

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1290,26	-0,66%	-2,64%
PTC	1233,04	-1,02%	-6,16%
MSCI Russia	667,6	-1,39%	-6,62%
MSCI EM	883,34	-1,91%	-7,71%
S&P 500	1573,09	-1,21%	-4,02%
DJI	14659,56	-0,94%	-3,43%
FTSE 100	6029,1	-1,42%	-4,76%
DAX 30	7692,45	-1,24%	-6,37%
NIKKEI 225	13062,78	-1,26%	0,23%
SSE Composite (09:00 MCK)	1865,07	-5,00%	-13,63%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,40	0,02	0,13
UST 10 YTM, %	2,54	0,00	0,37
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,94	2,52	0,32
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,68	1,04	1,16
Russia 5Y CDS, б.п.	221,00	19,17	52,84
Libor 3m USD, %	0,28	0,40	0,35
Libor 12m USD, %	0,70	2,02	3,51
USD/RUB NDF 3m, %	6,71	9,00	26,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,48	16,00	26,00
RUB overnight, %	6,00	40,00	40,00
Mosprime 3m, %	7,03	0,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,63	0,14%	2,35%
EUR/USD	1,3117	-0,04%	-2,06%
USD/JPY	97,72	-0,17%	3,42%
GBP/USD	1,5431	0,10%	-1,83%
AUD/USD	0,9248	0,37%	-3,11%
USD/CAD	1,0496	0,39%	3,08%
USD/CNY	6,1441	0,18%	0,32%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,56	0,16%	2,86%
USD/RUB ЦБ	32,74	0,12%	2,96%
EUR/RUB ЦБ	43,35	-0,01%	2,13%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,18	1,59%	-2,65%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	101,16	0,25%	-4,09%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,739	-0,85%	-3,51%
золото, USD/унц. (CME)	1281,3	-1,19%	-7,44%
серебро, USD/унц. (CME)	19,650	-2,14%	-10,03%

Рынок акций

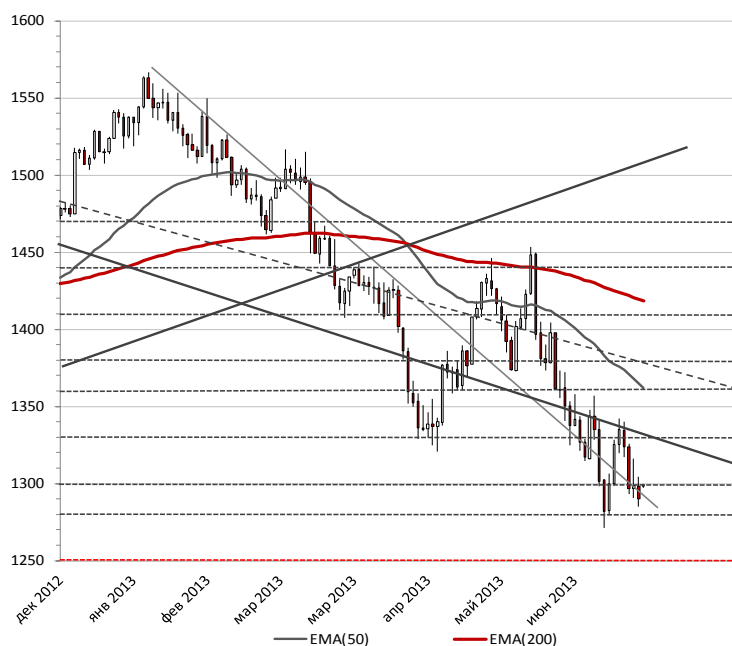
В понедельник, 24 июня, индекс MMB5 большую часть сессии провел в боковой консолидации 1290 – 1300 пунктов, пытаясь выйти из нее наверх, внутрисессионный максимум через час с небольшим после начала торгов составил 1304,66 пунктов. Однако вечером индекс все таки немного обновил локальный минимум, в моменте опустившись до 1284,96, а на закрытие составил 1290,26 пунктов (-0,66%). Как и в конце недели разнонаправленная динамика наблюдалась в нефтегазовом секторе. Акции Новатэка и Роснефти росли, отыгрывая недавние корпоративные новости, опережающими темпами снижались котировки акций ГАЗПРОМа, префы Сургутнефтегаза и Транснефти. В отраслевом разрезе хуже рынка выглядели металлурги, за исключением ГМК Норильский Никель и ММК.

Следует отметить, что на внешних рынках настроения по сравнению с концом прошлой недели вчера не улучшились. Перманентным фактором напряженности остаются ожидания сокращения выкупа активов ФРС США. Также в фокусе внимания оставалась ситуация в Китае. Несмотря на то, что ставки китайского денежного рынка с пика в конце прошлой недели заметно снизились, инвесторы по-прежнему опасаются, что борьба китайского ЦБ с излишней, по его мнению, агрессивностью активной политики банков, вызовет дальнейшее замедление темпов экономического роста.

На этом фоне европейские фондовые индексы в понедельник продемонстрировали очередное масштабное снижение, от -1,2% у немецкого DAX до 6% у греческого Athex Composite. Американские индексы в начале сессии теряли более 1,5%, но ближе к концу сессии часть потерь отыграли, до 1-1,2%. Частично этому могли способствовать заявления представителей ФРС. Президент ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакота заявил, что прошедшее заседание ФРС не стоит считать поворотом в сторону ужесточения политики, которая остается стимулирующей, а произошедший рост доходностей казначейских облигаций пока не является поводом для беспокойства. Примерно об этом же говорил и президент ФРБ Далласа Р.Фишер.

С утра в Азии снова наблюдаются агрессивные распродажи в Китае (Shanghai Composite -4,7%), большинство индексов региона теряют в пределах 1%. Российский рынок, несмотря на относительную устойчивость, сегодня продолжит сползать к недавнему локальному минимуму в районе 1275 пунктов по индексу MMB5, а целью на ближайшие дни остаются минимумы 2011 – 2012 гг (1240 – 1250 пунктов).

Дневной график индекса MMB5



ВТБ**Розничная дочка Банка ВТБ направит на дивиденды 85% чистой прибыли**

Чистая прибыль Банка ВТБ24 с учетом СПОД составила 37 млрд руб., а объем выплачиваемых дивидендов составит 31,36 млрд руб. – размер дивиденда на одну акцию составит 617 руб. ВТБ24 является 100% дочерней кредитной организацией Банка ВТБ, т.е. все выплаты будут направлены в головную организацию. Ранее глава ВТБ24 заявлял, что банк выплатит дивиденды и привлечет субординированный заем от ВТБ на 40 млрд руб. Мы не исключаем, что размер займа будет пересмотрен, в силу неравенства объема дивидендов и объема «суборда». Ранее о выплате практически 100% от чистой прибыли заявила другая «дочка» ВТБ – Банк Москвы.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
24 июн	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Июн	102,5	101,6	
24 июн	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Июн	105,9	105,7	
24 июн	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Июн	109,4	110,0	
25 июн	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 21 июн.		-4,286	
25 июн	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 21 июн.		0,918	
25 июн	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 21 июн.		-0,607	
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 22 июн.		0,3	
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 22 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 22 июн.		-0,4	
25 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 22 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 М3 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	
26 июн	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 21 июн.		0,313	
26 июн	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 21 июн.		0,183	
26 июн	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 21 июн.		-0,489	
26 июн	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 21 июн.		-0,669	
27 июн	3:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн		51,5	
27 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Май		-0,7	
27 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Май		-0,4	
27 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн		-0,2	
27 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн		0,1	
27 июн	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Май		1,5	
27 июн	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май		4,1	
27 июн	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Май		0,89	
27 июн	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Май		0,9	
27 июн	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		-0,1	
27 июн	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Май		-1,4	
27 июн	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Май		-3,2	
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 М3 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	
27 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Май			
27 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Май		1,1	
27 июн	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Май		0,7	
27 июн	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 июн.		354	
27 июн	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 июн.		2,951	
27 июн	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Май			
27 июн	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Май		0,1	
27 июн	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Май		0,3	
27 июн	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф. (EIA weekly natural gas)	до 21 июн.		91	
27 июн	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 21 июн.		519,4	
28 июн	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m)	Июн		0,4	
28 июн	10:00	GB	Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y)	Июн		1,1	

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		4,50%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,04%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,37%	
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		5,11%	
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%	5,88%
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.