

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1391,14	-3,57%	-3,86%
PTC	1498,05	-3,98%	-4,86%
MSCI Russia	791,341	-4,32%	-4,86%
MSCI EM	1012,96	-1,10%	-0,29%
S&P 500	1369,1	-1,61%	-2,44%
DJI	13038,27	-1,27%	-1,44%
FTSE 100	5655,06	-1,93%	-1,63%
DAX 30	6561,47	-1,99%	-2,65%
NIKKEI 225	9380,25	0,31%	-0,93%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2452,01	0,49%	1,97%
VIX	19,16	9,11%	17,40%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,26	-0,39	-0,39
UST 10 YTM, %	1,88	-5,44	-5,79
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,75	-0,03	0,02
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	299,66	-3,28	-23,27
Russia 30 YTM, %	3,90	7,50	-11,40
Russia 5Y CDS, б.п.	184,75	-2,96	-10,84
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	1,05	0,00	0,20
USD/RUB NDF 3m, %	5,84	5,00	2,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,88	1,00	4,00
RUB overnight, %	5,25	-25,00	-50,00
Mosprime 3m, %	6,77	0,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,59	0,37%	1,05%
EUR/USD	1,3082	-0,52%	-1,28%
USD/JPY	79,82	-0,46%	-0,52%
GBP/USD	1,6153	-0,17%	-0,69%
AUD/USD	1,0176	-0,84%	-2,79%
USD/CAD	0,9953	0,70%	1,53%
USD/CNY	6,3055	0,01%	-0,06%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,90	0,64%	0,96%
USD/RUB ЦБ	29,46	0,31%	0,64%
EUR/RUB ЦБ	38,74	-0,22%	-0,01%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	98,49	-3,95%	-6,14%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	113,18	-2,50%	-5,55%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,279	-2,61%	4,25%
золото, USD/ун. (CME)	1653,0	0,00%	-0,52%
серебро, USD/ун. (CME)	30,310	0,93%	-2,91%

Прогноз

В рабочую субботу существенного изменения индексов не ожидаем. Что касается дальнейших перспектив, то технически от текущих уровней можно ожидать отскока наверх. Однако в случае продолжения снижения цен на нефть и/или продолжения коррекции на фондовом рынке США противостоять внешнему негативу, скорее всего, не удастся.

Рынок акций

В пятницу, 4 мая, резкое снижение цен на нефть в совокупности с неблагоприятной конъюнктурой внешних фондовых рынков не позволили индексу MMB5 продолжить попытки удержаться выше 1440 пунктов. Уже с открытия индекс ушел вниз и к середине дня достиг отметки 1400 пунктов, обнулив таким образом прирост с начала 2012 года. Невнятная попытка отскока от этих уровней после выхода в США слабой статистики по рынку труда сменилась очередным раундом распродаж, и завершал индекс MMB5 сессию вблизи минимумов дня: 1391,60 (-3,54 %) пунктов на закрытие. Распродажи шли по всему спектру бумаг, котировки «голубых фишек» снизились на 3 – 4,5 %, несколько лучше выглядели только обыкновенные акции Сбербанка. Среди менее ликвидных бумаг опережающими темпами снижались котировки акций АВТОВАЗа, Распадской, НЛМК, СОЛЛЕРС. В отраслевом разрезе очень слабым остается электроэнергетический сектор, но вчера за звание аутсайдера с ним вполне могла поспорить черная металлургия.

Окончательные значения индекса деловой активности в секторе услуг за апрель во Франции, Германии и Еврозоне снизились больше, чем ожидалось. Позже несколько улучшили настроения на европейских площадках превысившие ожидания данные по розничным продажам за март (+0,3 % м/м и -0,2 % г/г при прогнозе +0,1 % и -1,1 % соответственно). Однако черту под надеждами на локальный отскок на фондовых рынках подвели официальные данные по рынку труда США за апрель. Как и в отчете ADP, вышедшем двумя днями ранее, число вновь созданных рабочих мест в несельскохозяйственном секторе заметно не дотянуло до ожиданий: оно составило +115 тыс. (прогнозы предполагали 160 – 170 тыс.) и стало минимальным за полгода. Несколько подсластил пилюлю пересмотр данных за февраль (с +240 до +259 тыс.) и март (с +120 до +154 тыс.). Неожиданное снижение уровня безработицы с 8,2 до 8,1 пунктов вряд ли стоит расценивать как позитив, так как оно произошло из-за очередного сокращения рабочей силы – на 340 тыс. человек.

После разочаровывающей статистики американские индексы открылись уверенным снижением и в течение дня не имели шансов его отыграть, понеся значительные потери (DJIA -1,27 %, S&P 500 -1,61 %, NASDAQ Composite -2,25 %.), в целом первая неделя мая стала для индексов худшей с начала года. По индексу S&P 500 в ближайшие дни в фокусе внимания снова будут апрельские локальные минимумы, пробой которых может открыть дорогу для возобновления нисходящей коррекции, не получившей логического завершения в апреле. Цены на нефть Brent в течение всей сессии продолжали снижение, пробив поддержку 116 долл./барр. и коснувшись следующей, в районе 112 долл./барр.

Полагаем, что в рабочую субботу торговая активность на российском рынке, как и неделю назад, резко снизится, существенного изменения индексов по итогам дня не ожидаем. Что касается дальнейших перспектив, то технически от текущих уровней можно ожидать отскока наверх. Определенную поддержку инвесторы могут также найти в формировании нового правительства РФ. Однако в случае продолжения снижения цен на нефть и/или продолжения коррекции на фондовом рынке США противостоять внешнему негативу, скорее всего, не удастся, и в этом случае следующая цель индекса MMB5 – 1350 пунктов.

Э.ОН Россия**Компания заплатит дивиденды за 2011 г.**

Совет директоров генерирующей компании Э.ОН Россия на заочном заседании рекомендовал годовому Общему собранию акционеров компании принять решение направить на выплату дивидендов 24,24% от чистой прибыли по РСБУ за 2011 г. Исходя из предложений по распределению прибыли, Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по обыкновенным акциям ОАО Э.ОН Россия по результатам 2011 финансового года в размере 0,05787978807 рубля на одну обыкновенную акцию. Текущая дивидендная доходность составляет 2,3%. Годовое общее собрание акционеров состоится 29 июня. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров - 14 мая.

МОЭСК**ЗАО Лидер получило право распоряжаться 22,44% МОЭСК**

Управляющая компания «Лидер» (компания по управлению активами пенсионного фонда), акционерами которой являются страховая компания «СОГАЗ», негосударственный пенсионный фонд «ГАЗФОНД» и Газпромбанк, получила право распоряжаться 22,44% (10,931 млрд акций) Московской объединенной электросетевой компании, сообщает МОЭСК. Таким образом, группа компаний Газпром увеличила долю в электросетевой компании примерно до 28%.

ИНТЕР РАО**ИНТЕР РАО Капитал снизило свою долю в ИНТЕР РАО**

Дочерняя компания госхолдинга ИНТЕР РАО Капитал продала 2,1% акций в обмен на бумаги ОГК-1 и ОГК-3, сократив долю в ИНТЕР РАО с 12,5% до 10,4%. Рынок оценил 2%-ый пакет примерно в \$170-180 млн. Сделка прошла накануне реорганизации ОГК-1 и ОГК-3, бумаги которых будут конвертированы в акции ИнтерРАО. Напомним, за каждую акцию ОГК-1 акционеры могут получить 24 бумаги холдинга, ОГК-3 - 40 акций. Несогласные с реорганизацией акционеры ОГК-1 смогут продать бумаги по цене 0,6816 рубля, ОГК-3 - 1,136 рубля. Рыночные котировки на 17:35 московского времени выше цены выкупа на 18,4% и 18,2% соответственно.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
4 май	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax м/м, % (Halifax house price index m/m)	Апр	-2,4	-0,5	2,2	
4 май	11:00	GB	Индекс цен на жилье Halifax 3 мес.р/ 3 мес.р, % (Halifax house price index)	Апр	-0,5	0,5	-0,6	
4 май	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Апр	45,2	46,4	46,4	
4 май	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Апр	52,2	52,6	52,6	
4 май	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Апр	46,9	47,9	47,9	
4 май	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Апр	46,7	47,4	47,4	
4 май	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар	0,3		-0,1	-0,2
4 май	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар	-0,2	-1,1	-2,1	
4 май	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 27 апр.	295,36		294,60	
4 май	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Апр	0,0	0,2	0,2	
4 май	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Апр	34,5	34,5	34,5	
4 май	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр	8,1	8,2	8,2	
4 май	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Апр	115	170	120	154
4 май	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 27 апр.	124,7		124,1	124,0
4 май	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 27 апр.	0,0		0,6	0,5
7 май	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		0,2	0,2	
7 май	5:30	AU	Розничные продажи кв/кв, % (Retail sales q/q)	1 кв.		0,5	0,4	
7 май	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Мар		0,5	0,3	
7 май	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Мар		9,80	8,73	
8 май	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 27 апр.			2,035	
8 май	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 27 апр.			-3,898	
8 май	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 27 апр.			-4,176	
8 май	3:50	JP	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	Апр			1 289	
8 май	5:30	AU	Торговый баланс, А\$ млн. (Trade balance)	Мар		-1 400	-480	
8 май	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Мар		0,8	-1,3	
8 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 28 апр.			-0,3	
8 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 28 апр.			4,2	
8 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 28 апр.			-0,2	
8 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 28 апр.			2,9	
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		-0,8	1,6	
9 май	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Мар		0,5	3,9	
9 май	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Мар		13,5	13,6	
9 май	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Апр		0,59	0,21	
9 май	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Мар		0,6	0,9	
9 май	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Мар		0,7	1,2	
10 май	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр		5,3	5,2	
10 май	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Апр		-5 500	44 000	
10 май	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Мар		-0,5	0,3	
10 май	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Мар		-0,3	0,4	
10 май	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Мар		-2,6	-2,3	
10 май	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	0,50	
10 май	16:30	CA	Объем экспорта, С\$ млрд. (Exports)	Мар			39,61	
10 май	16:30	CA	Объем импорта, С\$ млрд. (Imports)	Мар			39,31	
10 май	16:30	CA	Торговый баланс, С\$ млрд. (Trade balance)	Мар		1,00	0,29	
10 май	:	CN	Торговый баланс, млрд. юаней (Trade balance)	Апр			5,4	
10 май	:	CN	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Апр			8,9	
10 май	:	CN	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Апр			5,3	
10 май	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 27 апр.			523,3	
11 май	10:00	DE	Индекс потребит. цен окончат. м/м, % (CPI m/m F)	Апр		0,1	0,1	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Апр		0,4	0,6	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Апр		2,9	3,6	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Апр		0,2	0,1	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Апр		1,9	2,5	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Апр		-1,0	1,9	
11 май	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Апр		1,9	5,8	

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*		0,14%	
Polymetal International	13 июн	18 май	\$0,2		0,02%	
Polyus Gold			\$0,041		1,40%	
VimpelCom Ltd.		1 июн	\$0,35/\$0,8		8,30%	
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	30 июн	11 май	1,01		3,66%	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		15,66%	
Аптеки 36.6	20 июн	2 май				
АФК Система	21 май	30 июн	0,28		1,20%	
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	29 июн	15 май	99	99	6,23%	8,46%
Верофарм	19 июн	2 май	30,56		3,70%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,09%	0,85%
ВСМПО Ависма	июн	май	26,5		0,54%	
ВТБ	8 июн	26 апр	0,00088		1,39%	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,51%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,71%	
Дорогобуж				3,91		21,54%
Костромская СК	18 май	6 апр				
Красноярскэнергосбыт	4 июн	20 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	0,00%
Ленгазспецстрой	4 июн	28 апр	25600		25,14%	
Лензолото	5 июн	30 апр	0/1100	1,7/278,2	14,78%	9,85%
Ленэнерго			0	1,5	0,00%	6,94%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ	24 июн	7 май	75		4,36%	
М.Видео			4		1,61%	
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	3,43%	12,48%
ММК	25 май	9 апр	Не выплачивать		0,00%	
Мордовская ЭСК	29 май		Не выплачивать	Не выплачивать		
МОСТОТРЕСТ			4,96		2,60%	
Мосэнергосбыт			0,0931		17,34%	
МРСК Ц	15 июн	7 май	0,01		1,39%	
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,35%	
НБАМР			697/795	162,12/321,05	23,22%	19,97%
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		2,18%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,32%	
Пермская ЭСК	31 май	23 апр	5,84/11,78	5,84/11,78	19,25%	19,47%
Полюс Золото	25 май	18 апр	0/26,23		2,24%	
ПСК			1,261	1,261		17,04%
Распадская			0/5		5,75%	
Роснефть	20 июн	4 май	3,45		1,73%	
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		4,07%	
Сургутнефтегаз	29 июн	14 май	0,9	2,14	3,34%	11,68%
Сухоложскцемент		3 фев	1564,73		7,01%	
Татнефть	29 июн	14 май	7,08	7,08	4,14%	7,68%
Таттелеком	27 апр	12 мар	0,01016		4,79%	
ТМК	июн	19 май	2,67		3,08%	
ТНК-ВР			14,5/17,9	14,5/17,9	20,00%	22,38%
Томская распределительная компания			0,003	0,032	0,68%	9,12%
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	24,96		0,96%	
Транснефть				717		1,35%
Уралкалий	7 июн	26 апр	0,89/4,89		2,24%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		18,46%	
X5	14 июн	17 май				
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		1,23%	
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. 3б, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
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

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

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

Управление торговых операций

прямой +7 (812) 322 5899

Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@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.