	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1413.85	1.55%	2.80%
РТС	1289.98	2.22%	4.51%
MSCI Russia	706.96	2.57%	4.95%
MSCI EM	1035.43	0.34%	1.93%
S&P 500	1885.08	0.38%	-0.61%
DJI	16511.86	0.12%	-1.10%
FTSE 100	6844.55	-0.16%	-0.11%
DAX 30	9659.39	0.31%	-0.44%
NIKKEI 225	14006.44	-0.64%	-1.01%
SSE Composite (09:00 МСК)	2008.43	0.16%	-2.06%
VIX	12.42	-0.16%	1.55%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0.34	-2.00	-5.60
UST 10 YTM, %	2.54	1.80	-12.00
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0.36	3.50	-10.90
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	274.42	1.95	12.01
Russia 30 YTM, %	4.44	-14.12	-17.17
Russia 5Y CDS, б.п.	232.17	1.44	-1.04
Libor 3m USD, %	0.23	-0.16	0.19
Libor 12m USD, %	0.53	0.00	-0.31
USD/RUB NDF 3m, %	9.00	-18.00	-20.00
USD/RUB NDF 12m, %	8.89	0.00	-11.00
RUB overnight, %	8.00	0.00	0.00
Mosprime 3m, %	9.81	5.00	-1.00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD/RUB ЦБ	34.78	0.23%	-0.73%
EUR/RUB ЦБ	47.70	0.28%	-2.18%
корзина (EUR+USD)/RUB	40.34	-0.55%	-1.54%
USD Index	80.05	-0.07%	0.10%
EUR/USD	1.37	0.11%	-0.36%
USD/JPY	101.49	0.00%	-0.61%
GBP/USD	1.68	-0.01%	-0.33%
AUD/USD	0.93	-0.33%	-0.29%
USD/CAD	1.09	0.18%	-0.18%
USD/CNY	6.24	0.06%	0.14%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	109.37	-0.35%	0.89%
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	102.61	0.58%	2.01%
нат. газ, USD/mln BTU (ICE)	4.47	1.29%	0.81%
золото, USD/унц. (CME)	1291.60	-0.12%	-0.29%
серебро, USD/унц. (CME)	19.32	0.31%	-0.92%

Рынок акций

В понедельник, 19 мая, индекс ММВБ уже на старте торгов оказался над отметкой 1400 пунктов. После полудня рост продолжился, к середине сессии индекс поднялся до своей 200-дневной экспоненциальной скользящей средней (около 1409), а вечером пробил и ее, в моменте поднявшись до 1418,87 пунктов, а на закрытие составив 1413,85 (+1,55%).

Основным локомотивом роста оставались акции ГАЗПРОМа, на этот раз его поддержали и акции банков. Среди других лидеров дня Ростелеком, М.Видео, Россети, Дикси. Нефтяные фишки (ЛУКОЙЛ, Роснефть, обычка Сургутнефтегаза) от рынка отстали.

Продолжению роста рынка, по-видимому, способствовали ожидания итогов визита президента РФ В.Путина в Китай, а также новые признаки снижения геополитической напряженности: вчера Кремль сообщил, что Россия отводит войска, проводившие учения в Ростовской, Белгородской и Брянской областях, в места постоянной дислокации.

Ралли российского рынка снова мало коррелировало с внешним фоном. Большинство европейских фондовых рынков вчера умеренно снижались (FTSEurofirst300 -0,19%), а аутсайдером снова была Италия (FTSE MIB -1,6%, находится уже на уровнях февраля).

Лучше была конъюнктура на торгах в США, рост акций интернет-компаний вывел в лидеры среди основных индексов NASDAQ Composite (+0,86%), меньше выросли DJIA (+1,12%) и S&P500 (+0,38%), но последний снова выше локального сопротивления 1880 пунктов. В Азии развитые рынки акций в небольшом «плюсе», но развивающиеся преимущественно снижаются.

В России сегодня в фокусе внимания визит В.Путина в Китай, в том числе возможное подписание контракта между ГАЗПРОМом и CNPC. Впрочем, контракт готовится очень давно, и по факту подписания в акциях Газпрома вполне возможна фиксация прибыли. Полагаем, что индекс ММВБ сегодня по инерции дойдет до уровня минимумов декабря 2013 – февраля 2014 (1425), но закрепиться выше нее не сможет.

Дневной график индекса ММВБ



Роснефть

Приватизация не отменяется

Глава МЭР А.Улюкаев заявил, что государство не намерено в текущем году отказываться от идеи продать 19,5% акций Роснефти, оставляя за собой контроль в нефтяном холдинге, где ему в настоящий момент принадлежит 69,5% капитала. Исходя из текущих котировок, за свой пакет государство сможет выручить чуть более 420 млрд руб., которые будут отнюдь не лишними в условиях возросших в последнее время госрасходов. Однако, сделать это будет непросто – инвесторы, на фоне возросших политических рисков и применения санкций к ближайшему окружению президента, в которое входит и глава Роснефти И.Сечин, мягко говоря, не горят желанием вкладывать свои средства в отечественные активы. Их не привлекает даже существенно «просевшая» на крымском вопросе стоимость предприятий.

Власти неоднократно заявляли о том, что по «бросовым» ценам госактивы продавать не собираются, но реалии таковы, что пространства для маневра с каждым месяцем у них становится все меньше. Если все источники покрытия дефицита бюджета будут исчерпаны, вполне вероятно, государство попытается вернуть в страну инвесторов, предложив последним выгодные условия участия в приватизации. Цену акций Роснефти подобная обстановка конечно, не поддерживает, но на бумаге, тем не менее, можно неплохо заработать – ее дивидендная доходность является одной из наиболее интересных в отрасли и в настоящий момент составляет порядка 5,5%. Кроме того, до 8 июля, когда предположительно планируется «отсечка» под дивиденды, еще есть время, и существует высокая вероятность небольшого роста курсовой стоимости акций под эту идею.

ФосАгро

Стали известны детали стратегии компании

Совет директоров ФосАгро утвердил стратегию развития компании до 2020 г. Стратегия направлена на укрепление лидирующих позиций Группы и увеличение акционерной стоимости компании, на достижение лучших отраслевых показателей по производительности труда, эффективности производства и продаж, а также в области природоохранного законодательства. Для достижения поставленной задачи ФосАгро планирует повысить самообеспеченность основными видами сырья, продолжить консолидацию предприятий Группы, а также продолжить расширение продуктовой линейки за счет новых марок минеральных удобрений и технических фосфатов.

Основным капиталоемким инвестпроектом Группы в ближайшие три года будет проект по строительству высокотехнологичного агрегата аммиака мощностью 760 тыс. тонн в год в Вологодской области. Его стоимость с учетом инфраструктуры оценивается более 25 млрд руб.

В преддверии публикации отчетности за 1кв14 по МСФО мы позитивно оцениваем решение Группы о принятии мер по сокращению затрат и оптимизации персонала. Мы ожидаем, что по итогам 1кв14 выручка и чистая прибыль Группы сократятся на 1,5% г/г и 6% г/г до 28,4 млрд руб. и 7,1 млрд руб. соответственно. Неплохая отчетность способна поддержать котировки ФосАгро после бурных распродаж, вызванных тем, что они не были включены в расчетную базу индекса MSCI Russia.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Пред.	Пересм.
20 май	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Апр		-0.3	
20 май	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Апр		-0.9	
20 май	12:30	GB	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Апр		0.2	
20 май	12:30	GB	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Апр		1.6	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. м/м, % (PPI output m/m)	Апр		0.2	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. г/г, % (PPI output y/y)	Апр		0.5	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый м/м, % (PPI core output m/m)	Апр		0.1	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. базовый г/г, % (PPI core output y/y)	Апр		1	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва м/м, % (PPI input m/m)	Апр		-0.6	
20 май	12:30	GB	Индекс цен производит. на факторы произв-ва г/г, % (PPI input y/y)	Апр		-6.5	
20 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 17 май.		-0.1	
20 май	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 17 май.		3.9	
20 май	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Мар		1.1	
20 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 17 май.		1.1	
20 май	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 17 май.		4.2	
21 май	3:50	JP	Торговый баланс, млрд. иен (Trade balance total)	Апр		-1 446.3	
21 май	3:50	JP	Объем экспорта г/г, % (Exports y/y)	Апр		1.8	
21 май	3:50	JP	Объем импорта г/г, % (Imports y/y)	Апр		18.1	
21 май	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно скоррект., млрд. евро (Current account sa)	Мар		21.9	
21 май	12:00	EZ	Счет текущих операций сезонно нескоррект., млрд. евро (Current account nsa)	Мар		13.9	
21 май	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Апр		0.1	
21 май	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Апр		4.2	
21 май	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Май		0.78	
21 май	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 16 май.		0.947	
21 май	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 16 май.		-0.772	
21 май	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 16 май.		-1.124	
21 май	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 16 май.		-0.592	
22 май	4:00	RU	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр		5.4	
22 май	11:00	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Май		51.2	
22 май	11:00	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Май		50.4	
22 май	11:30	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Май		54.1	
22 май	11:30	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Май		54.7	
22 май	12:00	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Май		53.4	
22 май	12:00	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Май		53.1	
22 май	12:00	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Май		54	
22 май	12:30	GB	ВВП пересмотр. кв/кв, % (GDP q/q P)	1 кв.		0.8	
22 май	12:30	GB	ВВП пересмотр. г/г, % (GDP y/y P)	1 кв.		3.1	
22 май	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Апр		5	
22 май	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 17 май.		297	
22 май	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 10 май.		2.667	
22 май	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		0.5	
22 май	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Апр		0.8	
22 май	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Апр		4.59	
22 май	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Апр		-0.2	
22 май	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 16 май.		105	
22 май	:	RU	Международн. резервы, $ млрд. (Central Bank reserves)	до 16 май.		471.1	
23 май	10:00	DE	ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F)	1 кв.		0.8	
23 май	10:00	DE	ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F)	1 кв.		2.5	
23 май	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Май		107.3	
23 май	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Май		111.2	
23 май	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Май		115.3	
23 май	15:00	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 16 май.		313.83	
23 май	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Апр		0.6	
23 май	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Апр		1.5	
23 май	17:30	BR	Счет текущих операций, $ млрд. (Current account)	Апр		-6.3	
23 май	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Апр		0.384	
23 май	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Апр		-14.5	
23 май	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 16 май.		136.4	
23 май	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 16 май.		4.9	

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

прямой +7 (812) 329 81 99

Иванов Николай доб. 1888
Начальник отдела n.ivanov@bfa.ru

Трафимов Павел доб. 1899
специалист a.trafimov@bfa.ru

Клиентский отдел client@bfa.ru

прямой +7 (812) 329 81 71

Щекина Елена доб. 1874
начальник отдела e.schekina@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1887
специалист a.kross@bfa.ru

Карабанова Арина доб. 1873
специалист a.karabanova@bfa.ru

БФА Банк

Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Филиал "Павелецкий" 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

Управление дилинга

Шевцов Павел доб. 1195
начальник управления p.shevtsov@bfa.ru

Аналитический отдел research@bfa.ru

Моисеев Алексей доб. 1286
заместитель начальника отдела a.moiseev@bfa.ru

Жданов Дмитрий доб. 1241
ведущий аналитик d.zhdanov@bfa.ru

Новожилов Яков доб. 1222
аналитик j.novozhilov@bfa.ru

Ониксимова Юлия доб. 1281
аналитик j.oniximova@bfa.ru

Прудникова Людмила доб. 1154
специалист по финансовому моделированию l.prudnikova@bfa.ru

Глушко Александр
стажер a.glushko@bfa.ru

Отдел продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Кирко Константин доб. 1337
начальник отдела k.kirko@bfa.ru

Отдел рынков акций прямой +7 (812) 329 81 92

Недумов Дмитрий доб. 1092
начальник отдела d.nedumov@bfa.ru

Широков Станислав доб. 1053
трейдер s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков

прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман доб. 1144
начальник отдела r.narodovyy@bfa.ru

Казанцев Сергей доб. 1168
трейдер s.kazantsev@bfa.ru

Отдел дилерских операций

Возный Алексей доб. 1010
Начальник отдела a.voznyi@bfa.ru

Дзугаев Роман доб. 1032
главный специалист r.dzugaev@bfa.ru

Отдел денежного и валютного рынков

Тураев Дмитрий доб. 1157
Начальник отдела d.turaev@bfa.ru

Олейник Павел доб. 1098
главный специалист p.oleynik@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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»