Ленэнерго

### Ленэнерго отчиталась за 2011 г. по МСФО

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

Финансовые результаты Ленэнерго:

| \$ млн.           | 2011 г. | 2010 г. | Изм.  |
|-------------------|---------|---------|-------|
| Выручка           | 1 098   | 941     | 17%   |
| Себестоимость     | 1 072   | 706     | 52%   |
| Прибыль от продаж | 26      | 235     | -89%  |
| EBITDA            | 193     | 393     | -51%  |
| Чистая прибыль    | -32     | 156     | -121% |

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Согласно опубликованным данным значительно опережающие темпы роста операционных расходов компании повлияли на снижение прибыли от продаж на 89% в долларовом выражении. За прошлый год сетевая компания получила чистый убыток по МСФО в размере \$32 млн по сравнению с чистой прибылью годом ранее. Компания объясняет основную причину чистого убытка переоценкой основных средств в сумме \$369 млн вследствие ограничения роста тарифов на передачу электроэнергии правительством России в 2011 г. Напомним, что по РСБУ за 2011 г. Ленэнерго получило чистую прибыль в размере \$48 млн.

## МОЭСК

## МОЭСК опубликовала финансовые результаты за 2011 г. по МСФО

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

## Финансовые результаты МОЭСК:

| \$ млн.                    | 2011 г. | 2010 г. | Изм. |
|----------------------------|---------|---------|------|
| Выручка, в т.ч.            | 4 402   | 3 680   | 20%  |
| от передачи электроэнергии | 3 641   | 3 005   | 21%  |
| от техприсоединения        | 681     | 658     | 3%   |
| прочая выручка             | 81      | 17      | 366% |
| Себестоимость              | 3 594   | 2 943   | 22%  |
| Прибыль от продаж          | 854     | 785     | 9%   |
| EBITDA                     | 1 422   | 1 232   | 15%  |
| Чистая прибыль             | 614     | 565     | 9%   |

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

На рост выручки в 2011 г. на 20% в долларовом выражении повлияло увеличение полезного отпуска электроэнергии в сети, вследствие увеличения объемов энергопотребления в Московском регионе, а также увеличение тарифов. Операционные затраты выросли на 22% в долларовом выражении в связи с ростом затрат на услуги ТСО, потери электроэнергии, амортизацию и вознаграждение персоналу. В результате прибыль от продаж и чистая прибыль увеличились на 9% в долларовом выражении. Показатель EBITDA продемонстрировал рост на 15% в долларовом выражении. Положительная динамика объясняется не только ростом тарифов, полезного отпуска электроэнергии, но также и разработанной и реализованной программой антикризисных мер по снижению издержек, снижением финансовых расходов, за счет капитализации процентов.

В целом по компании наблюдается снижение рентабельности по показателю EBITDA на 1,2 п.п. до 32,3% и по чистой прибыли на 1,4 п.п. до 14%.

## Самараэнерго

## Самараэнерго выплатит дивиденды за 2011г.

На прошедшем 26 апреля заседании совета директоров энергосбытовой компании Самараэнерго было принято решение о выплате дивидендов по результатам 2011г. в размере 0,172374664 рублей на одну обыкновенную и привилегированную акцию. Дивидендная доходность акций составила 27% и 26% соответственно. Норма дивидендных выплат - 88% годовой чистой прибыли. Напомним, согласно нашему консервативному прогнозу мы предполагали дивидендные выплаты в размере 50% от чистой прибыли. Ранее компания никогда не направляла на дивиденды столь высокую долю от годовой чистой прибыли. Акционеры, владеющими акциями компании на 20 апреля с.г., попали в список лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров (ГОСа), которое состоится 31 мая.

## ЛСР

## Объем контрактов в 1кв12 вырос в 2,5 раза

Группа ЛСР увеличила в 1кв12 объем новых контрактов на 143% г-к-г., продолжив тренд активного роста операционных результатов, проявившийся в прошлом году, по итогам которого объем новых контрактов почти удвоился к уровню 2010г.

ЛСР, операционные результаты:

|                                                                                   | 1кв12 | 1кв11 | Изм. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| <i>Элитная недвижимость в Санкт-Петербурге</i>                                    |       |       |      |
| Новые контракты, тыс.кв.м                                                         | 25    | 8     | 199% |
| Новые контракты, млрд руб.                                                        | 4,4   | 1,4   | 221% |
| <i>Жилая недвижимость сегмента масс-маркет и бизнес-класса в Санкт-Петербурге</i> |       |       |      |
| Новые контракты, тыс.кв.м                                                         | 47    | 29    | 63%  |
| Новые контракты, млрд руб.                                                        | 3,7   | 2,1   | 73%  |
| <i>Недвижимость в Екатеринбурге</i>                                               |       |       |      |
| Новые контракты, тыс.кв.м                                                         | 18    | 10    | 76%  |
| Новые контракты, млрд руб.                                                        | 1,1   | 0,5   | 108% |
| <i>Недвижимость в Москве</i>                                                      |       |       |      |
| Новые контракты, тыс.кв.м                                                         | 20    | 3     | 531% |
| Новые контракты, млрд руб.                                                        | 1,1   | 0,2   | 375% |
| <i>Итого</i>                                                                      |       |       |      |
| Новые контракты, тыс.кв.м                                                         | 111   | 51    | 117% |
| Новые контракты, млрд руб.                                                        | 10    | 4,1   | 143% |

Источник: данные эмитента, расчеты ИК БФА

Основной вклад в динамику операционных результатов внесли сегменты элитной недвижимости в Петербурге (который в 1кв12 стал основным по объему новых контрактов) и недвижимости в Москве, где компания все активнее осваивает рынок. Хотя при анализе этих сегментов нельзя не отметить эффект низкой базы, исчерпание которого может обусловить более скромную динамику по итогам года, мы можем подчеркнуть, что рост продаж носил уверенный характер во всех сегментах, а региональная и ценовая диверсификация портфеля объектов недвижимости придает результатам ЛСР устойчивость: видно, что снижение средней стоимости реализации квадратного метра в Москве компенсировалось уверенным ростом цен в Петербурге и Екатеринбурге. Мы ожидаем, что ЛСР удастся зафиксировать солидный рост финансовых результатов по итогам 2012 г.

## Макроэкономическая статистика

| Дата  | Время | Страна | Показатель                                                                 | Период     | Факт   | Прогноз | Пред.  | Пересм. |
|-------|-------|--------|----------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------|--------|---------|
| 2 май | 11:48 | FR     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Апр        | 46,9   | 47,3    | 47,3   |         |
| 2 май | 11:53 | DE     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Апр        | 46,2   | 46,3    | 46,3   |         |
| 2 май | 11:55 | DE     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Апр        | 6,8    | 6,7     | 6,7    | 6,8     |
| 2 май | 11:55 | DE     | Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)                      | Апр        | 19,0   | -10,0   | -18,0  |         |
| 2 май | 11:58 | EZ     | Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)           | Апр        | 45,9   | 46,0    | 46,0   |         |
| 2 май | 12:30 | GB     | Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)                        | Мар        | 0,400  | 0,300   | 0,400  | 0,300   |
| 2 май | 12:30 | GB     | Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)              | Мар        | 1,000  | 1,000   | 1,200  | 1,100   |
| 2 май | 12:30 | GB     | Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)               | Мар        | 49,86  | 48,00   | 49,00  | 49,03   |
| 2 май | 13:00 | EZ     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Мар        | 10,9   | 10,9    | 10,8   |         |
| 2 май | 16:15 | US     | Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report) | Апр        | 119    | 177     | 209    | 201     |
| 2 май | 18:00 | US     | Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)                       | Мар        | -1,5   | -1,6    | 1,3    | 1,1     |
| 2 май | 18:00 | US     | Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)     | Мар        | 0,0    |         | 0,9    | 1,0     |
| 2 май | 18:30 | US     | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)                | до 27 апр. | 2,840  | 2,489   | 3,978  |         |
| 2 май | 18:30 | US     | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)           | до 27 апр. | -2,009 | -0,772  | -2,235 |         |
| 2 май | 18:30 | US     | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)              | до 27 апр. | -1,903 | -0,228  | -3,052 |         |
| 2 май | 18:30 | US     | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)     | до 27 апр. | 1,213  |         | 0,574  |         |
| 2 май | 22:00 | BR     | Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)                                  | Апр        | 0,881  | 0,100   | 2,020  |         |
| 2 май | :     | IN     | Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)                  |            | 13,0   |         | 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   |         |
| 3 май | 13:00 | EZ     | Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)                                    | Мар        |        | 0,6     | 0,6    |         |
| 3 май | 13:00 | EZ     | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)                                    | Мар        |        | 3,4     | 3,6    |         |
| 3 май | 15:45 | EZ     | Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)                                          | -          |        | 1,00    | 1,00   |         |
| 3 май | 16:00 | BR     | Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)                      | Мар        |        | 1,3     | 1,3    |         |
| 3 май | 16:00 | BR     | Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)                      | Мар        |        | 1,5     | -3,9   |         |
| 3 май | 16:30 | US     | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)                       | до 28 апр. |        | 380     | 388    |         |
| 3 май | 16:30 | US     | Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)                             | до 21 апр. |        | 3,311   | 3,315  |         |
| 3 май | 18:00 | US     | Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)      | Апр        |        | 55,5    | 56,0   |         |
| 3 май | 18:30 | US     | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)                | до 27 апр. |        | 31      | 47     |         |
| 4 май | 11:48 | FR     | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)          | Апр        |        | 46,4    | 46,4   |         |
| 4 май | 11:53 | DE     | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)          | Апр        |        | 52,6    | 52,6   |         |
| 4 май | 11:58 | EZ     | Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)          | Апр        |        | 47,9    | 47,9   |         |
| 4 май | 11:58 | EZ     | Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)            | Апр        |        | 47,4    | 47,4   |         |
| 4 май | 13:00 | EZ     | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)                                | Мар        |        |         | -0,1   |         |
| 4 май | 13:00 | EZ     | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)                                | Мар        |        | -1,1    | -2,1   |         |
| 4 май | 15:30 | IN     | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)                         | до 27 апр. |        |         | 294,60 |         |
| 4 май | 16:30 | US     | Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)        | Апр        |        | 0,2     | 0,2    |         |
| 4 май | 16:30 | US     | Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)                     | Апр        |        | 34,5    | 34,5   |         |
| 4 май | 16:30 | US     | Уровень безработицы, % (Unemployment rate)                                 | Апр        |        | 8,2     | 8,2    |         |
| 4 май | 16:30 | US     | Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)              | Апр        |        | 170     | 120    |         |
| 4 май | 18:30 | US     | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)       | до 27 апр. |        |         | 124,1  |         |
| 4 май | 18:30 | US     | Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y) | до 21 апр. |        |         | 0,6    |         |
| 7 май | 5:30  | AU     | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)                                | Мар        |        |         | 0,2    |         |
| 7 май | 5:30  | AU     | Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q)                              | 1 кв.      |        |         | 0,4    |         |
| 7 май | 14:00 | DE     | Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)                        | Мар        |        |         | 0,3    |         |
| 7 май | 23:00 | US     | Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)                       | Мар        |        | 10,00   | 8,73   |         |
| 8 май | 3:50  | JP     | Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)                         | Апр        |        |         | 1 289  |         |
| 8 май | 5:30  | AU     | Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)                                  | Мар        |        |         | -480   |         |
| 8 май | 14:00 | DE     | Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)                   | Мар        |        |         | -1,3   |         |
| 9 май | 3:50  | JP     | Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)   | Апр        |        |         | 0,8    |         |
| 9 май | 9:00  | JP     | Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)                 | Мар        |        |         | 2,1    |         |
| 9 май | 10:00 | DE     | Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)                                        | Мар        |        |         | 1,6    |         |
| 9 май | 10:00 | DE     | Объем импорта м/м, % (Imports m/m)                                         | Мар        |        |         | 3,9    |         |
| 9 май | 10:00 | DE     | Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)                                | Мар        |        |         | 13,6   |         |
| 9 май | 16:00 | BR     | Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)               | Апр        |        |         | 0,21   |         |

## 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     |                                 | 7,77%         |        |
| Акрон                              |               | 9 янв                 | 0,00/129         |                                 | 9,77%         |        |
| Алроса                             | 30 июн        | 11 май                | 1,01             |                                 | 3,37%         |        |
| АЛРОСА-Нюрба                       | июн           | 22 фев                | 500/6500         |                                 | 15,66%        |        |
| Аптеки 36.6                        | 20 июн        | 2 май                 |                  |                                 |               |        |
| АФК Система                        | 21 май        | 30 июн                | 0,28             |                                 | 1,13%         |        |
| Ашинский МЗ                        | 22 июн        | 3 май                 | Не выплачивать   |                                 | 0,00%         |        |
| 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             | 0,11; \$0,41 по префам типа "А" | 0,13%         | 0,10%  |
| Башнефть                           | 29 июн        | 15 май                | 99               | 99                              | 6,07%         | 8,08%  |
| Верофарм                           | 19 июн        | 2 май                 | 30,56            |                                 | 3,65%         |        |
| Владимирский химический завод      | 3 апр         | 17 фев                | 4,7              |                                 | 2,54%         |        |
| Возрождение                        |               |                       | 0,5              | 2                               | 0,09%         | 0,81%  |
| ВТБ                                | 8 июн         | 26 апр                | 0,00088          |                                 | 1,39%         |        |
| Выксунский МЗ                      | июн           | май                   |                  |                                 |               |        |
| Газпром                            | 29 июн        | 10 май                | 8,97             |                                 | 5,24%         |        |
| Газпром нефть                      | 8 июн         | 24 апр                | 7,3              |                                 | 4,71%         |        |
| Дорогобуж                          |               |                       |                  | 3,91                            |               | 21,93% |
| 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%         | 6,67%  |
| ЛСР                                | 5 апр         | 17 фев                | 20               |                                 | 2,95%         |        |
| ЛУКОЙЛ                             | 24 июн        | 7 май                 | 75               |                                 | 4,15%         |        |
| М.Видео                            |               |                       | 4                |                                 | 1,51%         |        |
| Магнит                             | 28 май        | 13 апр                | 23,4             |                                 | 0,64%         |        |
| Мариэнергобыт                      | 15 май        | 9 апр                 | 0,12629/0,61669  |                                 | 16,23%        |        |
| МГТС                               |               |                       | 46,98            |                                 | 8,24%         |        |
| Мечел                              | июн           |                       | 7,59             | 22,78                           | 2,97%         | 11,53% |
| ММК                                | 25 май        | 9 апр                 | Не выплачивать   |                                 | 0,00%         |        |
| Мордовская ЭСК                     | 29 май        |                       | Не выплачивать   | Не выплачивать                  | 0,00%         |        |
| МОСТОТРЕСТ                         |               |                       | 4,96             |                                 | 2,37%         |        |
| Мосэнергобыт                       |               |                       | 0,0931           |                                 | 16,70%        |        |
| МРСК Ц                             | 15 июн        | 7 май                 | 0,01             |                                 | 1,32%         |        |
| МТС                                | 27 июн        | 10 май                | 14,71            |                                 | 6,17%         |        |
| НБЛМР                              |               |                       | 697/795          | 162,12/321,05                   | 22,97%        | 19,91% |
| Нижегородская СК                   | 16 май        | 9 апр                 | 50,1715/162,556  | 44,15/156,6                     | 15,71%        | 15,74% |
| Нижнекамскнефтехим                 | 14 июн        | 26 апр                | 2,36             | 2,36                            | 7,59%         | 10,31% |
| 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           |                                 | 2,06%         |        |
| 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          |                                 | 2,41%         |        |
| ПСК                                |               |                       | 1,261            | 1,261                           | 10,29%        | 15,38% |
| Распадская                         |               |                       | 0/5              |                                 | 5,10%         |        |
| Роснефть                           | 20 июн        | 4 май                 | 3,45             |                                 | 1,62%         |        |
| Ростелеком                         | 14 июн        | 28 апр                | 4,6959           | 4,86                            | 3,44%         | 5,15%  |
| Самараэнерго                       | 31 май        | 20 апр                | 0,172374664      | 0,172374664                     | 26,52%        | 26,12% |
| Сбербанк России                    | 1 июн         | 12 апр                | 2,08             | 2,59                            | 2,18%         | 3,32%  |
| Северсталь                         | 28 июн        | 15 май                | 3,56/15,19       |                                 | 3,78%         |        |
| Сургутнефтегаз                     | 29 июн        | 14 май                | 0,9              | 2,14                            | 3,10%         | 10,93% |
| Суходолжскцемент                   |               | 3 фев                 | 1564,73          |                                 | 7,11%         |        |
| Тамбовская ЭСК                     |               |                       | 0,066            | 0,066                           | 25,43%        | 24,27% |
| Татнефть                           | 29 июн        | 14 май                | 7,08             | 7,08                            | 3,85%         | 7,42%  |
| Таттелеком                         | 27 апр        | 12 мар                | 0,01016          |                                 | 4,79%         |        |
| ТМК                                | июн           | май                   | 2,67             |                                 | 2,92%         |        |
| ТНК-ВР                             |               |                       | 14,5/17,9        | 14,5/17,9                       | 20,19%        | 22,04% |
| Томская распределительная компания |               |                       | 0,003            | 0,032                           | 0,63%         | 8,86%  |
| ТрансКонтейнер                     | 26 июн        | 14 май                | 24,96            |                                 | 0,90%         |        |
| Транснефть                         |               |                       |                  | 717                             |               | 1,30%  |
| Уралкалий                          | 7 июн         | 26 апр                | 0,89/4,89        |                                 | 2,24%         |        |
| Уралсиб                            |               | 22 фев                |                  |                                 |               |        |
| ФосАгро                            | 30 май        | 18 апр                | 32,5/57,5        |                                 | 18,75%        |        |
| X5                                 | 14 июн        |                       |                  |                                 |               |        |
| Челябэнергобыт                     | 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             |                                 | 1,22%         |        |
| 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

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

## Управление продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

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

## Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

|                                                        |                             |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Иванов Николай</b><br>Начальник отдела              | доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru   |
| <b>Мишарев Андрей</b><br>заместитель начальника отдела | доб. 1199 a.misharev@bfa.ru |

## Отдел рынков акций

|                                      |                                |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Широков Станислав</b><br>трейдер  | доб. 1053<br>s.shirokov@bfa.ru |
| <b>Геордиев Александр</b><br>трейдер | доб. 1092<br>a.deordiev@bfa.ru |

## Управление торговых операций

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

|                                               |                                 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Малев Всеволод</b><br>начальник управления | доб. 1168<br>s.kazantsev@bfa.ru |
| <b>Казанцев Сергей</b><br>трейдер             | доб. 1147<br>a.pashkov@bfa.ru   |
| <b>Пашков Алексей</b><br>аналитик             |                                 |

## Клиентский отдел

client@bfa.ru

|                                           |                                 |
|-------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Лексина Елена</b><br>начальник отдела  | доб. 1196<br>e.leksina@bfa.ru   |
| <b>Щекина Елена</b><br>ведущий специалист | доб. 1174<br>e.schekina@bfa.ru  |
| <b>Ермолина Анастасия</b><br>специалист   | доб. 1173<br>a.ermolina@bfa.ru  |
| <b>Дымникова Светлана</b><br>специалист   | доб. 1073<br>s.dymnikova@bfa.ru |
| <b>Кросс Анна</b><br>специалист           | доб. 1087<br>a.kross@bfa.ru     |
| <b>Орлов Владислав</b><br>специалист      | доб. 1069<br>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.