

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1320,39	1,76%	-0,24%
PTC	1261,13	1,44%	-2,37%
MSCI Russia	685,267	2,02%	-2,26%
MSCI EM	901,98	1,82%	-4,73%
S&P 500	1603,26	0,96%	-1,58%
DJI	14910,14	1,02%	-1,34%
FTSE 100	6165,48	1,04%	-2,89%
DAX 30	7940,99	1,66%	-3,12%
NIKKEI 225	12834,01	-1,04%	-3,10%
SSE Composite (09:00 MCK)	1958,95	0,38%	-6,00%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,38	-0,03	0,07
UST 10 YTM, %	2,54	-0,07	0,19
UST 10 - TIPS 10, б.п.	1,98	2,67	0,65
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,37	-0,31	0,81
Russia 5Y CDS, б.п.	215,50	-27,00	42,34
Libor 3m USD, %	0,28	-0,05	0,39
Libor 12m USD, %	0,70	-0,35	2,95
USD/RUB NDF 3m, %	6,69	-5,00	19,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,40	0,00	2,00
RUB overnight, %	6,10	25,00	25,00
Mosprime 3m, %	7,03	0,00	3,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,23	0,52%	2,00%
EUR/USD	1,3011	-0,56%	-2,13%
USD/JPY	97,72	-0,08%	1,31%
GBP/USD	1,5313	-0,71%	-1,10%
AUD/USD	0,9276	0,19%	-0,17%
USD/CAD	1,0467	-0,42%	1,90%
USD/CNY	6,1468	0,03%	0,33%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,42	0,09%	0,63%
USD/RUB ЦБ	32,71	-0,59%	2,61%
EUR/RUB ЦБ	42,97	-0,31%	1,05%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	95,50	0,19%	-2,79%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	101,66	0,40%	-4,20%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,707	1,65%	-6,46%
золото, USD/унц. (CME)	1225,2	-4,03%	-9,29%
серебро, USD/унц. (CME)	18,510	-5,46%	-13,14%

Рынок акций

В среду, 26 июня, индексу MMB5 удалось выйти вверх из консолидации последних нескольких сессий. Уже вскоре после полудня была достигнута отметка 1315 пунктов, над которой индекс консолидировался вплоть до американской статистики в 16:30 мск. Первая реакция на нее была негативная, но в итоге индекс преодолел дневной максимум и в моменте поднимался до 1325,61 пунктов, а на закрытие составил 1320,39 пунктов (+1,76%).

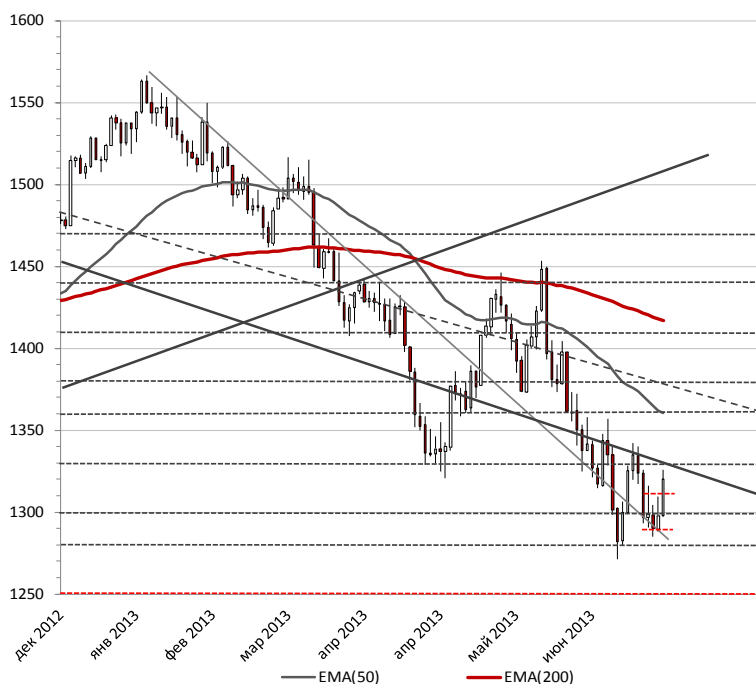
В лидерах дня – акции Системы, КАМАЗ, АВТОВАЗа, МТС. В первом эшелоне основными «локомотивами» вчерашнего роста стали акции Сбербанка, Сургутнефтегаза и ЛУКОЙЛа. Акции Роснефти скорректировались после роста предыдущих сессий. Также в «минусе» обычка и префы Ростелекома, префы Татнефти. Торговые обороты несколько снизились по сравнению с предыдущей сессией.

На внешних рынках акций вчера также наблюдался перевес позитивных настроений после того как Народный банк Китая пообещал при необходимости предоставлять ликвидность банкам. Президент ЕЦБ М.Драги, выступая вчера в нижней палате французского парламента, вновь говорил о понижающих рисках в Еврозоне, готовности ЕЦБ действовать при необходимости и о том, что его монетарная политика останется стимулирующей «в обозримом будущем». Пара евро/доллар на этом фоне возобновила отступление и вечером протестировала отметку 1,3, европейские фондовые индексы выросли на 1-2%.

Ключевой макростатистикой дня стала третья оценка ВВП США за 1кв13. Неожиданное ее понижение с 2,4 до 1,8% участники рынков расценили как фактор, который отложит сворачивание масштабов QE3. В результате отскок вверх на рынках акций получил новые силы, американские индексы вчера прибавили еще около 1%, а сегодня на положительной территории все азиатские индексы. В то же время, доходность десятилетних казначейских облигаций по итогам дня практически не изменилась.

Состоявшийся вчера выход из диапазона вверх открывает индексу MMB5 дорогу для роста в район 1340 – 1350 пунктов. А выход выше этих отметок, в свою очередь, позволил бы говорить и об улучшении среднесрочных перспектив. В то же время, рост внешних рынков пока выглядит скорее как отскок: одних вчерашних данных, скорее всего, будет не достаточно, чтобы остановить рефлексия рынков по поводу сроков сокращения/прекращения QE.

Дневной график индекса MMB5



Татнефть

Результаты 1кв13 демонстрируют негативную динамику

Татнефть опубликовала результаты 1кв13 по МСФО, которые, как и в случае других компаний сектора, ощутили сильное влияние снижения цен на нефть. Сокращение выручки от реализации нефти произошло на фоне роста себестоимости, который имел место в основном благодаря операционным и транспортным расходам, что не могло не оказать сильного влияния на рентабельность и прибыль. При этом компания значительно нарастила капзатраты, а значительную часть свободного денежного потока направила на дальнейшее сокращение долга. Мы ожидаем, что финансовые результаты Татнефти продемонстрируют улучшение во 2кв13 благодаря восстановлению цен на нефть, но слабые показатели 1кв13 могут привести к негативной динамике по итогам всего года.

Татнефть, МСФО, \$ млн

	1кв13	1кв12	Изм.
Выручка	3 502	3 677	-4,8%
EBITDA	952	1 236	-22,9%
Маржа EBITDA	27,2%	33,6%	-6,6 п.п.
Операционная прибыль	786	1 095	-28,2%
Чистая прибыль акционеров	590	945	-37,5%

Источник: данные компании, расчеты БФА

НОВАТЭК

Total нарастил долю в компании

Total сообщил об увеличении доли в уставном капитале НОВАТЭКа до 16%. Новость не стала неожиданностью – французская компания последовательно реализует план по доведению доли в НОВАТЭКе до 19,4%, постепенно приобретая акции. Так, летом прошлого года Total отчитывался о достижении доли в 15,1% капитала. Возможно, сообщение окажет кратковременную эмоциональную поддержку бумагам НОВАТЭКа, подтвердив сохранение интереса «стратега» к увеличению доли в НОВАТЭКе.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
26 июн	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Июл	6,8	6,5	
26 июн	10:45	FR	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.	-0,2	-0,2	
26 июн	15:30	IN	Денежный агрегат М3 2 нед.г/ 2 нед.г, % (M3 money supply)		12,2	12,1	
26 июн	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.	1,8	2,4	
26 июн	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.	1,3	1,2	
26 июн	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 21 июн.	0,018	0,313	
26 июн	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 21 июн.	3,653	0,183	
26 июн	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 21 июн.	1,567	-0,489	
26 июн	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 21 июн.	0,664	-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	7:30	IN	Платежный баланс, \$ млрд. (Balance of payments)	1 кв.	0,30	0,78	
27 июн	7:30	IN	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	1 кв.	-18,1	-32,63	
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	Длущаяся 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	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Май		2,0	
28 июн	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Май		5,8	
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	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 21 июн.		290,66	
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	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Май		-0,8	
28 июн	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Май			
28 июн	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Апр		0,2	
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		4,53%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,10%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,40%	
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		5,34%	
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%	5,79%
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.