

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1330,46	1,31%	2,43%
PTC	1275,44	1,00%	2,39%
MSCI Russia	694,698	1,36%	2,61%
MSCI EM	940,33	2,27%	4,42%
S&P 500	1606,28	-0,43%	0,87%
DJI	14909,60	-0,76%	0,74%
FTSE 100	6215,47	-0,45%	1,62%
DAX 30	7959,22	-0,39%	2,18%
NIKKEI 225	13677,32	3,51%	3,38%
SSE Composite (09:00 MCK)	1969,67	-0,48%	0,33%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,36	0,00	-0,01
UST 10 YTM, %	2,49	0,01	-0,05
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,02	2,47	1,10
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	199,00	23,00	23,00
Russia 30 YTM, %	4,18	-0,07	0,53
Russia 5Y CDS, б.п.	187,83	-6,00	-14,00
Libor 3m USD, %	0,27	-0,09	0,04
Libor 12m USD, %	0,69	-0,50	0,27
USD/RUB NDF 3m, %	6,64	-2,00	2,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,26	-5,00	-6,00
RUB overnight, %	6,00	-32,00	40,00
Mosprime 3m, %	7,05	0,00	2,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,38	0,27%	1,04%
EUR/USD	1,3008	-0,21%	-0,87%
USD/JPY	99,12	0,79%	1,26%
GBP/USD	1,5210	-0,31%	-1,34%
AUD/USD	0,9136	-1,45%	-0,85%
USD/CAD	1,0518	0,40%	0,60%
USD/CNY	6,1374	-0,19%	0,08%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,26	0,03%	-0,62%
USD/RUB ЦБ	32,88	-0,03%	0,53%
EUR/RUB ЦБ	42,83	-0,35%	-1,19%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	96,56	-0,50%	3,06%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	102,16	-0,64%	1,24%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,565	-0,47%	-5,46%
золото, USD/унц. (CME)	1233,1	2,78%	-4,91%
серебро, USD/унц. (CME)	19,610	6,29%	-2,34%

Рынок акций

В пятницу, 28 июня, торги на российском рынке акций отличались повышенной волатильностью. Индекс ММВБ с утра, превысив максимумы предыдущих двух сессий, в моменте коснулся 1330 пунктов. Затем, еще до полудня, произошел разворот вниз, и к середине дня индекс вернулся на нейтральную территорию, где перешел в вялую консолидацию. Однако за последние полчаса торгов покупки в ряде ликвидных бумаг вернули рынок к внутридневным максимумам, и закрытие квартала состоялось на отметке 1330,46 пунктов (+1,31%).

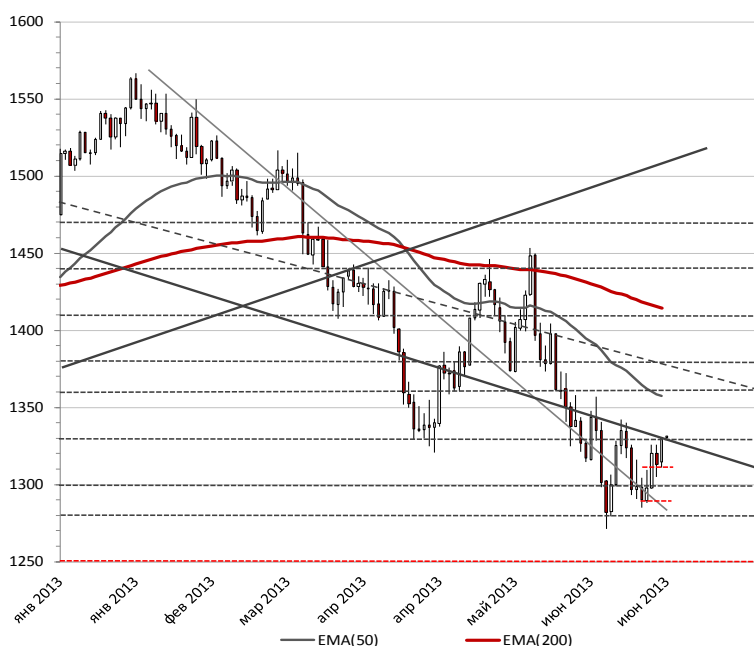
Определенную поддержку рынку с утра оказало решение рейтингового агентства S&P подтвердить рейтинг России в иностранной валюте на уровне «BBB», прогноз «стабильный». Среди ликвидных бумаг лучшую динамику показали акции Магнита, Новатэка, Северстали. В первом эшелоне лучшую динамику показали акции Роснефти и ЛУКОЙЛа. Среди аутсайдеров дня – акции ВТБ и электросетевые компании (ФСК ЕЭС, Россети).

Одним из факторов, помешавших российскому рынку закрепиться на более высоких уровнях, стал пессимизм европейских площадок, где ведущие индексы потеряли в пределах 0,6%. Американские индексы снижались в начале сессии, затем потери отыграли, но перед закрытием еще одна волна продаж вернула их в «минус» (DJI -0,76%, S&P500 -0,43%). Основным драйвером вновь были заявления представителей ФРС – но на этот раз свою позицию высказали «ястребы». Член совета управляющих ФРС Дж.Штейн заявил, что сентябрь может быть удачным временем для сокращения темпов выкупа активов.

Тем временем пятничная статистика в США снова была разнонаправленной, окончательное значение индекса потребительских настроений Мичиганского университета в июне составило 84,1 пункта – это меньше чем в мае, но больше чем в любой другой месяц текущего года и больше ожиданий. Напротив, индекс менеджеров по закупкам Чикаго в июне снизился до 51,6 пунктов.

Сегодняшняя китайская статистика также не внушает оптимизма, официальный июньский PMI минимально выше 50 пунктов (50,1), но аналогичный показатель от HSBC на минимальном уровне с прошлой осени (48,2). На этом фоне азиатские рынки умеренно отстают, нефть Brent у 102 долл./барр. Полагаем, что и российский рынок не сможет продолжить пятничный рост, вместо этого он продолжит консолидацию в границах 1310 – 1330 пунктов по индексу ММВБ

Дневной график индекса ММВБ



Мосэнерго

Компания опубликовала неплохие результаты

Мосэнерго раскрыла отчетность по МСФО за 1кв13. Несмотря на снижение выручки, компании удалось продемонстрировать существенный рост EBITDA и чистой прибыли г/г благодаря в основном резкому снижению расходов на транспортировку теплоэнергии – эта статья сократилась еще с октября прошлого года в связи с изменением схемы расчетов между МОЭК и МТК.

Учитывая, что снижение выручки произошло в основном по причине относительно мягких температурных условий в сезоне зимы 2012-13 гг. и было отчасти компенсировано снижением удельной себестоимости производства электроэнергии, продемонстрированные компанией результаты может оценивать умеренно позитивно.

Мосэнерго, МСФО, \$ млн			
	1кв13	1кв12	Изм.
Выручка, в т.ч.	1 752	1 918	-8,6%
EBITDA	404	308	31,4%
Операционная прибыль	287	198	45,4%
Чистая прибыль	242	175	37,9%
<i>Источник: данные компании, расчеты БФА</i>			

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
27 июн	7:30	IN	Платежный баланс, \$ млрд. (Balance of payments)	1 кв.	2,68	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	-0,4	-1,4	
27 июн	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Май	-2,9	-3,2	
27 июн	11:55	DE	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн	6,8	6,9	6,8
27 июн	11:55	DE	Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m)	Июн	-12	21,0	17,0
27 июн	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Май	2,9	3,2	3,2
27 июн	12:30	GB	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.	0,3	0,3	
27 июн	12:30	GB	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	1 кв.	0,3	0,6	
27 июн	12:30	GB	Счет текущих операций, £ млрд. (Current account)	1 кв.	-14,512	-14,040	-13,620
27 июн	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Июн	91,3	89,4	89,5
27 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Май	0,1		
27 июн	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Май	1,1	1,1	
27 июн	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Май	1,0	0,7	
27 июн	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 22 июн.	346	354	355
27 июн	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 15 июн.	2,965	2,951	2,966
27 июн	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Май	0,5		0,1
27 июн	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Май	0,2	0,1	-0,1
27 июн	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Май	6,7	0,3	-0,5
27 июн	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 21 июн.	95	91	
28 июн	3:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн	52,3	51,5	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Май	-0,3	-0,7	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Май	0,0	-0,4	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн	0,0	-0,2	
28 июн	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Июн	0,2	0,1	
28 июн	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Май	-1,6	1,5	
28 июн	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май	4,1	4,1	
28 июн	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Май	0,90	0,89	
28 июн	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Май	2,0	0,9	
28 июн	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май	0,8	-0,1	-0,2
28 июн	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Май	26,0	2,0	
28 июн	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Май	14,5	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	
1 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн		48,7	
1 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. окончат. (PMI Manufacturing F)	Июн		48,7	
1 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Июн		51,3	
1 июл	12:30	GB	Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit)	Май		0,520	
1 июл	12:30	GB	Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending)	Май		0,900	
1 июл	12:30	GB	Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals)	Май		53,71	
1 июл	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Июн		1,4	
1 июл	13:00	EZ	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Май		12,2	
1 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в произв. секторе (ISM Manufacturing)	Июн		49,0	
1 июл	18:00	US	Индекс цен в произв. секторе ISM (ISM Mfg Prices Paid)	Июн		49,5	
1 июл	18:00	US	Расходы на строительство м/м, % (Constriction spending m/m)	Май		0,4	

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		4,57%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,15%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,42%	
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		5,26%	
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.