

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1337,92	0,13%	3,11%
PTC	1274,07	-0,22%	2,48%
MSCI Russia	694,082	-0,24%	3,33%
MSCI EM	932,12	-1,04%	5,22%
S&P 500	1614,08	-0,05%	1,64%
DJI	14932,41	-0,28%	1,17%
FTSE 100	6303,94	-0,06%	3,31%
DAX 30	7910,77	-0,92%	1,27%
NIKKEI 225	14098,74	1,78%	8,71%
SSE Composite (09:00 MCK)	1980,51	-1,30%	1,49%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,35	-0,00	-0,06
UST 10 YTM, %	2,47	-0,01	-0,14
UST 10 - TIPS 10, б.п.	2,08	2,51	1,15
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.	181,83	-9,33	-60,67
Libor 3m USD, %	0,27	-0,02	-0,32
Libor 12m USD, %	0,69	-0,20	-1,30
USD/RUB NDF 3m, %	6,50	-4,00	-24,00
USD/RUB NDF 12m, %	6,25	0,00	-15,00
RUB overnight, %	5,80	0,00	-5,00
Mosprime 3m, %	7,03	-2,00	0,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	83,76	0,61%	1,16%
EUR/USD	1,2977	-0,66%	-0,82%
USD/JPY	100,62	0,97%	2,88%
GBP/USD	1,5153	-0,41%	-1,74%
AUD/USD	0,9142	-1,04%	-1,25%
USD/CAD	1,0543	0,46%	0,30%
USD/CNY	6,1328	0,00%	-0,20%
корзина (EUR+USD)/RUB	37,59	0,21%	0,55%
USD/RUB ЦБ	32,85	0,44%	-0,18%
EUR/RUB ЦБ	42,80	0,20%	-0,69%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	99,60	1,64%	4,49%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	104,00	0,97%	2,71%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	3,654	2,15%	0,19%
золото, USD/унц. (CME)	1241,4	-0,91%	-2,77%
серебро, USD/унц. (CME)	19,320	-1,23%	-1,33%

Рынок акций

Во вторник, 2 июля, индекс MMB5 перешел в вялую боковую консолидацию. До полудня он держался в минимальном «плюсе», затем ушел на отрицательную территорию, но удерживался выше 1330 пунктов. В конце сессии индекс снова попытался возобновить рост, но выше 1340 пунктов пройти не смог и на закрытие составил 1337,92 пункта (+0,13%).

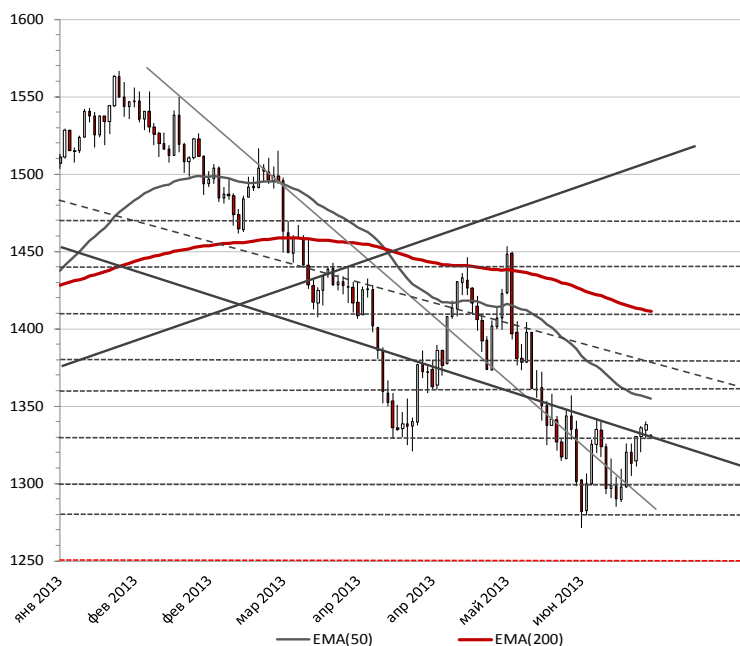
Лидерами вчера стали обычка и префы Ростелекома после того, как Ведомости сообщили, что российский фонд прямых инвестиций и Deutsche Bank приобретут квазиказначейские акции компании у «Мобитела» на \$250 млн. В первом эшелоне нейтральную динамику демонстрировали акции ГАЗПРОМА и ЛУКОЙЛа. В небольшом «плюсе» держались акции ВТБ, опубликовавшего отчетность по МСФО за 1кв13, которую мы оцениваем как умеренно-негативную. Хуже рынка чувствовали себя обыкновенные акции Сбербанка.

Умеренно негативные настроения преобладали на торгах в Европе, фондовые индексы снижались в пределах 1% на фоне сообщений информагентств о том, что «тройка» кредиторов (МВФ – ЕС – ЕЦБ) недовольна ходом реформ в Греции. В течение трех дней Греция должна представить план, подтверждающий, что страна способна выполнить обязательства, которые взяла на себя ради получения международной помощи.

В США майские данные о промышленных заказах примерно совпали с ожиданиями (+2,1% м/м, апрельские данные были пересмотрены с +1,0 до 1,3%). Глава ФРБ Нью-Йорка В.Дадли и член совета управляющих ФРС Дж. Пауэлл, как и неделю назад, высказывались в пользу сохранения мягкой монетарной политики. Динамика американских торгов была волатильной, в первой половине индексы умеренно росли, во второй ушли в «минус», но в итоге потери почти отыграли, DJIA потерял 0,28%, а S&P500 и NASDAQ Composite – несколько сотых процента. Вероятно, боковая динамика за океаном будет наблюдаться и на сегодняшней сокращенной сессии: завтра День Независимости, а в пятницу выходит важнейшая статистика по рынку труда.

В Китае официальный PMI сферы услуг в июне отступил до минимума за 9 месяцев (53,9 пунктов против 54,3 в мае), аналогичный показатель от HSBC почти не изменился (51,3 против майских 51,2). Большинство индексов развивающихся азиатских рынков теряют более 1%. И хотя нефть Brent поднялась до 105 долл./барр., полагаем, что индекс MMB5 и сегодня не сможет преодолеть отметку 1340 пунктов – напротив, вероятно отступление в район 1320 -1330 пунктов.

Дневной график индекса MMB5



ВТБ

ВТБ опубликовал результаты по МСФО за 1кв13

ВТБ опубликовал консолидированную отчетность за 3 месяца 2013 г., которую мы оцениваем умеренно-негативно.

ВТБ, основные статьи баланса, \$ млн

	31.03.2013	31.12.2012	% изм.
Кредиты юридическим лицам	134 729	127 565	5,62%
Кредиты физическим лицам	39 189	36 044	8,73%
Активы	249 827	238 608	4,70%
Капитал первого уровня по Базель I	10,20%	10,30%	-0,10%
Достаточность собственного капитала	14,50%	14,60%	-0,10%

Источник: данные компании, расчёты БФА

ВТБ, основные статьи отчёта о прибылях и убытках, \$ млн

	31.03.2013	31.03.2012	% изм.
Чистый процентный доход	2 425	1 784	35,90%
Чистый комиссионный доход	378	340	11,02%
Восстановление/создание резервов под обесценение кредитного портфеля	-723	-674	7,24%
Расходы на персонал	-1 617	-1 404	15,11%
Чистая прибыль	516	770	-33,00%

Источник: данные компании, расчёты БФА

Ухудшение показателей отчетности, как то снижение чистой прибыли ВТБ в рублевом эквиваленте на 32,6% г/г, является общей тенденцией для всего сектора. Данные негативные факторы связаны со снижением чистой процентной маржи ввиду дорогого фондирования и снижением потребительской и деловой активности в стране. Снижение прибыли банка связано также со снижением чистого непроцентного дохода с 41,2 до 17,8 млрд руб.: такой результат был вызван одновременным увеличением операционных расходов (в частности, на персонал), при снижении доходов – так, операционные доходы сократились на 5 млрд руб. По заявлениям менеджмента, данные отчетности вписываются в план развития банка. Показатели капитала банка после отчетного периода несколько изменились, поскольку ВТБ во 2кв13 провел SPO на 102,5 млрд руб. Вследствие размещения достаточность капитала ВТБ, ранее находившаяся на довольно низком уровне, должна была значительно увеличиться.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
2 июл	0:30	US	Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks)	до 28 июн.	-9,358	-0,028	
2 июл	0:30	US	Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks)	до 28 июн.	-0,183	1,334	
2 июл	0:30	US	Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks)	до 28 июн.	-2,272	0,527	
2 июл	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-	2,75	2,75	
2 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Май	-0,3	-0,6	
2 июл	13:00	EZ	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Май	-0,1	-0,2	
2 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 29 июн.	0,6	1,1	
2 июл	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 29 июн.	1,9	1,6	
2 июл	16:00	BR	Пром. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май	-2,0	1,8	1,9
2 июл	16:00	BR	Пром. производство г/г, % (Industrial production y/y)	Май	1,4	8,4	
2 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 29 июн.	-0,5	-0,5	
2 июл	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 29 июн.	2,9	2,8	
2 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий м/м, % (Factory orders m/m)	Май	2,1	1,0	1,3
2 июл	18:00	US	Заказы пром. предприятий без трансп. м/м, % (Factory orders ex transp)	Май	0,6	-0,1	0,2
3 июл	5:30	AU	Торговый баланс, A\$ млн. (Trade balance)	Май	670	28	171
3 июл	5:30	AU	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май	0,1	0,2	-0,1
3 июл	11:48	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		46,5	
3 июл	11:53	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		51,3	
3 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг окончат. (PMI Services F)	Июн		48,6	
3 июл	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. окончат. (PMI Composite F)	Июн		48,9	
3 июл	12:28	GB	Индекс деловой активности в сфере услуг (PMI Services)	Июн		54,9	
3 июл	13:00	EZ	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Май		-0,5	
3 июл	13:00	EZ	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Май		-1,1	
3 июл	16:15	US	Новые рабочие места в нес/х секторе - ADP, тыс. (ADP National Empl Report)	Июн		135	
3 июл	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 29 июн.		346	
3 июл	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 22 июн.		2,965	
3 июл	16:30	US	Торговый баланс, \$ млрд. (Trade balance)	Май		-40,30	
3 июл	16:30	CA	Объем экспорта, C\$ млрд. (Exports)	Май		40,27	
3 июл	16:30	CA	Объем импорта, C\$ млрд. (Imports)	Май		40,84	
3 июл	16:30	CA	Торговый баланс, C\$ млрд. (Trade balance)	Май		-0,57	
3 июл	18:00	US	Индекс деловой активности ISM в непроизв. секторе (ISM Non-Mnfg Comp)	Июн		53,7	
3 июл	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 28 июн.		0,018	
3 июл	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 28 июн.		3,653	
3 июл	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 28 июн.		1,567	
3 июл	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 28 июн.		0,664	
3 июл	20:00	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 28 июн.		95	
4 июл	15:00	GB	Ставка Банка Англии, % (BoE rate decision)	-		0,50	
4 июл	15:45	EZ	Ставка ЕЦБ, % (ECB rate decision)	-		0,50	
4 июл	:	RU	Международн. резервы, \$ млрд. (Central Bank reserves)	до 28 июн.		514,1	
5 июл	9:00	JP	Индекс опереж. индикаторов г/г, % (Leading indicators y/y)	Май		1,3	
5 июл	14:00	DE	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Factory orders, m/m)	Май		-2,3	
5 июл	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 28 июн.		287,85	
5 июл	16:00	BR	Индекс потреб. цен м/м, % (IPCA - Extended National CPI m/m)	Июн		0,37	
5 июл	16:30	US	Средняя почасовая оплата труда м/м, % (Average hourly earnings m/m)	Июн			
5 июл	16:30	US	Средняя продолжит. рабочей нед. (Average weekly hours)	Июн		34,5	
5 июл	16:30	US	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,6	
5 июл	16:30	US	Новые рабочие места в нес/х секторе, тыс. (Non-farm payrolls)	Июн		175	
5 июл	16:30	CA	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Июн		7,1	
5 июл	16:30	CA	Число занятых м/м, тыс. (Employment change m/m)	Июн		95,0	
5 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 28 июн.		130,6	
5 июл	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 28 июн.		5,8	
8 июл	10:00	DE	Объем экспорта м/м, % (Exports m/m)	Май		1,9	
8 июл	10:00	DE	Объем импорта м/м, % (Imports m/m)	Май		2,3	
8 июл	10:00	DE	Торговый баланс, млрд. евро (Trade balance)	Май		17,7	
8 июл	14:00	DE	Промышл. производство м/м, % (Industrial production m/m)	Май		1,8	
8 июл	23:00	US	Потреб. кредитование м/м, \$ млрд. (Consumer credit)	Май		11,10	

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		4,58%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,17%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,1056		3,43%	
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		5,09%	
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%	5,44%
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.