| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| ММВБ | 1565,12 | 1,57% | -1,34% |
| РТС | 1712,85 | 2,66% | -0,56% |
| MSCI Russia | 911,355 | 2,39% | -1,15% |
| MSCI EM | 1044,31 | 0,23% | -1,60% |
| S&P 500 | 1416,51 | 1,39% | 0,48% |
| DJI | 13241,63 | 1,23% | 0,02% |
| FTSE 100 | 5902,7 | 0,82% | -0,98% |
| DAX 30 | 7079,23 | 1,20% | -1,05% |
| NIKKEI 225 | 10018,24 | 0,07% | -1,22% |
| SSE Composite (на 09:00 МСК) | 2350,60 | 0,05% | -2,47% |
| VIX | 14,26 | -3,78% | -5,19% |

| | Закр. | Изм. день, б.п. | Изм. нед., б.п. |
|---|---|---|---|
| UST 2 YTM, % | 0,35 | -0,80 | -3,54 |
| UST 10 YTM, % | 2,25 | 1,97 | -12,21 |
| UST 10 - TIPS 10, б.п. | 0,93 | 0,07 | 0,00 |
| iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п. | 354,39 | -0,27 | -51,13 |
| Russia 30 YTM, % | 4,20 | 1,00 | 16,90 |
| Russia 5Y CDS, б.п. | 174,68 | 4,00 | 9,45 |
| Libor 3m USD, % | 0,47 | -0,05 | -0,10 |
| Libor 12m USD, % | 1,05 | -0,06 | -0,16 |
| USD/RUB NDF 3m, % | 5,63 | -3,00 | 6,00 |
| USD/RUB NDF 12m, % | 5,69 | -5,00 | 4,00 |
| RUB overnight, % | 6,00 | 125,00 | 175,00 |
| Mosprime 3m, % | 6,74 | 0,00 | -1,00 |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| USD Index | 79,76 | 0,00% | 0,00% |
| EUR/USD | 1,3357 | 0,65% | 0,88% |
| USD/JPY | 82,83 | 0,63% | -0,61% |
| GBP/USD | 1,5969 | 0,65% | 0,47% |
| AUD/USD | 1,0535 | 0,74% | -0,71% |
| USD/CAD | 0,9905 | -0,75% | 0,39% |
| USD/CNY | 6,3140 | 0,16% | -0,13% |
| корзина (EUR+USD)/RUB | 33,33 | -0,82% | -0,26% |
| USD/RUB ЦБ | 29,40 | 0,54% | 0,16% |
| EUR/RUB ЦБ | 38,82 | 0,24% | 1,06% |

| | Закр. | Изм. день, % | Изм. нед., % |
|---|---|---|---|
| нефть WTI, USD/барр. (NYMEX) | 107,03 | 0,15% | -0,98% |
| нефть Brent, USD/барр. (ICE) | 125,65 | 0,42% | -0,05% |
| нат. газ, USD/BTU (ICE) | 2,226 | -2,15% | -5,32% |
| золото, USD/ун. (CME) | 1649,7 | 0,00% | -0,80% |
| серебро, USD/ун. (CME) | 3277,500 | 1,90% | -0,24% |

## Прогноз

На позитивном после вчерашних комментариев Б. Бернанке внешнем фоне ожидаем продолжения восстановления российских индексов. Преодолев локальное сопротивление на отметке 1570 пунктов, индекс ММВБ может устремиться к 1600 пунктам.

## Рынок акций

В понедельник, 26 марта, российский рынок продолжил начатый в пятницу отскок наверх. В первой половине дня индекс ММВБ удерживался на положительной территории, с переменным успехом пытаясь закрепиться выше отметки 1550 пунктов. Ближе к вечеру усиление позитивных настроений на внешних площадках позволило сделать уверенный шаг вперед, и на закрытие основной сессии индекс ММВБ составил 1565,12 пунктов (+1,57 %). В лидерах – обыкновенные акции Холдинга МРСК, СОЛЛЕРС, Э.ОН Россия, префы Сбербанка, ФСК ЕЭС. Среди аутсайдеров – Мечел и Иркутскэнерго.

Днем позитивный настрой поддерживали новости из Европы. В Германии индекс делового климата института IFO в марте неожиданно вырос, кроме того, СМИ сообщили, что Германия готова уступить давлению партнеров и дать согласие на увеличение мощности антикризисного инструментария ЕС за счет сохранения временного фонда финансовой стабильности EFSF даже после начала работы постоянного механизма стабильности ESM.

Впрочем, главным драйвером аппетита к риску вчера стало выступление председателя ФРС США Б. Бернанке, посвященное ситуации на рынке труда, в котором он выступил в защиту сверхмягкой денежной политики. Поприветствовав недавнее снижение уровня безработицы, Бернанке, тем не менее заявил, что многие кризисные тенденции на рынке труда сохраняются. По его словам, «дальнейшее существенное снижение уровня безработицы, вероятно, потребует более быстрого расширения производства и спроса со стороны потребителей и бизнеса, а этот процесс может быть поддержан продолжающейся аккомодативной политикой».

Лаконичность заявления Бернанке, как обычно, оставляет простор для разнообразия трактовок. Мы полагаем, что эти слова следует воспринимать скорее не как возможный пробный шар в сторону третьего раунда количественного смягчения, а только как констатацию сохранения сверхмягкой политики на ближайшее будущее – впрочем, и в этом случае это достаточная поддержка для краткосрочного роста рынка. На комментариях Б. Бернанке американский рынок акций, и так намечавший продолжение отскока наверх, резко вырос, индексы прибавили 1,2 – 1,8 %, проигнорировав довольно слабую макроэкономическую статистику. S&P 500 закрылся на новом локальном максимуме (1416,41 пункта), полностью нивелировав коррекцию прошлой недели и открыв дорогу к продолжению роста. Реальная цель, по нашему мнению, 1440 пунктов.

Вешний фон с утра позитивен. В Азии все фондовые индексы на положительной территории, большинство прибавляют в пределах 1 %, в лидерах японский Nikkei 225 (+2 %). Нефть Brent держится в районе 125 долл./барр. Основной причиной снижения российских индексов на прошлой неделе выступали опасения начала нисходящей коррекции на внешних рынках, в том числе в США, однако она, судя по вчерашней реакции на слова Б.Бернанке, снова откладывается. Ожидаем продолжения восстановления российских индексов. Преодолев локальное сопротивление на отметке 1570 пунктов, индекс ММВБ может устремиться к 1600 пунктам.

## Газпром нефть

### Московский НПЗ может лишиться части сырья

По информации Ведомостей, Транснефть может в скором времени прекратить поставки на принадлежащий Газпром нефти Московский НПЗ из-за плохого состояния нефтепровода Ярославль-Москва, провести ремонтные работы на котором в настоящий момент мешает природоохранное законодательство. Скорее всего, необходимые для проведения ремонта на территории национального парка согласования будут получены в ближайшее время, однако сами работы по замене участков нефтепровода, состояние которых близко к аварийному, вынудят временно прекратить поставки по магистрали, обеспечивающей около половины поставок на НПЗ.

Московский НПЗ обеспечивает примерно четверть нефтепереработки Газпром нефти, но находится в процессе активной модернизации, что может позволить совместить снижение поставок с очередной стадией ремонтных работ и снизить экономические потери. В этом году Газпром нефть планировала сохранить объемы нефтепереработки на уровне 2011 г. – НПЗ компании полностью загружены. Снижение поставок на Московский НПЗ может внести некоторые коррективы в эти планы, но радикального влияния на операционные и финансовые показатели это событие не окажет. Более важной для компании нам представляется динамика внутренних цен на нефтепродукты, а точнее то, как быстро будут расти цены в течение года. По сообщениям СМИ, нефтепродукты в оптовом звене начали дорожать еще с конца февраля. Мы ожидаем, что до конца весны эта тенденция проявится и на розничном рынке. На фоне возможного ухудшения условий экспорта темных нефтепродуктов, Газпром нефть, ориентирующая на внутренний рынок продуктов высокой переработки, находится в выгодном положении относительно других представителей сектора.

## Норникель, РУСАЛ

### Дерипаска готов выкупить пакет Норникеля по рыночной цене

По сообщению Ведомостей, О.Дерипаска обсуждал с другими акционерами РУСАЛа возможность приобретения на структуру En+ многострадального блокпакета ГМК Норильский никель, принадлежащего алюминиевому гиганту. Однако предлагаемая цена (около $9 млрд.), близкая к рыночной оценке, не устроила миноритариев РУСАЛа, ориентирующихся на уровни прошлогодних оферт со стороны мажоритариев Норникеля.

Продажа пакета Норникеля – наиболее очевидная перспектива для РУСАЛа после того, как основной акционер ГМК фактически восстановил контроль над активом в результате выкупа акций у миноритариев. РУСАЛ, будучи монопродуктовой компанией, стратегически заинтересован в диверсификации за счет получения контроля над Норникелем, однако в нынешней ситуации вероятность реализации этого варианта кажется минимальной.

Реализация пакета Норникеля даже по рыночной цене стала бы хорошим фактором для капитализации РУСАЛа, снизив его долговую нагрузку, однако уничтожила бы интригу в бумагах Норникеля, которые готовы реагировать на спекулятивные факторы, такие как продажа пакета или новые оферты со значительной премией к рынку. В любом случае, сохранение status quo в отношении структуры собственности Норникеля не представляется реальным в долгосрочной перспективе.

## Э.ОН Россия

### Э.ОН Россия отчиталась за 2011г. по РСБУ

Э.ОН Россия опубликовала бухгалтерскую отчетность, подготовленную в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) за 2011 г.

Результаты Э.ОН Россия по РСБУ:

| $ млн. | 2011 г. | 2010 г. | Изм. |
|---|---|---|---|
| Выручка | 2 292 | 1 773 | 29% |
| Себестоимость | 1 640 | 1 340 | 22% |
| Прибыль до налогообложения | 652 | 433 | 51% |
| Чистая прибыль | 512 | 343 | 49% |

*Источник: данные компании, расчеты ИК БФА*

Сильные операционные и финансовые результаты компании обусловлены вводом в 2011г. в эксплуатацию более эффективных энергоблоков на Шатурской ГРЭС, Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС. Напомним, объем выработки электроэнергии Э.ОН Россия в 2011 г. вырос на 12% и составил 62,5 млрд кВт.ч, благодаря чему рост выручки в долларовом выражении составил 29%. Помимо этого, на рост показателей компании повлияли такие факторы, как: оптимизация расходов компании, высокий коэффициент готовности оборудования, повышение цен на оптовом рынке электроэнергии. Мы положительно оцениваем результаты деятельности компании за 2011 г. и считаем, что сильная отчетность будет способствовать росту котировок Э.ОН Россия.

## ФосАгро

### Возобновляются торги акциями ФосАгро после конвертации при дроблении

На фондовой бирже ММВБ с 26 марта 2012 года начнутся торги акциями ОАО «ФосАгро», размещенными после конвертации при дроблении. Дробление обыкновенных акций, одобренное на внеочередном собрании акционеров 1 декабря 2011 года, прошло 24 февраля. Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, размещенных путем конвертации при дроблении, был зарегистрирован ФСФР. В результате дробления общее количество обыкновенных акций увеличилось с 12,4 млн. до 124 млн., а номинал каждой акции уменьшился с 25 до 2,5 рублей. Размер уставного капитала при этом не изменился. После дробления одна акция ФосАгро соответствует трем глобальным депозитарным распискам (GDR) вместо 30 GDR ранее. Акции ФосАгро включены в котировальный список «В» Фондовой биржи ММВБ под тикером PHOR. Торги акциями старого выпуска были приостановлены 16 февраля 2012 года в связи с государственной регистрацией выпуска ценных бумаг для проведения дробления. Торги глобальными депозитарными расписками компании на Лондонской фондовой бирже в связи с процедурой дробления обыкновенных акций не приостанавливались.

## Global Ports

### Global Ports заплатит дополнительные дивиденды за 2011 г.

Российский портовый оператор Global Ports может заплатить дополнительные дивиденды за 2011 год в размере $32,9 миллиона или $0,21 на одну GDR. Такую рекомендацию к собранию акционеров дал совет директоров. Вместе с дивидендами, выплаченными в сентябре прошлого года, акционеры получат $0,39 на одну расписку, включающую в себя три акции. Исходя из сегодняшних котировок, дивидендная доходность по дополнительным выплатам составит 1,4%.

Также Global Ports нарастил чистую прибыль по МСФО за 2011 год на 23% до $147 млн. Скорректированная EBITDA выросла на 36% до $282 млн. при росте выручки на 31%. Рентабельность по EBITDA достигла 56%. В состав созданного в 2008 году холдинга Global Ports входят четыре контейнерных терминала в России, два контейнерных терминала в Финляндии и нефтеналивной терминал в Эстонии.

Global Ports, МСФО 12м2011г., $ млн.

| | 12m 2010 | 12m 2011 | Изменение |
|---|---|---|---|
| Выручка | 382 | 501 | 31% |
| Валовая прибыль | 184 | 264 | 43% |
| Валовая маржа | 48% | 53% | +5 п.п. |
| EBITDA | 207 | 282 | 36% |
| Маржа EBITDA | 54% | 56% | +2 п.п. |
| Чистая прибыль/убыток | 119 | 147 | 23% |
| Чистый долг/ EBITDA | 0,8 | 0,2 | -69% |

*Источник: данные компании, расчеты ИК БФА*

В июне 2011 года компания и ее акционеры привлекли через IPO $534 млн. Сейчас 75% Global Ports принадлежит компании Transportation Investments Holding Limited (TIHL), которую на 95% контролируют менеджеры компании Н-Транс Никита Мишин, Константин Николаев и Андрей Филатов.

## Уралхим

### Уралхим увеличил выручку в полтора раза

Агрохимический холдинг Уралхим, один из крупнейших российских производителей азотных и фосфорных удобрений, по итогам 2011 года заработал более $2 млрд., в полтора раза больше, чем в 2010 году. Благодаря увеличению выручки операционная прибыль по итогам 2011 года увеличилась более чем в три раза и составила $661 млн., чистая прибыль выросла на порядок (в 13 раз), до $445 млн. Маржа по скорректированному показателю EBITDA выросла с 22% по итогам 2010 года до 36% в 2011 года.

При этом Уралхиму удалось существенно сократить долговую нагрузку. За прошедший год чистый долг компании сократился почти на 71%. Средневзвешенная процентная ставка в кредитном портфеле Уралхима в 2011 году составила 6,35%, тогда как в 2010 году она была на уровне 9%.

Уралхим, МСФО 12м2011г., $ млн.

| | 12m 2010 | 12m 2011 | Изменение |
|---|---|---|---|
| Выручка | 1 389 | 2 080 | 50% |
| Валовая прибыль | 663 | 1 212 | 83% |
| Валовая маржа | 48% | 58% | +10 п.п. |
| EBITDA | 309 | 752 | 143% |
| Маржа EBITDA | 22% | 36% | +14 п.п. |
| Чистая прибыль/убыток | 35 | 445 | 1171% |
| Чистый долг/ EBITDA | 4,2 | 1,2 | -71% |

*Источник: данные компании, расчеты ИК БФА*

В минувшем году на фоне благоприятной конъюнктуры рынка группа продемонстрировала рекордные финансовые и операционные результаты. На фоне стабильно высокого спроса на минеральные удобрения в России и за рубежом в течение большей части 2011 года объемы продаж Уралхима выросли на 7% по сравнению с 2010 годом.

## Аэрофлот

### Fitch подтвердило рейтинг Аэрофлота на уровне BB+

В рамках ежегодного мониторинга Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило кредитный рейтинг Аэрофлота на уровне BB+, прогноз изменения «Стабильный». Несмотря на тревожные сигналы в мировой экономике, повлекшие за собой повышение цен на нефть, которые соответственно увеличили давление на расходы авиакомпаний, подтверждение оценки и прогноза по рейтингу в 2012 году отражает уверенность аналитиков Fitch в Финансовой стабильности Аэрофлота.

Уровень кредитного рейтинга отражает признание эффективности политики, проводимой менеджментом Аэрофлота в отношении слияний и поглощений, в частности стратегии менеджмента Аэрофлота в формировании и поддержании устойчивого финансового положения Группы в целом.

Банк Санкт-Петербург

## Банк Санкт-Петербург опубликовал отчетность по МСФО за 2011 г.

Мы оцениваем опубликованную отчетность банка как умеренно негативную и не рекомендуем совершать покупки акций банка . Чистая прибыль банка увеличилась на 43% и достигла 5,88 млрд руб., оказавшись ниже консенсус-прогноза; в 2010 г. чистая прибыль составила 4,1 млрд руб. Чистые процентные доходы за 2011 год увеличились на 13,3% по сравнению с 2010 год, составив 13,6 млрд руб. Разводненная прибыль на акцию составила 16,78 руб. по сравнению с прибылью в 9,55 руб. в 2010 г. Важную роль играет увеличение достаточности капитала банка до 13,9% по требованиям Базельского комитета и достаточности капитала первого уровня до 10,2%, что позволит увеличивать кредитный портфель в 2012 г.

Кредитный портфель банка увеличился на 14,8%, что значительно ниже среднерыночных темпов роста в 2011 г.; общие активы банка выросли на 21%. По данным ЦБ РФ, рост кредитного портфеля российских банков в 2011 г. составил 30%, а активы банковской системы увеличились на 23,1%. Чистая процентная маржа банка в 2011 г. снизилась на 0,1% и составила 4,8%, другим негативным фактором стал рост просроченной задолженности на 0,6% до отметки в 5,7%. В то же время рост просроченной задолженности вызван только одним кредитом и является разовым событием. В целом по банковской системе в прошлом году, по данным ЦБ РФ, просроченная задолженность по кредитам нефинансовым организациям снизилась с 5,3% до 4,6%, по кредитам физических лиц – до 5,2% с 6,9%. Также отношение расходов к операционным доходам превысило прогнозы банка и составило 36,1% при прогнозе не выше 35%.

29 марта Совет директоров банка “Санкт-Петербург” рассмотрит вопрос о размере дивидендов за 2011 год, и дивиденды, по словам зампред правления Константина Баландина, останутся на уровне 2010 г.( 0,11 рубля на обыкновенную и привилегированную акцию). Годовое собрание акционеров банка “Санкт-Петербург” за 2011 год состоится 28 апреля 2012 года, дата закрытия реестра - 11 марта.

# Макроэкономическая статистика

| Дата | Время | Страна | Показатель | Период | Факт | Прогноз | Пред. | Пересм. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26 мар | 13:00 | DE | Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations) | Мар | 102,7 | 102,6 | 102,3 | 102,4 |
| 26 мар | 13:00 | DE | Индекс делового климата IFO (IFO business climate) | Мар | 109,8 | 109,6 | 109,6 | 109,7 |
| 26 мар | 13:00 | DE | Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions) | Мар | 117,4 | 117,0 | 117,5 | 117,4 |
| 26 мар | 19:00 | US | Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m) | Фев | -0.5 | 1,0 | 2,0 | |
| 27 мар | 1:30 | US | Запасы нефти API: нед/нед, млн. барр. (API weekly crude stocks) | до 23 мар. | | 2,767 | -1,371 | |
| 27 мар | 1:30 | US | Запасы бензина API: нед/нед, млн. барр. (API weekly gasoline stocks) | до 23 мар. | | -1,600 | -1,392 | |
| 27 мар | 1:30 | US | Запасы дистилл. API: нед/нед, млн. барр. (API weekly dist stocks) | до 23 мар. | | | 0,596 | |
| 27 мар | 11:00 | DE | Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment) | Апр | | 6,1 | 6,0 | |
| 27 мар | 11:00 | DE | Цены импорта м/м, % (Import prices m/m) | Фев | | 0,9 | 1,3 | |
| 27 мар | 11:00 | DE | Цены импорта г/г, % (Import prices y/y) | Фев | | 3,4 | 3,7 | |
| 27 мар | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w) | до 24 мар. | | | 0,9 | |
| 27 мар | 16:45 | US | Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y) | до 24 мар. | | | 3,3 | |
| 27 мар | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m) | до 24 мар. | | | 0,4 | |
| 27 мар | 17:55 | US | Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y) | до 24 мар. | | | 3,6 | |
| 27 мар | 18:00 | US | Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m) | Янв | | -0,6 | -1,1 | |
| 27 мар | 19:00 | US | Индекс потреб. доверия (Consumer confidence) | Мар | | 70,3 | 70,8 | |
| 28 мар | 4:50 | JP | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Фев | | 1,3 | 1,9 | |
| 28 мар | 5:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P) | Мар | | 0,3 | 0,7 | |
| 28 мар | 5:00 | DE | Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P) | Мар | | 2,2 | 2,3 | |
| 28 мар | 10:30 | FR | ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F) | 4 кв. | | | 0,2 | |
| 28 мар | 13:00 | EZ | Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y) | Фев | | 2,4 | 2,5 | |
| 28 мар | 13:30 | GB | ВВП окончат. кв/кв, % (GDP q/q F) | 4 кв. | | -0,2 | -0,2 | |
| 28 мар | 13:30 | GB | ВВП окончат. г/г, % (GDP y/y F) | 4 кв. | | 0,7 | 0,7 | |
| 28 мар | 13:30 | GB | Счет текущих операций, £ млрд. (Current account) | 4 кв. | | -8,500 | -15,230 | |
| 28 мар | 17:30 | US | Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m) | Фев | | 3,0 | -3,7 | |
| 28 мар | 17:30 | US | Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp) | Фев | | 1,7 | -3,0 | |
| 28 мар | 19:30 | US | Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks) | до 23 мар. | | 2,767 | -1,162 | |
| 28 мар | 19:30 | US | Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks) | до 23 мар. | | -1,600 | -1,214 | |
| 28 мар | 19:30 | US | Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks) | до 23 мар. | | | 1,763 | |
| 28 мар | 19:30 | US | Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing) | до 23 мар. | | | -0,176 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y) | Фев | | | 0,1 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y) | Фев | | -0,1 | -0,1 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Мар | | | -0,2 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y) | Мар | | -0,3 | -0,3 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y) | Фев | | -0,2 | -2,3 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Фев | | 4,6 | 4,6 | |
| 29 мар | 4:30 | JP | Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants) | Фев | | 0,74 | 0,73 | |
| 29 мар | 4:50 | JP | Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P) | Фев | | 1,3 | 1,9 | |
| 29 мар | 11:00 | GB | Индекс цен на жилье Nationwide м/м, % (Nationwide house price m/m) | Мар | | 0,3 | 0,6 | |
| 29 мар | 11:00 | GB | Индекс цен на жилье Nationwide г/г, % (Nationwide house price y/y) | Мар | | 0,8 | 0,9 | |
| 29 мар | 12:55 | DE | Уровень безработицы, % (Unemployment rate) | Мар | | 6,8 | 6,8 | |
| 29 мар | 12:55 | DE | Число безработных м/м, тыс. (Unemployment change m/m) | Мар | | -10,0 | | |
| 29 мар | 13:30 | GB | Потреб. кредитование, £ млрд. (BoE consumer credit) | Фев | | 0,200 | 0,100 | |
| 29 мар | 13:30 | GB | Чистое кредит-ие на покупку жилья, £ млрд. (Mortgage lending) | Фев | | 1,400 | 1,600 | |
| 29 мар | 13:30 | GB | Одобр. заявки на жилищные кредиты, тыс. (Mortgage approvals) | Фев | | 59,00 | 58,70 | |
| 29 мар | 14:00 | EZ | Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment) | Мар | | 94,6 | 94,4 | |
| 29 мар | 17:30 | US | ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A) | 4 кв. | | 3,0 | 3,0 | |
| 29 мар | 17:30 | US | Дефлятор ВВП, % (GDP deflator) | 4 кв. | | 0,9 | 0,9 | |
| 29 мар | 17:30 | US | Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims) | до 24 мар. | | 350 | 348 | |
| 29 мар | 17:30 | US | Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims) | до 17 мар. | | 3,350 | 3,352 | |
| 29 мар | 17:30 | CA | Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m) | Фев | | | 0,3 | |
| 29 мар | 17:30 | CA | Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y) | Фев | | | 1,0 | |
| 29 мар | 19:30 | US | Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas) | до 23 мар. | | | 11 | |
| 30 мар | 11:00 | DE | Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m) | Фев | | 1,2 | -1,6 | |
| 30 мар | 11:00 | DE | Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y) | Фев | | 0,1 | 1,6 | |
| 30 мар | 11:45 | FR | Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m) | Фев | | 0,5 | 0,6 | |
| 30 мар | 11:45 | FR | Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m) | Фев | | 0,2 | -0,4 | |
| 30 мар | 14:00 | EZ | Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y) | Мар | | 2,5 | 2,7 | |

# Календарь годовых собраний акционеров

| Компания | Дата собрания | Дата закрытия реестра | Дивиденды | | Доходность*** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | ао | ап | ао | ап |
| VimpelCom Ltd. | | 1 июн | **$0,35/$0,8*** | | **7,27%** | |
| Акрон | | 9 янв | *0,00/129* | | *9,77%* | |
| Алроса | июн | | *0,88* | | *2,77%* | |
| АЛРОСА-Нюрба | июн | 22 фев | *500/6500* | | *15,66%* | |
| АФК Система | | | *0,52* | | *1,88%* | |
| Аэрофлот | 25 июн | 10 май | *1,17* | | *2,43%* | |
| Балтика | 12 апр | 20 фев | **Не выплачивать** | | **0,00%** | |
| Банк Санкт-Петербург | 28 апр | 11 мар | | **$0,42** | | **11,07%** |
| Башнефть | | 14 мар | *30* | *30* | *1,62%* | *2,12%* |
| Верофарм | | | *30,56* | | *3,36%* | |
| Владимирский химический завод | 3 апр | 17 фев | **4,7** | | **2,54%** | |
| ВТБ | | | *0,00134* | | *1,90%* | |
| Выксунский МЗ | июн | май | | | | |
| Газпром | 29 июн | 10 май | *8,39* | | *4,54%* | |
| Газпром нефть | | | *7,3* | | *4,73%* | |
| Дорогобуж | | | | *3,91* | | *20,59%* |
| Красноярскэнергосбыт | | | *0,42* | *0,42* | *7,50%* | *10,54%* |
| КуйбышевАзот | 27 апр | | | | | |
| Лентелефонстрой | 30 мар | 9 фев | **Не выплачивать** | | **0,00%** | |
| Ленэнерго | | | *0* | *1,5* | *0,00%* | *6,39%* |
| ЛСР | 5 апр | 17 фев | **20** | | **2,95%** | |
| ЛУКОЙЛ | | | *73,75* | | *3,99%* | |
| М.Видео | | | *4* | | *1,56%* | |
| Магнит | | | *13,7* | | *0,38%* | |
| МГТС | | | *46,98* | | *8,32%* | |
| Мечел | июн | | *7,59* | *22,78* | *2,66%* | *10,54%* |
| ММК | 25 май | 9 апр | *0,05* | | *0,36%* | |
| МОСТОТРЕСТ | | | *4,96* | | *2,36%* | |
| Мосэнергосбыт | | 23 янв | *0,0931* | | *18,23%* | |
| МРСК Ц | СД 28 апр | | | | | |
| МРСК ЦП | СД 7 мая | | | | | |
| МТС | | | *15,4* | | *6,61%* | |
| НБАМР | | | *498,33* | *96,46* | *14,35%* | *5,75%* |
| Нижегородская СК | | | *44,15/156,5* | *44,15/156,6* | *15,05%* | *15,35%* |
| Нижнекамскнефтехим | | | *2,79* | *1,88* | *10,23%* | *10,12%* |
| НЛМК | 1-8 июн | | *0,99/2,39* | | *3,75%* | |
| НОВАТЭК | 27 апр | 23 мар | **3,5/6** | | **1,50%** | |
| НорНикель | июн | | *93,56* | | *1,74%* | |
| Окей | | 15 фев | **3,01/5,94** | | **2,39%** | |
| Пермская ЭСК | | | *5,89/11,82* | *5,89/11,83* | *19,70%* | *20,20%* |
| ПСК | | 30 янв | *1,261* | *1,261* | *10,97%* | *15,76%* |
| Распадская | | | *0/5* | | *4,29%* | |
| Роснефть | 20 июн | 4 май | *3,45* | | *1,62%* | |
| Ростелеком | | 24 фев | *5,34* | *4,86* | *3,60%* | *5,54%* |
| Рус Агро | 1 июн | | | | | |
| Самараэнерго | | | *0,0835* | *0,0835* | *15,02%* | *14,62%* |
| Сбербанк России | 1 июн | 12 апр | **2,08** | **2,59** | **2,08%** | **3,25%** |
| Северсталь | июн | 1 мар | *2,03/10,30* | | *2,30%* | |
| Сургутнефтегаз | | | *0,95* | *2,2* | *3,06%* | *10,16%* |
| Сухоложскцемент | | 3 фев | **1564,73** | | **7,21%** | |
| Тамбовская ЭСК | | | *0,066* | *0,066* | *31,28%* | *27,16%* |
| Татнефть | | 14 май | *8,5* | *8,5* | *4,28%* | *8,31%* |
| Таттелеком | 27 апр | | **0,01016** | | **5,53%** | |
| ТНК-ВР | | | *14,5/17,9* | *14,5/17,9* | *18,84%* | *20,35%* |
| Томская распределительная компания | СД 4 мая | | *0,003* | *0,032* | *0,64%* | *8,66%* |
| ТрансКонтейнер | | | **24,96** | | **0,88%** | |
| Транснефть | | | | *500* | | *0,90%* |
| Транссигналстрой | 21 июн | 4 май | | | | |
| Уралкалий | | 7 мар | *0,89/4,89* | | *2,13%* | |
| Уралсиб | | 22 фев | | | | |
| X5 | 14 июн | | | | | |
| ЦМТ | 27 апр | 11 мар | | | | |
| Челябэнергосбыт | | 11 янв | *0,0258/0,057* | *0,0258/0,058* | *14,43%* | *14,20%* |
| Энергосбыт Ростовэнерго | | | *0,059* | *0,059* | *12,63%* | *12,73%* |
| Ютэйр | | | *0,25* | | *1,28%* | |

** - с учетом ранее выплаченных дивидендов*

*** - курсивом выделены прогнозные значения*

**** - до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия*

## 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.bfa.ru

### Аналитический отдел

research@bfa.ru

**Дёмин Денис** — доб. 1284
начальник отдела — d.demin@bfa.ru

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

**Куриленко Кирилл** — доб. 1280
ведущий аналитик — k.kurilenko@bfa.ru

**Дорофейкин Олег** — доб. 1222
аналитик — o.dorofeykin@bfa.ru

**Иванова Ольга** — доб. 1241
аналитик — o.ivanova@bfa.ru

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

**Настыч Мария** — доб. 1154
специалист — m.nastych@bfa.ru

### Управление продаж

**Думчева Анна** — прямой +7 (812) 326 93 61, доб. 1088
начальник управления — a.dumcheva@bfa.ru

**Тапинов Петр** — прямой +7 (812) 611 00 64, доб. 1032
старший специалист — p.tapinov@bfa.ru

**Виноградов Кирилл** — доб. 1144
специалист — k.vinogradov@bfa.ru

### Управление торговых операций

**Малев Всеволод** — прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293
начальник управления — v.malev@bfa.ru

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

**Пашков Алексей** — доб. 1147
аналитик — a.pashkov@bfa.ru

### Отдел рынков акций

**Анастасов Антон** — доб. 1052
трейдер — a.anastasov@bfa.ru

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

**Деордиев Александр** — доб. 1092
трейдер — a.deordiev@bfa.ru

### Отдел брокерских операций

**Иванов Николай** — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1235
Начальник отдела — n.ivanov@bfa.ru

**Мишарев Андрей** — прямой +7 (812) 329 8195, доб. 1199
заместитель начальника отдела — a.misharev@bfa.ru

### Клиентский отдел

client@bfa.ru

**Лексина Елена** — доб. 1196
начальник отдела — e.leksina@bfa.ru

**Щекина Елена** — доб. 1174
ведущий специалист — e.schekina@bfa.ru

**Ермолина Анастасия** — доб. 1173
специалист — a.ermolina@bfa.ru

**Дымникова Светлана** — доб. 1073
специалист — s.dymnikova@bfa.ru

**Кросс Анна** — доб. 1087
специалист — a.kross@bfa.ru



Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» 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. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

© Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»