

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1297,01	-2,01%	1,18%
PTC	1243,32	-3,75%	-1,45%
MSCI Russia	674,671	-3,77%	-1,48%
MSCI EM	908,49	-4,04%	-3,72%
S&P 500	1588,19	-2,50%	-2,94%
DJI	14758,32	-2,34%	-2,75%
FTSE 100	6159,51	-2,98%	-2,30%
DAX 30	7928,48	-3,28%	-2,06%
NIKKEI 225	13014,58	-1,74%	4,57%
SSE Composite (09:00 MCK)	2070,46	-0,65%	-4,24%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,33	0,02	0,05
UST 10 YTM, %	2,42	0,07	0,27
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,01	2,21	0,18
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	176,00	18,00	5,00
Russia 30 YTM, %	3,64	0,08	0,03
Russia 5Y CDS, б.п.	173,00	-0,16	-10,16
Libor 3m USD, %	0,27	0,08	-0,07
Libor 12m USD, %	0,68	1,23	0,18
USD/RUB NDF 3m, %	6,58	8,00	14,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,38	7,00	15,00
RUB overnight, %	6,25	40,00	60,00
Mosprime 3m, %	7,03	3,00	-1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,10	0,61%	1,68%
EUR/USD	1,3218	-0,57%	-1,17%
USD/JPY	97,27	0,84%	2,00%
GBP/USD	1,5508	0,15%	-1,34%
AUD/USD	0,9196	-1,03%	-4,57%
USD/CAD	1,0388	1,13%	2,28%
USD/CNY	6,1277	0,02%	-0,10%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,63	1,21%	2,44%
USD/RUB ЦБ	32,12	0,75%	-0,85%
EUR/RUB ЦБ	43,04	1,22%	0,15%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,14	-3,16%	-1,60%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	102,15	-3,74%	-2,01%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,877	-2,17%	1,65%
золото, USD/унц. (CME)	1277,4	-5,43%	-7,80%
серебро, USD/унц. (CME)	19,560	-8,21%	-10,28%

Рынок акций

В четверг, 20 июня, индекс MMB5 уже в первые минуты торгов упал до 1295 пунктов вслед за распродажами на внешних площадках. Затем последовал небольшой отскок и продолжительная консолидация в диапазоне 1300 – 1310 пунктов. Однако закрытие (1297,01 пунктов; -2,01%) состоялось вблизи дневного минимума. Возглавили падение акции ВТБ и Сбербанка. Также хуже рынка были металлургический (рдр Русала, НЛМК, Северсталь) и телекоммуникационный секторы (Ростелеком, Система). В то же время, акции ряда нефтяных компаний (префы Транснефти, Газпромнефть, Роснефть) удержались на положительной территории.

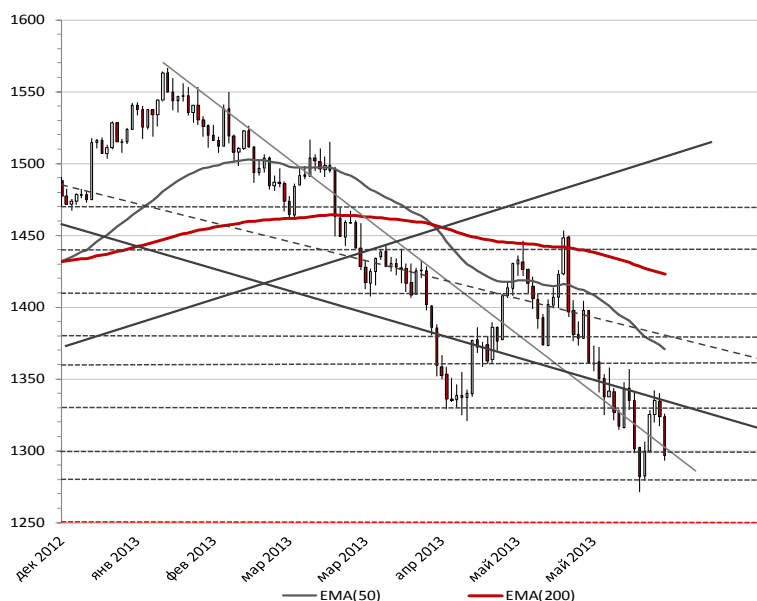
Основным негативным драйвером для рискованных активов оставались прозвучавшие в среду заявления Б.Бернанке о возможности сокращения масштабов QE3. Свою роль сыграли и новости из Китая, где Flash PMI от HSBC указал на снижение деловой активности в июне, а ставки на межбанковском рынке взлетели до рекордных значений из-за пассивности Народного Банка Китая на фоне дефицита ликвидности.

Не смогли улучшить настроения внешних площадок лучшие, чем ожидалось, предварительные данные по деловой активности в июне в европейских странах от Markit. В США многочисленная статистика была разнонаправленной, число первичных заявок на пособие по безработице выросло на 18 тыс., заметно превысив ожидания. Зато продажи домов на вторичном рынке в мае оказались выше прогнозов, и резко восстановился Филадельфийский индекс деловой активности (12,5 пунктов – двухлетний максимум, в то время как ожидалось отрицательное значение.)

Падение американских индексов вчера заметно ускорилось, и по итогам дня они потеряли 2,3 – 2,5%. S&P 500 уже в начале торгов пробив восходящий тренда конца 2012 – первой половины 2013 и локальный минимум двухнедельной давности к закрытию отступил до 1588,19. Полагаем, что вчерашнее движение открывает дорогу для продолжения коррекции в район 1550 пунктов (консолидация марта – апреля 2013).

Фондовые индексы Азии в пятницу после очередного обвала в начале сессии пытаются потери сократить, ситуация на межбанковском рынке Китая несколько стабилизировалась. Shanghai Composite и гонконгский HANG SENG на данный момент теряют менее 1%, в Японии Nikkei 225 вышел в «плюс». Нефть Brent пытается развернуться вверх от 102 долл./барр. На этом фоне индекс MMB5 с утра отступит к 1280 пунктам, в район годового минимума, но затем может отыграть часть потерь.

Дневной график индекса MMB5



Энел ОГК-5

Дивидендов не будет

Как и ожидалось, акционеры генерирующей компании Энел ОГК-5 приняли решение не выплачивать дивиденды по итогам 2012 года. Всю прибыль, полученную в 2012 г., решено направить на выполнение инвестпрограммы. Последний раз компания делилась прибылью с акционерами аж в 2007 году. Таким образом, пример коллег из Э.ОН Россия, выплативших акционерам всю полученную рекордную прибыль по итогам ушедшего года, не оказался заразительным. Ранее сообщалось, что до конца года компания планирует доработать и утвердить дивидендную политику, что может свидетельствовать о том, что в следующем году генератор наконец-то порадует акционеров дивидендами. Сообщение не окажет значительного влияния на котировки акций эмитента, поскольку сюрпризом для участников рынка не стало.

Polymetal

Начались торги акциями компании на ММВБ

Акции Polymetal International начали обращение на Московской Бирже. Всего за три дня сбора с 17 по 19 июня включительно было подано 76 заявок на общую сумму 493,1 млн руб. Все заявки, соответствующие условиям продажи, были удовлетворены в четверг по цене 305,69 руб. за акцию.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
20 июн	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Май	-0,3	-0,2	
20 июн	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Май	0,2	0,1	
20 июн	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июн	48,3	46,4	
20 июн	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июн	46,5	44,3	
20 июн	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июн	48,7	49,4	
20 июн	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июн	51,3	49,7	
20 июн	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Июн	48,7	48,3	
20 июн	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Июн	48,6	47,2	
20 июн	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Июн	48,9	47,7	
20 июн	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	2,1	-1,3	-1,1
20 июн	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май	1,9	0,5	0,8
20 июн	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май	5,8	5,8	
20 июн	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 15 июн.	354	334	336
20 июн	16:30	US	Длущаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 08 июн.	2,951	2,973	2,991
20 июн	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Май	0,1	0,6	0,8
20 июн	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Май	5,18	4,97	
20 июн	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Май	4,2	0,6	
20 июн	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 14 июн.	91	95	
21 июн	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Апр		25,9	
21 июн	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Апр		24,8	
21 июн	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 14 июн.		289,68	
21 июн	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Июн		0,46	
21 июн	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Май		-0,2	
21 июн	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Май		0,4	
21 июн	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Май		0,1	
21 июн	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Май		1,1	
21 июн	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Апр			
21 июн	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Май		-8,3	
21 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 14 июн.		131,3	
21 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 14 июн.		6,6	
24 июн	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июн		101,6	
24 июн	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июн		105,7	
24 июн	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июн		110,0	
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 15 июн.		0,3	
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 15 июн.		2,5	
25 июн	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Май		3,5	
25 июн	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Май		1,5	
25 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 15 июн.		-0,4	
25 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 15 июн.		2,9	
25 июн	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Апр		1,3	
25 июн	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Апр		7,2	
25 июн	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Апр		1,4	
25 июн	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Июн		76,2	
25 июн	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Май		0,454	
25 июн	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Май		2,3	
26 июн	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Июл		6,5	
26 июн	10:45	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.		-0,2	
26 июн	15:30	IN	Денежный агрегат M3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)			12,1	
26 июн	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.		2,4	
26 июн	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.		1,2	
27 июн	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		6,9	
27 июн	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июн		21,0	
27 июн	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Май		3,2	
27 июн	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.		0,3	
27 июн	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	1 кв.		0,6	
27 июн	12:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	1 кв.		-14,040	
27 июн	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июн		89,4	

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		4,48%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,01%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,35%	
АЛРОСА	29 июн	11 май	1,11		3,53%	
АЛРОСА-Нюрба	14 июн	29 апр	3950/10325		18,77%	
Ашинский МЗ	31 май	11 апр	Не выплачивать		0,00%	
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	279,83		4,82%	
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		5,00%	
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%	5,86%
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.