

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1297,59	0,57%	-2,81%
PTC	1243,20	0,82%	-5,39%
MSCI Russia	671,708	0,62%	-5,96%
MSCI EM	885,85	0,28%	-7,10%
S&P 500	1588,03	0,95%	-3,86%
DJI	14760,31	0,69%	-3,64%
FTSE 100	6101,91	1,21%	-4,27%
DAX 30	7811,30	1,55%	-5,08%
NIKKEI 225	12969,34	-0,72%	-0,29%
SSE Composite (09:00 MCK)	1936,13	-1,19%	-9,67%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,41	0,01	0,14
UST 10 YTM, %	2,61	0,07	0,43
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,99	2,52	0,26
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,68	-0,00	1,12
Russia 5Y CDS, б.п.	242,50	21,50	74,67
Libor 3m USD, %	0,28	-0,06	0,39
Libor 12m USD, %	0,70	-0,20	3,31
USD/RUB NDF 3m, %	6,74	3,00	20,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,56	8,00	31,00
RUB overnight, %	5,85	-15,00	10,00
Mosprime 3m, %	7,03	0,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	82,80	0,20%	2,54%
EUR/USD	1,3084	-0,25%	-2,31%
USD/JPY	97,8	0,08%	2,60%
GBP/USD	1,5422	-0,06%	-1,41%
AUD/USD	0,9258	0,11%	-2,40%
USD/CAD	1,0511	0,14%	2,96%
USD/CNY	6,1448	0,01%	0,27%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,39	-0,45%	1,19%
USD/RUB ЦБ	32,91	0,51%	3,88%
EUR/RUB ЦБ	43,10	-0,57%	2,08%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,32	0,15%	-3,17%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	101,26	0,10%	-4,49%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,647	-2,46%	-6,61%
золото, USD/унц. (CME)	1276,7	-0,36%	-6,66%
серебро, USD/унц. (CME)	19,580	-0,36%	-9,52%

Рынок акций

Во вторник, 25 июня, индекс ММВБ снова игнорировал внешнюю турбулентность. После нейтрального открытия индекс уже за первый час торгов поднялся выше отметки 1300 пунктов, над которой перешел в консолидацию. Внутривневной максимум за полтора часа до основной сессии составил 1309,48 пунктов, но к закрытию индекс большую часть прироста потерял, составив в итоге 1297,59 пунктов (+0,57%).

Среди лидеров дня – акции Россетей и ФСК ЭЭС. В первом эшелоне вновь демонстрировали опережающую динамику акции Роснефти, но на этот раз лучше рынка чувствовали себя также акции ЛУКОЙЛа и ГАЗПРОМа. В других секторах среди лидеров акции ВТБ и ГМК Норильский Никель.

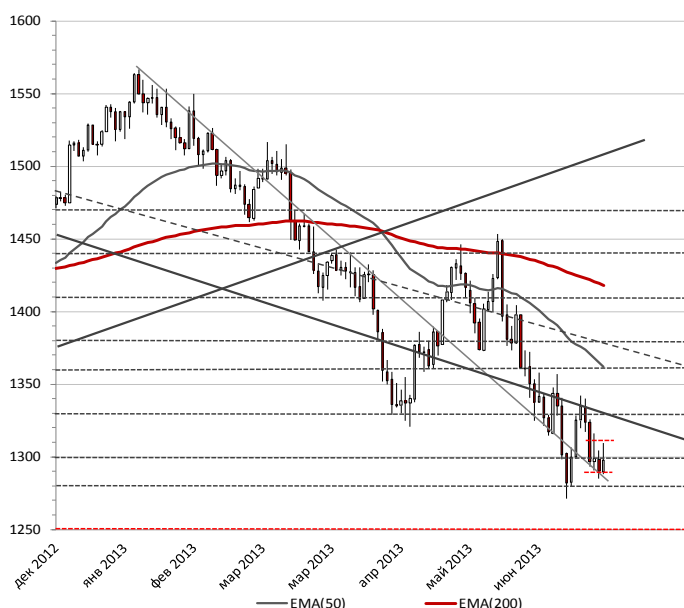
Внешние рынки акций начиная со вчерашней европейской сессии отскакивают вверх, чему способствовали в том числе заявления Народного банка Китая: вчера он отметил, что уже предоставил средства ряду банков, и готов помочь и другим – хотя снова подчеркивает, что в целом в системе недостатка ликвидности нет. А вечером рынки поддержал комментарий главы ЕЦБ М.Драги, пообещавшего продолжение стимулирующей политики и отметившего сохранение актуальности программы ОМТ.

В США практически вся вчерашняя статистика оказалась лучше ожиданий. В частности, это майская динамика заказов на товары длительного пользования (+3,6%), индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller (+12,1% г/г в апреле), продажи на первичном рынке недвижимости. Наконец, Consumer confidence в июне вырос до 81,4 пунктов, и это максимум с начала 2008 года.

Впрочем, судя по тому, что доходность казначейских облигаций не упала, а доллар на валютном рынке после статистики пошел вверх, сильна статистика в текущих условиях воспринимается в первую очередь как повод для сокращения QE. Итоговый отскок американских индексов на 0,7 – 1,0% пока представляется техническим.

Индекс ММВБ с прошлого четверга остается в консолидации с границами примерно 1290 – 1310 пунктов. Выход из нее может стать триггером для краткосрочного направленного движения с целями 1240 – 1250 или 1350 пунктов – в зависимости от направления выхода. Если же говорить о среднесрочных перспективах, текущая устойчивость может свидетельствовать о вере некоторых участников в разворот понижающего тренда российского рынка уже с текущих уровней. Впрочем, этот сценарий реализуется только в том случае, если опасения зарубежных рынков по сокращению QE не продлятся слишком долго.

Дневной график индекса ММВБ



Башнефть, АФК Система

Роснефть интересуется покупкой Башнефти

СМИ со ссылкой на источники в АФК Система пишут о том, что Роснефть рассматривает возможность приобретения Башнефти, причем данный вопрос начал анализироваться еще до приобретения ТНК-ВР. Как сообщается, Роснефть уже проводила предварительную оценку актива, однако на совете директоров вопрос приобретения Башнефти не выносился. Теоретически, препятствий для покупки Башнефти государственной компанией нет: Система давно ищет покупателя на актив, а Роснефть должна пополнить денежные средства по итогам заключения контракта с Китаем. Позитивный эффект от сделки по поглощению Башнефти, по нашему мнению, могли бы испытать лишь акции Системы и Роснефти. Бумаги Башнефти, долгое время рассматривавшиеся как дивидендные, в этом случае испытали бы давление, учитывая консервативный подход Роснефти к миноритариям поглощаемых компаний. Кроме того, продолжение экспансии Роснефти внутрь страны оказало бы давление на бумаги других частных компаний, которые также рано или поздно могут стать объектами приобретения – так, СМИ говорят и об интересе Роснефти к покупке ЛУКОЙЛа.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 22 июн.	1,1	0,3	
25 июн	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 22 июн.	1,6	2,5	
25 июн	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Май	3,6	3,5	3,6
25 июн	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Май	0,7	1,5	1,7
25 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 22 июн.	-0,5	-0,4	
25 июн	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 22 июн.	2,8	2,9	
25 июн	17:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Апр	0,7	1,3	1,5
25 июн	17:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Апр	7,4	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	2,5	1,4	
25 июн	18:00	US	Индекс потреб. доверия (Consumer confidence)	Июн	81,4	76,2	74,3
25 июн	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Май	0,476	0,454	0,466
25 июн	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Май	2,1	2,3	3,3
26 июн	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 21 июн.	-0,028	-4,286	
26 июн	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 21 июн.	1,334	0,918	
26 июн	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 21 июн.	0,527	-0,607	
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	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	Длющаяся 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	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Май		-0,7	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Май		-0,4	
28 июн	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Май		2,0	
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	
28 июн	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		-0,4	
28 июн	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		1,8	
28 июн	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Май		-0,9	
28 июн	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Май		-0,3	
28 июн	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Июн		0,4	
28 июн	16:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Июн		1,5	
28 июн	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Июн		58,7	
28 июн	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Июн		82,7	
28 июн	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Июн		82,7	
28 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 21 июн.		130,3	
28 июн	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 21 июн.		6,2	

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		7,05%	
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		5,19%	
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%	5,71%
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.