

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1335,25	-0,64%	-0,16%
PTC	1300,54	-1,06%	-1,40%
MSCI Russia	705,652	-1,09%	-1,88%
MSCI EM	972,89	-0,79%	-2,57%
S&P 500	1642,81	-0,03%	0,15%
DJI	15238,59	-0,06%	-0,10%
FTSE 100	6400,45	-0,18%	-1,91%
DAX 30	8307,69	0,64%	0,26%
NIKKEI 225	13514,2	4,94%	1,90%
SSE Composite (09:00 MCK)	2210,90	-1,39%	-3,90%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,31	0,01	0,02
UST 10 YTM, %	2,21	0,03	0,09
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,14	2,10	-0,11
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	176,00	18,00	5,00
Russia 30 YTM, %	3,62	-0,06	0,43
Russia 5Y CDS, б.п.	173,50	-1,67	11,67
Libor 3m USD, %	0,27	-0,10	0,09
Libor 12m USD, %	0,68	-0,20	-0,70
USD/RUB NDF 3m, %	6,40	-4,00	-14,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,26	0,00	1,00
RUB overnight, %	5,60	0,00	-40,00
Mosprime 3m, %	7,09	0,00	-4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	81,65	-0,01%	-1,25%
EUR/USD	1,3256	0,26%	1,38%
USD/JPY	98,76	1,26%	-0,75%
GBP/USD	1,5571	0,09%	1,64%
AUD/USD	0,9462	-0,30%	-3,16%
USD/CAD	1,0191	-0,03%	-0,83%
USD/CNY	6,1333	0,00%	0,03%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,01	0,31%	1,95%
USD/RUB ЦБ	32,24	0,31%	1,39%
EUR/RUB ЦБ	42,72	1,36%	3,06%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,77	-0,27%	2,48%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	103,95	-0,58%	1,85%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,8	-0,73%	-4,79%
золото, USD/унц. (CME)	1386,4	0,18%	-1,75%
серебро, USD/унц. (CME)	21,910	1,25%	-3,52%

Рынок акций

В понедельник, 10 июня, индекс ММВБ через полтора часа после начала торгов вплотную приближался к максимуму прошлой недели, поднявшись до 1357 пунктов. Однако к полудню индекс отступил в консолидацию около 1350 пунктов, а во второй половине дня уверенно развернулся вниз. В моменте он снижался до 1330 пунктов, а на закрытие составил 1335,25 (-0,64%).

В отраслевом разрезе аутсайдерами снова были металлургический сектор (Северсталь, НЛМК) и электроэнергетика (Э.ОНРоссия, ФСК ЕЭС). В «первом эшелоне» возглавили снижение акции ЛУКОЙЛа и обычка Сбербанка. Акции ГАЗПРОМа, снижавшиеся вровень с индексом, обновили четырехлетний минимум. Выросли против рынка акции Сургутнефтегаза, Роснефти, Магнита, префы Транснефти.

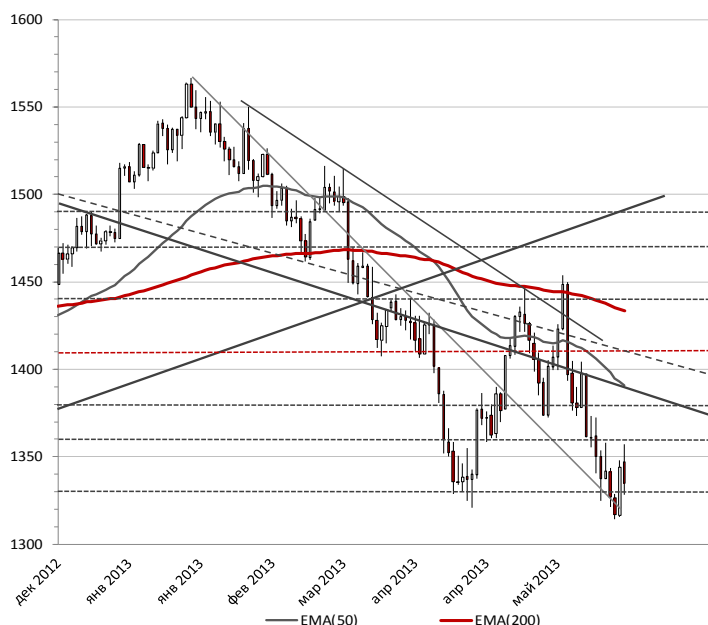
ЦБ РФ вчера снова снизил на 25 б.п. ставки по некоторым долгосрочным операциям, но оставил без изменения процентные ставки по основным операциям и ставку рефинансирования (8,25%). Таким образом, повышенные темпы инфляции (7,4% в годовом исчислении при целевом диапазоне ЦБ 5 – 6%) по-прежнему сдерживают возможности ЦБ по стимулированию экономики.

Агентство Standard & Poor's вчера повысила прогноз суверенного рейтинга США с «негативного» до «стабильного» (с августа 2011 рейтинг остается на уровне AA+), аргументировав свое решение тем, что политики страны смогли избежать «фискального обрыва». Впрочем, на динамику торгов это повлияло мало, американские индексы консолидировались на нейтральной территории, их итоговое изменение было разнонаправленным составило сотые доли процента.

Банк Японии по итогам очередного двухдневного заседания оставил монетарную политику без изменения и не стал предпринимать никаких новых мер для стабилизации ситуации на долгом рынке страны. Nikkei 225 теряет около 1%, на отрицательной территории и индексы большинства развивающихся рынков.

Если учесть также, что нефть Brent снова постепенно отступает (103,7 долл./барр. с утра), то можно констатировать, что внешний фон, резко улучшавшийся в конце прошлой недели, снова выглядит нейтрально-негативным. Индекс ММВБ сегодня может отступить в район 1320 пунктов, но преддверие выходного ограничит динамику и торговую активность. В фокусе внимания 11-12 июня – рассмотрение конституционным судом Германии легитимности программы ОМТ.

Дневной график индекса ММВБ



Башнефть

Компания представила невзрачные результаты 1кв13

Башнефть отчиталась по МСФО за 1кв13, продемонстрировав, как и большинство других представителей сектора, снижение рентабельности и прибыли г/г при стабильной выручке. По отношению к 4кв12 динамика выручки выглядит еще слабее: компания значительно сократила реализацию нефтепродуктов и нефтехимии на фоне сезонного снижения спроса. На двукратное сокращение операционного денежного потока повлияло и снижение прибыли, и изменение оборотного капитала. Компания достигла рекордного уровня добычи нефти за последние 17 лет, хотя рост г/г и не выглядит очень впечатляющим (+0,5%).

Опубликованные результаты были ожидаемыми и вряд ли окажут сильное влияние на динамику бумаг Башнефти. Основные показатели компании отражают картину общерыночных факторов – цен на нефть и сезонных изменения на рынке нефтепродуктов. Необходимость наращивания капвложений оказывает давление на свободный денежный поток Башнефти, которое компенсируется ожиданиями позитивных изменений в операционных показателях – уже во второй половине года начнется добыча на месторождении Требса и Титова. При этом мы обращаем внимание на ожидаемую продажу выделенных в отдельную структуру нефтехимических активов Башнефти основным акционерам компании – АФК Система. В случае, если сделка осуществится на условиях, не представляющих особой выгоды для Башнефти, утрату этих, относительно высокорентабельных активов можно будет рассматривать негативно с точки зрения стоимости Башнефти.

Башнефть, МСФО, \$ млн

	1кв13	1кв12	Изм.
Выручка	4 127	3 924	5,2%
EBITDA скорр.	697	749	-6,9%
Маржа EBITDA	16,9%	19,1%	-2,2 п.п.
Операционная прибыль	552	677	-18,5%
Чистая прибыль акционеров	394	441	-10,6%
Маржа чистой прибыли	9,5%	11,2%	-1,7 п.п.
Операционный денежный поток	97	192	-49,7%
Капитальные затраты	191	162	17,8%
Чистый долг	2 639	2 349	12,3%
Добыча нефти, тыс.т	3 844	3 840	0,1%
Переработка нефти, тыс.т	5 216	5 120	1,9%

Источник: данные компании, расчеты БФА

АЛРОСА

Компания может принять участие в аукционе

Роснедра объявили о проведении 9 августа аукционов по двум алмазным россыпям в Якутии в соответствии с подписанным в декабре прошлого года распоряжением Д.Медведева, сообщает ИНТЕРФАКС. Речь идет о законтурной делювиальной россыпи трубки «Удачная», разрабатываемой ОАО АЛРОСА и о Пироповом ручье. Размер стартового платежа за лицензию на законтурную делювиальную россыпь трубки «Удачная» – 22,617 млн руб., за Пиропов ручей – 95,163 млн руб. Шаг аукциона – 10% от размера стартового платежа, сроки обеих лицензий – 20 лет. Добывающее предприятие на законтурной делювиальной россыпи трубки «Удачная», согласно требованиям лицензии, должно выйти на проектную мощность в течение трех лет, в то время как проектная мощность предприятия на Пироповом ручье должна быть достигнута в течение 45 месяцев.

Вполне закономерным будет участие ОАО АЛРОСА в аукционах на право разработки вышеупомянутых участков: компания ведет добычу в данном регионе, обладает всей необходимой инфраструктурой и знакома со спецификой работ. Кроме того, для АЛРОСА в преддверии IPO факт расширения ресурсной базы выглядит позитивно.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
10 июн	3:50	JP	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.	1,0	0,9	
10 июн	3:50	JP	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	1 кв.	4,1	3,5	
10 июн	3:50	JP	Кредиты экономики (остаток ссудной задолж-сти) г/г, % (Bank lending y/y)	Май	1,8	1,7	
10 июн	9:00	JP	Индекс потребит. доверия (Consumer confidence)	Май	45,7	44,5	
10 июн	10:45	FR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Апр	2,2	-0,9	-0,6
10 июн	19:00	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			
10 июн	:	RU	Торговый баланс ЦБ, \$ млрд. (Trade balance)	Апр	14,20	16,10	
11 июн	12:30	GB	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Апр		0,7	
11 июн	12:30	GB	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Апр		-1,4	
11 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 08 июн.		1,9	
11 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 08 июн.		4,3	
11 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 08 июн.		0,6	
11 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 08 июн.		2,9	
11 июн	18:00	US	Оптовые запасы м/м, % (Wholesale inventories m/m)	Апр		0,4	
11 июн	18:00	US	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale sales m/m)	Апр		-1,3	
13 июн	5:30	AU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май		5,5	
13 июн	5:30	AU	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Май		50 100	
13 июн	10:00	DE	Оптовые цены м/м, % (Wholesale price index m/m)	Май		-0,2	
13 июн	10:00	DE	Оптовые цены г/г, % (Wholesale price index y/y)	Май		-0,4	
13 июн	16:00	BR	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Апр		-0,1	
13 июн	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 08 июн.		346	
13 июн	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 01 июн.		2,952	
13 июн	16:30	US	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		0,1	
13 июн	16:30	US	Розничные продажи без автомобилей м/м, % (Retail sales ex autos m/m)	Май		-0,2	
13 июн	16:30	US	Цены экспорта м/м, % Export prices m/m)	Май		-0,7	
13 июн	16:30	US	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Май		-0,5	
13 июн	18:00	US	Произв. запасы м/м, % (Business Inventories m/m)	Апр			
13 июн	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 07 июн.		111	
13 июн	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 07 июн.		518,4	
14 июн	13:00	EZ	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Май		-0,1	
14 июн	13:00	EZ	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Май		1,4	
14 июн	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. м/м, % (CPI ex food / energy m/m)	Май			
14 июн	13:00	EZ	Индекс потребит. цен без продов./энер. г/г, % (CPI ex food / energy y/y)	Май		1,1	
14 июн	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 07 июн.		287,90	
14 июн	16:30	US	Индекс цен произв. м/м, % (PPI m/m)	Май		-0,7	
14 июн	16:30	US	Индекс цен произв. г/г, % (PPI y/y)	Май		0,6	
14 июн	16:30	US	Индекс цен произв. базовый м/м, % (PPI core m/m)	Май		0,1	
14 июн	16:30	US	Индекс цен произв. базовый г/г, % (PPI core y/y)	Май		1,7	
14 июн	16:30	US	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	1 кв.		-110	
14 июн	17:15	US	Загрузка производств. мощностей, % (Capacity utilization)	Май		77,8	
14 июн	17:15	US	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		-0,5	
14 июн	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июн		84,5	
14 июн	17:55	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Июн		84,5	
14 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 07 июн.		130,9	
14 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 07 июн.		6,3	
17 июн	13:00	EZ	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Апр		22,9	
17 июн	16:30	US	Индекс произв. активности в Нью-Йорке (New York Fed Manufacturing)	Июн		-1,43	
17 июн	17:00	US	Чистые покупки амер. ц/б нерезид., \$ млрд. (Net long-term TIC flows)	Апр		-13,5	
18 июн	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Май		0,2	
18 июн	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Май		2,4	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Май		-0,1	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Май		1,1	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Май		0,1	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Май		0,8	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Май		-2,3	
18 июн	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Май		-0,1	
18 июн	13:00	DE	Индекс экон. ожиданий ZEW (ZEW Survey – economic sentiment)	Июн		36,4	

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания***	Дата закрытия реестра***	Дивиденды*		Доходность**	
			ао	ап	ао	ап
Башнефть	27 июн	15 май	24	24	1,26%	2,31%
Газпром	28 июн	13 май	5,99		4,61%	
Газпром нефть	7 июн	23 апр	9,3		6,93%	
Казаньоргсинтез	24 апр	15 мар	0,5353	0,25	8,00%	8,25%
ЛУКОЙЛ	27 июн	13 май	50/90		4,39%	
Нижнекамскнефтехим	18 апр	2 мар	2,78	2,78	9,69%	11,10%
НОВАТЭК	21 мар	25 апр	3,86/6,86		2,31%	
Роснефть	20 июн	6 май	8,05		3,65%	
Сургутнефтегаз	28 июн	14 май	0,5	1,48	1,96%	6,79%
Татнефть	28 июн	13 май	8,6	8,6	4,13%	8,23%
ТНК-ВР	27 июн	14 май	0	0	0,00%	0,00%
Транснефть		30 май	685,1	685,1		0,99%
EVRAZ plc	13 июн	29 апр	\$0/0,11		4,46%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,49%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		6,98%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,34%	
АЛРОСА	29 июн	11 май	1,11		3,53%	
АЛРОСА-Нюрба		29 апр	750/6750		12,27%	
Ашинский МЗ	22 июн	3 май	Не выплачивать		0,00%	
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	39,8		0,70%	
Лензолото	17 июн	8 май	0/1158,17	5,4/286,96	21,45%	16,88%
Мечел	28 июн	17 май	0	0,05	0,00%	0,09%
ММК	24 май	8 апр	0/0,28		3,65%	
НЛМК	7 июн	25 апр	0,62		1,16%	
НорНикель	6 июн	30 апр	400,83		7,77%	
Полюс Золото	28 май	22 апр	0/26,23		2,86%	
Распадская	27 май	8 апр	Не выплачивать		0,00%	
Северсталь	13 июн	26 апр	1,89/10,66		4,12%	
ТМК	25 июн	20 май	0,84/2,34		2,92%	
Южный Кузбасс	20 июн	6 май	232,37		16,60%	
Красноярскэнергообл	31 май	16 апр	0,584147396	0,584147396	14,98%	16,69%
Мосэнергообл	28 июн	13 май	0,017699516		4,92%	
Нижегородская СК	19 апр	30 май	40,9/121,17	40,9/121,17	20,16%	20,20%
Пермская ЭСК	11 июн	30 апр	5,149748	5,149748	8,31%	8,33%
МРСК Центра и Приволжья	18 июн	8 май	0,00425		2,95%	
МРСК Центра	14 июн	6 май	0,02044		4,72%	
МРСК Волги	11 июн	30 апр	0,00163		3,36%	
МРСК Урала	13 июн	30 апр	0,00106		0,70%	
МОЭСК	26 июн	8 май	0,088201		6,24%	
Ленэнерго	20 июн	6 май	0,163119	1,323473504	3,31%	10,59%
Мосэнерго	5 июн	23 апр	0,03		2,65%	
ОГК-2	28 май	12 апр	Не выплачивать		0,00%	
ТГК-1	17 июн	30 апр	0,000121805		1,92%	
Э.ОН Россия	27 июн	17 май	0,29		10,49%	
ЛСР	5 апр	18 фев	20		2,92%	
Globaltrans	19 апр		\$0,7		5,60%	
Аэрофлот	24 июн	6 май	1,1636		2,20%	
НМТП	17 июн	28 апр	0,02362		0,83%	
СОЛЛЕРС	16 май	8 апр	52,52		6,86%	
Трансконтейнер	26 июн	14 май	86,67		2,63%	
Акрон	30 май	11 апр	64/110		8,35%	
Дорогобуж	24 май	5 апр	0	1,2	0,00%	6,67%
КуйбышевАзот	26 апр	11 мар	1,25/3,25	1,25/3,25	3,25%	5,98%
Уралкалий	4 июн	25 апр	3,9/8,61		3,69%	
ФосАгро	10 июн	22 апр	19,90/83		6,63%	
АФК Система	29 июн	20 май	0,96		3,57%	
МТС	25 июн	8 май	14,6		5,34%	
Ростелеком	17 июн	30 апр	2,4369	4,1022	2,09%	5,67%
Таттелеком	26 апр	11 мар	0,0106		6,03%	
Мегафон	28 июн	21 май	54,17		5,09%	
М.Видео	6 июн	29 апр	Не выплачивать		0,00%	
Магнит	24 май	5 апр	55,02/81,35		1,34%	
Банк Санкт-Петербург	26 апр	7 мар	0,5	\$2,00	1,10%	
ВТБ	28 июн	13 май	0,00143		2,99%	
Сбербанк России	31 май	11 апр	2,57	3,2	2,51%	4,41%
Номос-банк	29 май	17 апр	Не выплачивать	Не выплачивать		
Московская биржа	25 июн	20 май	1,22		2,39%	

* в случае выплаты промежуточных дивидендов, дополнительно приведен суммарный размер дивидендов за год;
красным выделены прогнозные значения, черным - анонсированные компанией.

** доходность рассчитывается с учетом суммарных дивидендов за год;
до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия последнего торгового дня.

*** красным выделены даты собрания и закрытия реестра в 2012 год, черным - анонсированные компанией на 2013 год.

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.broker.bfa.ru

Отдел брокерских операций

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@bfa.ru

Банк БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 458-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин начальник отдела	доб. 1337 k.kirko@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

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

Представительство Банка БФА в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5, б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru

Бортейчук Даниил вице-президент, директор представительства	доб. 1601 d.borteychuk@bfa.ru
Горбунов Михаил вице-президент	доб. 1650 m.gorbunov@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» 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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.