

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMVB	1308,30	-1,42%	4,12%
PTC	1273,26	-2,58%	0,71%
MSCI Russia	678,191	-2,89%	1,54%
MSCI EM	907,89	-1,50%	1,22%
S&P 500	1313,32	-1,43%	-0,25%
DJI	12419,86	-1,28%	-0,66%
FTSE 100	5297,28	-1,74%	0,59%
DAX 30	6280,80	-1,81%	-0,08%
NIKKEI 225	8633,19	-0,28%	0,90%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2384,67	-0,21%	0,90%
VIX	24,14	14,79%	7,38%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	-0,02	-0,02
UST 10 YTM, %	1,62	-0,13	-0,16
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,56	-0,10	-0,05
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	331,43	-4,02	-15,18
Russia 30 YTM, %	4,23	0,03	0,01
Russia 5Y CDS, б.п.	246,83	-3,17	17,33
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	0,00
Libor 12m USD, %	1,07	0,00	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	7,10	23,00	33,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,93	29,00	35,00
RUB overnight, %	5,00	-75,00	50,00
Mosprime 3m, %	7,09	5,00	11,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,09	0,61%	1,76%
EUR/USD	1,2370	-1,01%	-2,46%
USD/JPY	79,09	-0,50%	-1,10%
GBP/USD	1,5480	-1,02%	-1,78%
AUD/USD	0,9708	-1,39%	-0,89%
USD/CAD	1,0298	0,76%	0,88%
USD/CNY	6,3574	0,15%	0,55%
корзина (EUR+USD)/RUB	36,29	1,25%	2,53%
USD/RUB ЦБ	32,09	0,81%	2,98%
EUR/RUB ЦБ	40,24	0,31%	1,09%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	87,82	-3,24%	-4,19%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	103,47	-3,01%	-4,56%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,418	-0,45%	-10,68%
золото, USD/ун. (CME)	1561,7	-0,55%	-0,55%
серебро, USD/ун. (CME)	27,850	0,25%	-0,96%

Прогноз

Полагаем, что индекс ММВБ попытается и сегодня удержаться выше 1300 пунктов, что сохранило бы возможности для возобновления отскока наверх в дальнейшем. Впрочем, если «европейские» страхи не ослабнут в ближайшие дни, избежать нового похода к минимумам года будет трудно.

Рынок акций

В среду, 30 мая, индекс ММВБ от открытия отступил на отрицательную территорию, отыгрывая негативный внешний фон, и с полудня консолидировался выше 1300 пунктов, пытаясь при этом удержаться и выше локального максимума прошлой недели (1307 пунктов), что ему формально удалось (1308,30 пунктов на закрытие, -1,42 %). При этом постепенное ухудшение настроений в Европе в течение дня, как и прорыв вниз цен на нефть, заметного влияния на динамику индекса не оказали.

Впрочем, относительная устойчивость индекса ММВБ вчера представляется в некоторой степени иллюзорной, так как его индекс обязан в первую очередь росту котировок акций Роснефти и нейтральному закрытию Газпрома. В то же время, остальные «голубые фишки» понесли серьезные потери, особенно обыкновенные акции Сургутнефтегаза и банков. В отраслевом разрезе в аутсайдерах снова электроэнергетика, особенно сетевой сегмент (ФСК ЕЭС, Холдинг МРСК).

Внешние рынки всю сессию находились под давлением европейских проблем, тем более что аукцион нескольких выпусков средне- и долгосрочных облигаций в Италии зафиксировал резкий рост доходности (по 10-летним бумагам – до 6,03 % годовых) и снижение спроса. Цены на нефть Brent, пробив еще в первой половине дня поддержку 106 долл./барр., пытались зацепиться за локальный минимум в районе 105, но в итоге опустились до 103 долл./барр.

В США основные индексы с самого начала торгов оказались в однопроцентном минусе и каких-либо попыток сократить потери не предпринимали, снижение составило 1,2 - 1,4 %. Доходность десятилетних казначейских облигаций отступала до 1,6 %, обновив исторический минимум. Помимо европейских проблем давление на риск оказала и слабая статистика: число незавершенных сделок с недвижимостью в апреле снизилось на 5,5 %, до минимума с конца 2011 года.

Члены ФРС США высказали разнонаправленные взгляды на QE3. Президент ФРБ Далласа Фишер в очередной раз заявил, что теперь действовать должны конгресс и исполнительная власть. Также глава ФРБ Нью-Йорка Дадли, относящийся скорее к «голубым», сказал, что «пока экономика США растет достаточно быстро, чтобы сокращать объем незадействованных ресурсов, польза от дальнейших (монетарных) действий вряд ли превысит связанные с ними издержки». Напротив, глава ФРБ Бостона Розенгрэн считает, что дальнейшее монетарное смягчение «и приемлемо, и необходимо».

Еврокоммиссар Олли Рен вчера заявил, что Еврокомиссия готова отсрочить для Испании на год, с 2013 до 2014, плановый срок сокращения бюджетного дефицита до 3 % - в случае предоставления убедительного бюджетного плана на 2013 – 2014 гг. Также в Еврокомиссии вчера прозвучало предложение, что европейская интеграция могла бы включать единую систему банковских гарантий, а в рекапитализации банков мог бы участвовать напрямую ESM. Впрочем, введение единой системы банковских гарантий не так давно уже было отвергнуто государствами-членами ЕС; разрешение ESM кредитовать банки напрямую также потребовало бы длительного процесса согласования и ратификации. Таким образом, эти меры не могут рассматриваться как средство для быстрого снижения напряженности вокруг Испании.

Индексы в Азии снижаются, но по большинству потери умеренные. Полагаем, что индекс ММВБ попытается и сегодня удержаться выше 1300 пунктов, что сохранит возможности для возобновления отскока в дальнейшем. Впрочем, если «европейские» страхи не ослабнут в ближайшие дни, избежать нового похода к минимумам года будет трудно. Из сегодняшней макростатистики в фокусе внимания будет вторая оценка ВВП США за 1 кв.

ММК**Рассмотрение апелляции отложено до 6 июня**

Арбитражный суд Челябинской области по итогам заседания 30 мая 2012 г. отложил рассмотрение апелляции по делу об отмене обеспечительных мер, препятствующих завершению сделки по покупке 100% австралийской Flinders Mines, до 6 июня. В случае если сделка не будет завершена в оговоренные ранее сроки до 30 июня, возможен ее срыв. В текущей рыночной ситуации, вероятно, это нельзя назвать негативным развитием событий: у ММК появится возможность концентрации на снижении долговой нагрузки и улучшении финансовых показателей.

Торги акциями Flinders Mines на Австралийской фондовой бирже были приостановлены до пятницы, 1 июня, по просьбе эмитента. Котировки акций компании с начала судебного процесса 30 марта 2012 г. упали на 53% до 0,14 австралийского доллара за акцию.

НЛМК**Компания утвердила выплату дивидендов**

Годовое общее собрание акционеров НЛМК утвердило выплату дивидендов по результатам 2011 г. в размере 2 руб. на акцию. С учетом промежуточных дивидендов дополнительные выплаты составят 0,6 руб. на акцию.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
30 май	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 25 май.	-0,353	0,558	1,482	
30 май	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 25 май.	2,058	-0,833	-4,519	
30 май	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 25 май.	-1,321	-0,083	-0,235	
30 май	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Апр	0,2	0,5	1,3	
30 май	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Апр	-0,2	0,2	0,9	1,1
30 май	12:00	EZ	Денежный агрегат М3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Апр	2,5	3,4	3,2	3,1
30 май	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Апр	0,300	0,200	0,400	0,700
30 май	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Апр	1,100	0,900	1,000	
30 май	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Апр	51,82	50,10	49,90	51,07
30 май	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Май	90,6	92,0	92,8	92,9
30 май	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		13,3		13,4	
30 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 26 май.	-0,5		-1,7	
30 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 26 май.	2,9		3,8	
30 май	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Апр	0,0		0,2	0,2
30 май	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Апр	0,4		0,9	1,0
30 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 26 май.	-0,9		-0,9	
30 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 26 май.	3,2		2,7	
30 май	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Апр	-5,5	0,1	4,1	3,8
31 май	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Апр	16,2		-0,3	
31 май	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Апр	10,3	3,2	5,0	
31 май	9:30	IN	ВВП годовой г/г, % (GDP annual y/y)		6,5	6,7	8,5	
31 май	9:30	IN	ВВП г/г, % (GDP y/y)	4 кв.	5,3	6,1	6,1	
31 май	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Май		0,2	-0,2	
31 май	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Май		-1,0	-0,9	
31 май	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Апр			0,8	
31 май	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Апр		0,2	2,3	
31 май	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Апр		0,2	0,5	
31 май	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Апр		0,3	-2,9	
31 май	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май		6,8	6,8	
31 май	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Май		-5,0	19,0	
31 май	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Май		2,5	2,6	
31 май	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Апр			-0,5	
31 май	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Апр		-2,2	-2,1	
31 май	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Май		148	119	
31 май	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.		1,9	2,2	
31 май	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.		1,5	1,5	
31 май	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 26 май.		370	370	
31 май	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 19 май.		3,250	3,260	
31 май	16:30	CA	Счет текущих операций, C\$ млрд. (Current account)	1 кв.		-11,00	-10,33	
31 май	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Май		56,5	56,2	
31 май	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 25 май.		70	77	
31 май	19:00	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 25 май.		0,558	0,883	
31 май	19:00	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 25 май.		-0,833	-3,299	
31 май	19:00	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 25 май.		-0,083	-0,309	
31 май	19:00	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 25 май.			1,668	
1 июн	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Май		45,0	45,0	
1 июн	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Май		45,0	45,0	
1 июн	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Май		49,8	50,5	
1 июн	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр		11,0	10,9	
1 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Апр		0,2	0,2	
1 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Апр			2,0	
1 июн	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Апр			2,1	
1 июн	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Апр		0,3	0,4	
1 июн	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Апр			0,1	
1 июн	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Май		0,2		
1 июн	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Май		53,9	54,8	
1 июн	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Май		56,8	61,0	
1 июн	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Construction spending m/m)	Апр		0,4	0,1	
1 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 25 май.			123,1	
1 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 25 май.			0,1	

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*		0,16%	
Polymetal International	13 июн	18 май	\$0,2		0,02%	
Polyus Gold	28 май	май	\$0,041		1,64%	
VimpelCom Ltd.		1 июн	\$0,35/\$0,8		10,61%	
Акрон	28 июн	11 май	46/175		14,71%	
Алроса	30 июн	11 май	1,01		3,70%	
АЛРОСА-Нюрба	15 июн	27 апр	500/6500		12,38%	
Аптеки 36.6	20 июн	2 май				
АФК Система	21 май	30 июн	0,28		1,16%	
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,8081		3,92%	
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%	3,29%
Башнефть	29 июн	15 май	99	99	6,23%	8,29%
Верофарм	19 июн	2 май	30,56		3,70%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,10%	0,99%
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	26,52		0,56%	
ВТБ	8 июн	26 апр	0,00088		1,39%	
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,44%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,71%	
Дорогобуж				3,91		24,51%
Красноярскэнергосбыт	4 июн	20 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	0,00%
Ленгазспецстрой	4 июн	28 апр	25600		22,81%	
Ленэнерго	20 июн	4 май	Не выплачивать	1,5197884	0,00%	7,03%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ	24 июн	11 май	75		4,32%	
М.Видео	22 июн	16 май	5,8		2,72%	
Магнит	28 май	13 апр	13,59/18,26		0,50%	
Мариэнергобыт	15 май	9 апр	0,12629/0,61669		16,23%	
МГТС	29 июн	10 май	46,98		9,77%	
Мечел	29 июн	22 май	8,06	31,28	3,99%	16,09%
ММК	25 май	9 апр	Не выплачивать		0,00%	
Мордовская ЭСК	29 май	18 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	
МОСГОТРЕСТ	27 июн	17 май	7,1		3,84%	
Мосэнерго	19 июн	12 май	0,03		1,84%	
Мосэнергобыт	20 июн	15 май	0,1341		23,75%	
МРСК Ц	15 июн	7 май	0,01		1,41%	
МРСК ЦП	22 июн	14 май				
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,32%	
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	196		4,00%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,10%	
Пермская ЭСК	31 май	23 апр	7,265929	7,265929	11,87%	12,01%
Полюс Золото	25 май	18 апр	0/26,23		2,24%	
ПСК	27 июн	23 май	1,261	1,261	9,17%	19,40%
Распадская	29 июн	17 май	0/5		7,25%	
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		4,16%	
Сургутнефтегаз	29 июн	14 май	0,9	2,14	3,39%	12,31%
Тамбовская ЭСК	13 июн	8 май	0,064353972	0,064355397	32,16%	31,70%
Татнефть	29 июн	14 май	7,08	7,08	4,32%	7,95%
Таттелеком	27 апр	12 мар	0,01016		4,79%	
ТГК-1	18 июн	2 май	0,000048741		0,57%	
ТМК	26 июн	19 май	2,7		3,37%	
ТНК-ВР	28 июн	14 май	9,96/13,36	9,96/13,36	15,37%	17,08%
Томская распределительная компания			0,003	0,032	0,67%	
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	87,68		3,46%	
Транснефть				717		1,62%
Уралкалий	7 июн	26 апр	4,00/8,00		3,67%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		16,75%	
Х5	14 июн	17 май				
Челябэнергобыт	1 июн	26 апр	Не выплачивать	Не выплачивать	0,00%	0,00%
Э.ОН Россия	29 июн	14 май	0,057879788		2,54%	
Энергосбыт Ростовэнерго	18 май	10 апр	0,10015	0,10015	18,21%	18,67%
Ютэйр	27 июн	11 май	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. 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
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@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

Кирко Константин заместитель начальника управления	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
--	-----------------------------

client@bfa.ru

Клиентский отдел

прямой +7 (812) 329 81 73

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

Отдел рынков акций

прямой +7 (812) 329 81 92

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

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@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

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.