	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
ММВБ	1461,85	0,31%	-0,46%
РТС	1583,42	0,46%	0,02%
MSCI Russia	836,569	0,32%	-0,32%
MSCI EM	1011,54	0,04%	-1,19%
S&P 500	1390,69	1,36%	0,40%
DJI	13090,72	0,69%	0,44%
FTSE 100	5718,89	0,16%	-0,46%
DAX 30	6704,50	1,73%	-0,41%
NIKKEI 225	9561,01	0,98%	-1,10%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2406,81	0,75%	1,09%
VIX	16,82	-7,07%	-9,76%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	-0,07	-0,05
UST 10 YTM, %	1,99	1,40	1,22
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,76	0,02	0,03
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	330,62	-18,94	20,50
Russia 30 YTM, %	4,00	-0,10	-6,70
Russia 5Y CDS, б.п.	199,03	-3,70	3,06
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	0,02
Libor 12m USD, %	1,05	-0,05	0,00
USD/RUB NDF 3m, %	5,69	4,00	-4,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,80	4,00	6,00
RUB overnight, %	5,75	50,00	100,00
Mosprime 3m, %	6,75	0,00	1,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,11	-0,27%	-0,71%
EUR/USD	1,3222	0,21%	0,78%
USD/JPY	81,26	-0,11%	-0,02%
GBP/USD	1,6166	0,17%	0,91%
AUD/USD	1,0373	0,57%	0,16%
USD/CAD	0,9829	-0,41%	-0,82%
USD/CNY	6,3040	-0,05%	0,02%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,59	0,04%	-0,14%
USD/RUB ЦБ	29,45	-0,11%	-0,61%
EUR/RUB ЦБ	38,80	-0,11%	-0,14%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	104,12	0,55%	1,41%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	119,12	0,81%	0,97%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	2,068	4,71%	6,00%
золото, USD/ун. (CME)	1644,1	0,26%	0,12%
серебро, USD/ун. (CME)	30,700	-0,23%	-2,85%

Источник: Thomson Reuters

Прогноз

Реакция рынков на очередное заседание ФРС преимущественно нейтральна. Ожидаем на российском рынке акций продолжения осторожного отскока наверх. В преддверии майских выходных и с учетом закрытий реестров отечественных компаний до конца апреля мы не ожидаем решительного перелома текущего нисходящего тренда, но при отсутствии неблагоприятных внешних новостей возможен переход в консолидацию между позавчерашними минимумами и сильной зоной сопротивления 1490 – 1500 пунктов по ММВБ.

Рынок акций

В среду, 25 апреля, российский рынок акций с начала сессии удерживался на положительной территории, однако отскок был очень вялым, по итогам сессии индекс ММВБ прибавил всего 0,31 %, до 1461,85 пунктов. Среди лидеров роста – КАМАЗ, СОЛЛЕРС, Мечел, Аэрофлот. В первом эшелоне опережающими темпами после отчетности по МСФО за 2011 г. росли акции ВТБ – несмотря на то, что чистая прибыль не дотянула до ранее озвученного прогноза менеджмента (90,5 против 100 млрд. руб.). В аутсайдерах – Газпромнефть (после закрытия реестра), префы Транснефти, Мосэнерго, ОГК-2.

На внешних рынках начиная с европейской сессии позитивные настроения были более выражены, не сильно смутило «быков» падение ВВП Великобритании в 1 кв. 2012 на 0,2 % (прогнозировался рост на 0,1 %), что в совокупности с падением на 0,3 % в 4 кв. 2011 отвечает определению технической рецессии. Практически проигнорировано было и снижение заказов на товары длительного пользования в США в марте максимальными более чем за три года темпами: -4,2 % м/м при прогнозе -1,7 %. Аналогичная картина и по заказам без учета транспортных средств: -1,1 % при прогнозе +0,5 %.

FOMC ФРС США по итогам апрельского заседания ожидаемо оставил процентную ставку в диапазоне 0 – 0,25 % и по-прежнему обещает сохранение сверхнизких ставок по крайней мере до конца 2014 года. При этом тон комментария к решению по ставке стал более позитивным относительно ситуации в экономике: комитет ожидает сохранения умеренного экономического роста и постепенного его ускорения, и вследствие этого уровень безработицы постепенно снизится до приемлемого для регулятора уровня. Никаких намеков на новые раунды количественного смягчения заявление не содержало. Также ФРС пересмотрела свои прогнозы, базовый прогноз темпов роста ВВП повышен на 2012 год и несколько снижен на 2013 и 2014, ожидается более существенное, чем ранее, улучшение ситуации на рынке труда.

На фоне отсутствия намеков на QE3 первой реакцией мировых рынков на решение FOMC стало укрепление доллара, снижение котировок на товарных рынках, в том числе на нефть, золото в моменте уходило ниже 1630 долл./унц. Однако на последовавшей позднее пресс-конференции председатель ФРС Б. Бернанке уравновесил ситуацию. Он отметил, что на данный момент монетарная политика является более-менее адекватной ситуации, но напомнил, что ФРС США по-прежнему готова к дальнейшему расширению баланса, когда и если экономика потребует дополнительной поддержки.

Реакция рынка акций как на оглашение решения по ставке, так и на заявления Б. Бернанке была в значительной степени нейтральной. Основные индексы с самого начала сессии шагнули далеко на положительную территорию, где и консолидировались в дальнейшем, по итогам сессии прибавив DJIA +0,69 %, S&P 500 +1,36 %, NASDAQ Composite +2,3 %. Основным драйвером стала превысившая ожидания отчетность Apple, опубликованная вечером во вторник. Вчера лучше ожиданий отчитался Boeing. По данным Reuters, на данный момент три четверти отчитавшихся компаний превысили прогнозы.

Таким образом, в сумме можно говорить о нейтральной реакции рынков на очередное заседание ФРС. Основной драйвер вчерашнего роста – сильная отчетность Apple – могла быть учтена азиатскими и европейскими площадками еще накануне. В результате перед открытием российского рынка наблюдается разнонаправленная динамика, фондовые индексы в Азии изменяются в пределах +/- 0,5 %, фьючерсы в США на нейтральной территории, нефть Brent около 119 долл./барр. Ожидаем на российском рынке акций продолжения осторожного отскока наверх.

РУСАЛ

Вопрос покупки Богословской ТЭЦ не решен

КЭС-холдинг отклонил предложение РУСАЛа о покупке Богословской ТЭЦ за 912 млн. руб. Руководство компании заявило о том, что не намерено открывать торги и согласно на определенную ранее независимым оценщиком сумму в 3,5 млрд. руб.

Богословская ТЭЦ – стратегически важный для РУСАЛа объект, приобретение которого позволит снабжать Богословский алюминиевый завод (БАЗ) более дешевой электроэнергией. Таким образом, затраты на производство алюминия на БАЗе, порядка 40% которых составляет электроэнергия, снизятся. На данный момент выпуск тонны металла на заводе обходится компании в $2700, тогда как стоимость алюминия на LME колеблется в пределах $2050-2100 за тонну. С текущим уровнем затрат производство нерентабельно, что может привести к закрытию завода.

Ранее между РУСАЛом Олега Дерипаски и КЭС-холдингом Виктора Вексельберга в присутствии премьер-министра было достигнуто соглашение о продаже Богословской ТЭЦ и строительстве Новобогословской ТЭЦ. Цена продажи определялась независимым оценщиком Ernst&Young, который посчитал, что станция стоит 1,2 млрд. руб., а еще 2,3 млрд. руб. потребуется на проект по строительству Новобогословской ТЭЦ по договору на предоставление мощности. КЭС-холдинг согласился с условиями, однако руководство РУСАЛа заявило о переоценке сделки. Во встречном предложении компания оценила Богословскую ТЭЦ в 160 млн. руб., а строительство новой, исходя из фактических затрат, в 752 млн. руб. Кроме того, РУСАЛ отмечает, что цена, предложенная КЭС-холдингом, также делает производство на БАЗе экономически невыгодным.

Подписанный сторонами меморандум предполагает заключение сделки к 1 июня 2012 г. Срыв сроков, равно как и угроза закрытия БАЗа, могут привести к вмешательству правительства. Продолжение конфликтов между акционерами РУСАЛа может негативно сказаться на доверии к компании инвесторов, в особенности зарубежных.

Nord Gold

Компания опубликовала операционные результаты за 1кв2012, данные по ресурсам и запасам

Nord Gold подвела операционные результаты за 1кв2012. Производство золота упало на 11% до 155,7 тыс.унц. по сравнению с 174,2 тыс.унц. годом ранее. В отчете компании снижение уровня производства объясняется наличием «узких мест», которые были практически устранены в течение 1кв2012. На снижение добычи существенно повлияли показатели рудников в г. Нерюнгри, Россия (-60%), Гвинее (-14%) и Буркина Фасо (-11%). Переработка руды существенно снизилась на руднике Апрельково (-81%) и Березитовом (-25%).

Операционные результаты Nord Gold

	1кв2012	1кв2011	Изменение
Добыча, тыс.т	3600	3890	-7%
Переработка, тыс.т	2602	2969	-12%
Производство золота, тыс.унц.	155,7	174,2	-11%
Продажи золота, тыс.унц.	156,2	173,9	-10%
Средняя цена реализации 1 унц. золота, $	1689	1403	20%
Выручка, $ млн.	263,9	244,0	8%

Источник: данные компании

Компания также опубликовала данные об имеющихся в наличии ресурсах и запасах золота. Запасы Nord Gold по JORC и CIM увеличились на 54% до 12,7 млн. унц. Ресурсы при этом выросли на 30% до 29,5 млн.унц.

Запасы и минеральные ресурсы Nord Gold по JORC, тыс.унц.

	01 янв 2012	01 июн 2011	Изменение
Запасы			
Доказанные	3454	3627	-5%
Вероятные	9203	4565	102%
Всего	12657	8193	54%
Минеральные ресурсы			
Предполагаемые	4172	4472	-7%
Исчисленные	12571	7571	66%
Измеренные	12726	10608	20%
Всего	29469	22651	30%

Источник: данные компании

На данный момент по количеству запасов и ресурсов Nord Gold находится на втором месте в России после абсолютного лидера Polyus Gold.

Увеличение запасов и ресурсов – позитивная новость, однако на фоне негативных операционных результатов за 1кв2012 доверие инвесторов к акциям компании может снизиться.

Polymetal

Компания объявила финансовые результаты за 2011 г.

Polymetal International опубликовал консолидированные финансовые результаты по итогам 2011 г. Выручка компании увеличилась на 43% до $1,3 млрд. по сравнению с $0,9 млрд. годом ранее. Показатель EBITDA вырос до $0,6 млрд., при этом рентабельность EBITDA увеличилась на 1 п.п. Чистая прибыль Polymetal по итогам года составила $290 млн. по сравнению с $239 млн. в 2010 г.

Финансовые результаты Polymetal International, МСФО, $ млн.

	2011	2010	Изменение
Выручка	1326	925	43%
Валовая прибыль	701	467	50%
Валовая маржа	53%	50%	3 п.п.
Операционная прибыль	451	328	37%
Операционная маржа	34%	35%	-1 п.п.
EBITDA	624	424	47%
Маржа EBITDA	47%	46%	1 п.п.
Чистая прибыль	290	239	

Источник: данные компании

Хорошие финансовые результаты должны позитивно отразиться на динамике котировок акций компании. Кроме того, по результатам года Совет директоров Polymetal одобрил выплату дивидендов дочки в размере $0,20 на акцию. Общее собрание акционеров назначено на 30 мая 2012 г. Дата закрытия реестра 18 мая 2012 г., выплата дивидендов будет осуществлена 18 июня 2012 г., после чего начнется принудительный выкуп акций Полиметалла, дочерней компании Polymetal International, материнской компанией. Напомним, что цена выкупа, определенная независимым оценщиком, составит 531,15 руб. за акцию.

ВМЗ

Компания подвела итоги 2011 г.

Выксунский металлургический завод опубликовал финансовые итоги 2011 г. по РСБУ. Показатели оказались несколько хуже наших ожиданий, что, однако, стало следствием значительного объема неоперационных расходов, которые могут иметь разовый и «бумажный» характер.

По сравнению с провальным 3кв2011, динамика выручки ВМЗ в 4кв2011

оказалась очень сильной: суммарная выручка за квартал составила $1116,7 млн., что на 204% выше показателя предыдущего квартала. Однако опережающий рост себестоимости, коммерческих, управленческих и прочих расходов сказался на финансовых результатах как за квартал, так и за год в целом.

Финансовые результаты ВМЗ, $ млн.

	2011	2010	Изменение
Выручка	3429	3416	0%
Себестоимость	2501	2236	12%
Валовая прибыль	928	1180	-21%
Валовая маржа	27%	35%	-8 п.п.
EBITDA	474	812	-42%
Маржа EBITDA	14%	24%	-10 п.п.
Чистая прибыль (убыток)	323	639	-49%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Более подробный анализ отчетности мы представим в аналитической записке.

Электроэнергетика

Розничный рынок электроэнергии ждет новая платежная система

Правительство предлагает создать новую платежную систему на розничном рынке электроэнергии (РРЭ), предполагающую исключение управляющих и сбытовых компаний из цепочки расчетов за электроэнергию. Как сообщается в газете «Коммерсантъ», планируется создание расчетных центров на базе уполномоченных банков, на спецсчетах которых будут депонироваться средства, поступающие в рамках расчетов розничных потребителей с энергосбытовыми компаниями. Основной функцией нового специального органа будет регистрация договоров на розничном рынке электроэнергии и осуществление акцепта платежей его участников и учет взаимных обязательств. Учредителем подобного регистратора станет НП «Совет рынка».

Создание нового органа по проведению платежей на РРЭ и расчетов с участниками энергорынка не решает проблему неплатежей за электроэнергию, однако положительным моментом может стать увеличение прозрачности цепочки расчетов, от которой выиграют сетевые компании. По мнению главы Фонда энергетического развития Сергея Пикина, на которого ссылается «Коммерсантъ», энергосбытовые компании после сбора платежей за электроэнергию сначала забирают свою долю (сбытовую надбавку), затем расплачиваются с генкомпаниями на оптовом рынке электроэнергии и мощности, где в случае неплатежей действуют жесткие санкции. Сетевые же компании оказываются в списке первых, на ком весит риск неплатежей.

Для сбытовых компаний новшество платежной системы обернется тем, что они фактически превратятся в энергосервисные компании.

РусГидро

РусГидро ждет новая допэмиссия, либо увеличение долга

Министр энергетики РФ Сергей Шматко заявил, что Минэнерго РФ не видит дефицита инвестпрограммы РусГидро после срыва выкупа Внешэкономбанком казначейских акций крупнейшей в РФ гидрогенерирующей компании. “Компания РусГидро на сегодняшний день сбалансирована. Источники финансирования (инвестпрорграммы) нам понятны… Есть один вопрос: какими источниками дофинансировать? Либо увеличение кредитного портфеля, либо, мы считаем, там есть основания для проведения дополнительной эмиссии” – сообщил Reuters со ссылкой на Шматко.

Как известно, в конце марта было принято решение отложить сделку с ВЭБом, который должен был докапитализировать РусГидро за счет ее казначейских акций. Также ранее отложили приватизацию 8%-ого пакета энергокомпании.

Холдинг МРСК

Холдинг МРСК может выплатить дивиденды за 2011г. только по «префам»

Интерфакс со ссылкой на источник в компнии сообщает, что Холдинг МРСК может выплатить за 2011 г. дивиденды только на привилегированные акции, как и в 2010 г. Вероятнее всего менеджмент холдинга направит предложение совету директоров утвердить соответствующие рекомендации для годового собрания акционеров. За 2010 г. Холдинг МРСК выплачивал дивиденды на привилегированные акции из расчета 0,05 рублей на акцию (суммарно 140 млн рублей), за 2009 год холдинг дивидендов не выплачивал.

МРСК Сибири

МРСК Сибири получила чистый убыток по МСФО за 2011г.

МРСК Сибири опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2011 г.

Результаты МРСК Сибири по МСФО:

$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка	1 780	1 444	23%
Себестоимость	1 811	1 529	18%
Прибыль/убыток от продаж	4	-62	
Чистый убыток	-16	-79	-79%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Несмотря на превышение себестоимости над выручкой в прошлом году сетевой компании удалось выйти на операционную прибыль по сравнению с операционным убытком в 2010г. за счет роста прочей операционной прибыли в полтора раза. Чистый убыток МРСК Сибири сократился на 79%. Напомним, что по российским стандартам бухгалтерской отчетности за 2011г. компания получила чистую прибыль в размере $11 млн.

ОГК-2

Слабые консолидированные результаты ОГК-2 за 2011г.

ОГК-2 представила очень слабую консолидированную финансовую отчетность за 2011г. по МСФО. Отчётность ОГК-2 за 2011 г. по МСФО отражает, в том числе результаты деятельности компаний ОГК-2 и ОАО ОГК-6 до реорганизации ОГК-2 в форме присоединения к нему ОГК-6, которое было завершено 1 ноября 2011 г.

Результаты ОГК-2 по МСФО:

$ млн.	2011 г.	2010 г.	Изм.
Выручка	3 569	3 177	12%
Себестоимость	3 483	2 936	19%
Прибыль от продаж	75	242	-69%
EBITDA	201	347	-42%
Чистая прибыль	0,35	154	-100%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Несмотря на падение выработки электроэнергии на 3,2% за 2011г., компания показала рост выручки на 12% в долларовом выражении за счет роста средневзвешенных тарифов и цен реализации электроэнергии и мощности на оптовом рынке электроэнергии и мощности. Рост операционных расходов опередил рост выручки, в результате чего прибыль от продаж снизилась почти на 70% в долларовом выражении. Падение показателя EBITDA в 2011 г. составило 42% в долларовом выражении, чистой прибыли – 100%.

Более подробный отчет мы приводим в выпуске аналитики БФА, посвященном опубликованной отчетности компании и конференс-коллу с менеджментом ОГК-2.

ВТБ

Дивиденды банка вырастут в полтора раза

Наблюдательный совет ВТБ рекомендовал собранию акционеров банка, которое состоится 8 июня, утвердить дивиденды в размере 0,00088 руб. на акцию, что примерно на 50% превышает прошлогодний уровень и соответствует 10% чистой прибыли банка по МСФО. Таким образом, дивиденды ВТБ окажутся несколько ниже наших ожиданий, сформированных на основе ранее озвученных менеджментом банка ориентиров прибыли, которые в итоге не были достигнуты. Впрочем, дивидендная доходность бумаг в любом случае незначительна. Закрытие реестра состоится 26 апреля.

ВТБ

Банк опубликовал невыразительную отчетность за 2011 г.

ВТБ обнародовал годовую отчетность по МСФО, из которой следует, что банк не выполнил собственные цели по чистой прибыли. Несмотря на то, что показатель оказался рекордным (90,5 млрд руб.), он не дотянул до ранее озвученного прогноза менеджмента (100 млрд руб.). Впрочем, этот факт не должен был стать неожиданностью для рынка – еще в январе глава банка А.Костин упоминал о том, что прибыль составила около $3 млрд.

ВТБ, отчетность по МСФО:

$ млн	2011	2010	Изм.
Процентные доходы	14 251	11 057	28,9%
Процентные расходы	-6 488	-5 333	21,7%
Чистые процентные доходы	7 763	5 724	35,6%
Создание резерва под обесценение	-1 081	-1 726	-37,4%
ЧПД после создания резерва	6 683	3 998	67,1%
Операции с инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости	-1 053	495	
Операции с иностранной валютой	209	-251	
Переоценка валютных статей	-222	405	
Комиссионные доходы	1 621	964	68,2%
Доходы от небанковской деятельности	698	368	89,6%
Расходы по небанковской деятельности	-311	-241	29,2%
Прочие операционные доходы	315	104	203,4%
Чистые непроцентные доходы	1 990	1 599	24,5%
Операционные доходы	8 673	5 597	55,0%
Содержание персонала и административные расходы	-4 839	-3 182	52,1%
Чистая прибыль	3 095	1 833	68,8%

Источник: данные банка, расчеты ИК БФА

Значительное влияние на динамику результатов ВТБ оказал более низкий по сравнению с 2010 г. объем создания резерва под обесценение. С другой стороны, еще более значительным стал негативный эффект от операций с инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости. Обращает на себя внимание значительный рост комиссионных доходов, а также доходов от небанковской деятельности. Отчетность ВТБ производит в целом неплохое впечатление – банк диверсифицирует деятельность и укрупняет ее масштабы – однако разочарование показателем чистой прибыли может привести к тому, что бумаги ВТЮ будут выглядеть слабее рынка. К тому же, основной драйвер последних месяцев в этих акциях – возможное SPO – судя по всему, будет ослабевать вслед за очередным переносом размещения Сбербанка. Мы не ожидаем, что ВТБ будет форсировать SPO на фоне не самой благоприятной конъюнктуры и ждем вялой динамики от акций банка в ближайшей перспективе.

Группа Черкизово

Черкизово в I квартале увеличило продажи свинины на 12%

Группа Черкизово в I квартале 2012 года увеличила продажи мяса птицы на 42% по сравнению с показателем за I квартале 2011 года. Рост обусловлен запуском новых птицеводческих площадок в Брянском блоке птицеводства и объемам продаж компании Моссельпром, приобретенной в мае 2011 года. Средняя цена реализации мяса птицы в долларовом эквиваленте снизилась на 1% (в рублях цена реализации выросла на 2%) в I квартале 2011 года. По сравнению с показателем за IV квартал 2011 года цена реализации практически не изменилась.

Продажи свинины выросли на 12%. Средняя цена реализации увеличилась на 4% (в рублях средняя цена реализации увеличилась на 7%). Сегмент мясопереработки группы Черкизово в I квартале снизил продажи на 12%, по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Снижение показателя компания объясняет закрытием неэффективного убойного завода на Юге России (Лабинск). Цена реализации продукции мясопереработки увеличилась на 10%. По сравнению с показателем за IV квартал цена выросла на 4%.

Трансконтейнер

Трансконтейнер может направить на дивиденды 25% прибыли за 2011г.

Дивиденды Трансконтейнера по итогам 2011 года могут составить не 10%, а 25% от чистой прибыли, если правительство РФ утвердит соответствующие рекомендации для государственных компаний. Это предполагает увеличение дивидендной доходности с 0,9% до 1,4% исходя из текущих котировок.

Как сообщалось ранее, совет директоров компании обсудит рекомендации по выплате дивидендов 16 мая. На данный момент дивидендная политика, предполагающая выплату 10% от чистой прибыли, устраивает менеджмент компании, потому что существует необходимость погашения облигаций в феврале 2013 года.

Чистая прибыль Трансконтейнера по РСБУ в I квартале 2012 года выросла в 2,5 раза по сравнению с тем же периодом 2011 года. Выручка ж/д оператора за этот период выросла на 24% в рублях. Рост финансовых показателей компания объясняет увеличением объема операций и благоприятной конъюнктурой рынка контейнерных перевозок.

Аэрофлот

Аэрофлот может купить БелАвиа

В СМИ прозвучала информация о возможном поглощении Аэрофлотом белорусской авиакомпании после авиационного скандала между Россией и Белоруссией. Правительство Белоруссии включило авиакомпанию «Белавиа» в план приватизации и она может быть продана Аэрофлоту. Приватизация и продажа авиакомпании, скорее всего, произойдет в 2013 г. По неподтвержденной информации из СМИ, «Белавиа» сейчас рассматривает только предложения от российских инвесторов.

ГК Дикси

Дикси планирует SPO на $300 млн.

Сеть «магазинов у дома» Дикси планирует разместить допэмиссию в размере не менее $300 млн. SPO будет проведено не ранее второй половины 2013 года. После покупки «Виктории» долговая нагрузка Дикси выросла, поэтому средства от размещения новых акций помогут компании сократить либо удержать долг на приемлемом для сектора уровне.

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	1 кв.	-0.2	0,1	-0,3	
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.	0,0	0,3	0,5	
25 апр	16:30	US	Заказы на товары длит. польз. м/м, % (Durable goods orders m/m)	Мар	-4.2	-1,7	2,4	1,9
25 апр	16:30	US	Заказы на тов. длит. польз. без. трансп. м/м, % (Durable goods ex transp)	Мар	-1.1	0,5	1,8	1,9
25 апр	18:30	US	Запасы нефти: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude stocks)	до 20 апр.	3,978	2,650	3,856	
25 апр	18:30	US	Запасы бензина: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly gasoline stocks)	до 20 апр.	-2.235	-0,925	-3,671	
25 апр	18:30	US	Запасы дистилл.: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly dist stocks)	до 20 апр.	-3.052	0,069	-2,908	
25 апр	18:30	US	Запасы нефти в Кушинге: нед/нед, млн. барр. (EIA weekly crude Cushing)	до 20 апр.	0,574		0,592	
25 апр	20:30	US	Ставка ФРС (FOMC interest rate decision)	-	0-0.25		0,25	
26 апр	3:13	JP	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Апр			51,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Мар			0,3	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Мар		0,1	0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр			-0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр		-0,4	-0,3	
26 апр	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Мар		3,5	2,3	
26 апр	3:30	JP	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		4,5	4,5	
26 апр	3:30	JP	Соотношение новые вакансии / число соискателей (Job /applicants)	Мар		0,76	0,75	
26 апр	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Мар		2,3	-1,6	
26 апр	3:50	JP	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар		9,8	3,5	
26 апр	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Апр		94,2	94,4	
26 апр	16:00	BR	Уровень безработицы, % (Unemployment rate)	Мар		6,0	5,7	
26 апр	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 21 апр.		375	386	
26 апр	16:30	US	Длящаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 14 апр.		3,295	3,297	
26 апр	18:00	US	Незаверш. продажи жилья м/м, % (Pending home sales m/m)	Мар		1,0	-0,5	
26 апр	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 20 апр.		47	25	
26 апр	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Апр		0,1	0,3	
26 апр	:	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Апр		2,0	2,1	
27 апр	7:30	JP	Ставка Банка Японии (BoJP rate decision)	-			0,10	
27 апр	9:00	JP	Заказы на строительство г/г, % (Construction orders y/y)	Мар			-1,8	
27 апр	9:00	JP	Новое строительство г/г, % (Housing starts y/y)	Мар		8,1	7,5	
27 апр	10:00	DE	Индекс потребит. доверия GfK (GfK consumer sentiment)	Май		5,9	5,9	
27 апр	10:00	DE	Цены импорта м/м, % (Import prices m/m)	Мар		0,9	1,0	
27 апр	10:00	DE	Цены импорта г/г, % (Import prices y/y)	Мар		3,4	3,5	
27 апр	10:45	FR	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Мар		0,6	0,8	
27 апр	10:45	FR	Потреб. расходы м/м, % (Consumer spending m/m)	Мар		-1,9	3,0	
27 апр	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, $ млрд. (Foreign reserves)	до 20 апр.			293,14	
27 апр	16:30	US	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.		2,5	3,0	
27 апр	16:30	US	Дефлятор ВВП, % (GDP deflator)	1 кв.		2,0	0,8	
27 апр	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. окончат. (U. of Michigan Conf, F)	Апр		75,7	75,7	
27 апр	17:55	US	Индекс потреб. доверия Мичиг. универ. предв. (U. of Michigan Conf, A)	Апр		75,7	75,7	
27 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 20 апр.			123,9	
27 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 20 апр.			1,2	
30 апр	10:00	DE	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		1,0	-1,1	
30 апр	10:00	DE	Розничные продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар			1,7	
30 апр	12:00	EZ	Денежный агрегат M3 г/г, % (M3 money supply y/y)	Мар			2,8	
30 апр	13:00	EZ	Оценка индекса потребит. цен г/г, % (CPI estimate y/y)	Апр		2,6	2,7	
30 апр	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов м/м, % (Core PCE price index m/m)	Мар		0,2	0,1	
30 апр	16:30	US	Базовый индекс потреб. расходов г/г, % (Core PCE price index y/y)	Мар			1,9	
30 апр	16:30	US	Дефлятор потреб. расходов г/г, % (PCE price index y/y)	Мар			2,3	
30 апр	16:30	US	Личные доходы м/м, % (Personal income m/m)	Мар		0,3	0,2	
30 апр	16:30	US	Личные расходы м/м, % (Personal spending m/m)	Мар			0,5	
30 апр	16:30	CA	Индекс цен производит. м/м, % (PPI m/m)	Мар			0,2	
30 апр	16:30	CA	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	Мар			1,7	
30 апр	16:30	CA	ВВП м/м, % (GDP m/m)	Фев			0,1	
30 апр	17:45	US	Чикагский индекс деловой активности (Chicago PMI)	Апр		61,8	62,2	
1 май	8:30	AU	Ставка Банка Австралии, % (RBA Cash Target Rate)	-			4,25	
1 май	10:30	IN	Дефицит торг. баланса, $ млрд. (Trade deficit)	Мар			15,20	
1 май	12:28	GB	Индекс деловой активности в промышл. (PMI Manufacturing)	Апр			52,1	

Источник: Thomson Reuters

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания	Дата закрытия реестра	Дивиденды		Доходность***	
			ао	ап	ао	ап
EVRAZ plc	18 июн	8 июн	**$0,17/$0,77***		**0,13%**	
Polymetal International	13 июн	18 май	**$0,2**		*0,01%*	
VimpelCom Ltd.		1 июн	**$0,35/$0,8**		**7,81%**	
Акрон		9 янв	*0,00/129*		*9,77%*	
Алроса	30 июн		*1,01*		*3,38%*	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	*500/6500*		*15,66%*	
АФК Система			*0,52*		*2,08%*	
Аэрофлот	25 июн	10 май	*1,17*		*2,47%*	
Балтика	12 апр	20 фев	**Не выплачивать**		**0,00%**	
Банк Санкт-Петербург	28 апр	11 мар	**0,11**	**0,11; $0,41 по префам типа "А"**	**0,13%**	**0,10%**
Башнефть	29 июн	15 май	**99**	**99**	**6,07%**	**7,98%**
Верофарм			*30,56*		*3,69%*	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	**4,7**		**2,54%**	
Возрождение			*0,5*	*2*	*0,09%*	*0,83%*
ВТБ	8 июн	26 апр	**0,00088**		**1,35%**	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	**8,97**		**5,43%**	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	**7,3**		**4,71%**	
Дорогобуж				*3,91*		*21,97%*
Костромская СК	18 май	6 апр				
Красноярскэнергосбыт	4 июн	20 апр	**Не выплачивать**	**Не выплачивать**	**0,00%**	**0,00%**
КуйбышевАзот	27 апр	11 мар				
Лензолото		30 апр				
Лентелефонстрой	30 мар	9 фев	**Не выплачивать**		**0,00%**	
Ленэнерго			*0*	*1,5*	*0,00%*	*6,38%*
ЛСР	5 апр	17 фев	**20**		**2,95%**	
ЛУКОЙЛ	24 июн	7 май	*73,75*		*4,18%*	
М.Видео			*4*		*1,61%*	
Магнит	28 май	13 апр	**23,4**		**0,64%**	
Мариэнергосбыт	15 май	9 апр	**0,12629/0,61669**		**16,23%**	
МГТС			*46,98*			
Мечел	июн		*7,59*	*22,78*	*2,98%*	*11,56%*
ММК	25 май	9 апр	**Не выплачивать**		**0,00%**	
Мордовская ЭСК	29 май					
МОСТОТРЕСТ			*4,96*		*2,35%*	
Мосэнергосбыт			*0,0931*		*16,26%*	
МРСК ЦП	7 май					
МТС	27 июн	10 май	**14,71**		**6,48%**	
НБАМР			**697/795**	**162,12/321,05**	**23,79%**	**19,91%**
Нижегородская СК	16 май	9 апр	**50,1715/162,556**	*44,15/156,6*	**15,71%**	*15,74%*
Нижнекамскнефтехим			*2,79*	*1,88*	*9,07%*	*8,28%*
НЛМК	30 май	10 апр	*0,60/2,0*		*3,30%*	
НМТП	15 июн	25 апр	**0,0235**		**0,74%**	
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	**3,5/6**		**1,50%**	
Новороссийское морское пароходство			**2**	**2**		
НорНикель	июн		*107,41*		*2,11%*	
Окей		15 фев	**3,01/5,94**		**2,36%**	
Пермская ЭСК			*5,84/11,78*	*5,84/11,78*	*19,67%*	
ПСК			*1,261*	*1,261*	*11,79%*	*15,76%*
Распадская			*0/5*		*4,98%*	
Роснефть	20 июн	4 май	*3,45*		*1,66%*	
Ростелеком		24 фев	*5,34*	*4,86*	*3,60%*	*5,54%*
Рус Агро	1 июн					
Самараэнерго	31 май	20 апр	*0,098052483*	*0,098052483*	*15,08%*	*14,86%*
Сбербанк России	1 июн	12 апр	**2,08**	**2,59**	**2,18%**	**3,32%**
Северсталь	28 июн	15 май	*3,56/15,19*		*3,83%*	
Синергия	29 май	10 апр				
Сургутнефтегаз	29 июн	14 май	*0,9*	*2,14*	*3,17%*	*10,97%*
Сухоложскцемент		3 фев	**1564,73**		**7,12%**	
Тамбовская ЭСК			*0,066*	*0,066*	*26,40%*	*24,44%*
Татнефть	29 июн	14 май	*7,3*	*7,3*	*4,14%*	*7,67%*
Таттелеком	27 апр	12 мар	**0,01016**		**4,79%**	
ТНК-ВР			*14,5/17,9*	*14,5/17,9*	*20,77%*	*22,89%*
Томская распределительная компания	4 май		*0,003*	*0,032*	*0,63%*	*8,80%*
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	**24,96**		**0,91%**	
Транснефть				*717*		*1,21%*
Транссигналстрой	21 июн	4 май				
Уралкалий	7 июн	26 апр	*0,89/4,89*		*2,22%*	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	**32,5/57,5**		**18,75%**	
X5	14 июн					
Челябэнергосбыт		11 янв	*0,0258/0,057*	*0,0258/0,058*	*14,43%*	*14,20%*
Энергосбыт Ростовэнерго	18 май	10 апр	**0,10015**	*0,10015*	**18,21%**	*18,67%*
Ютэйр			*0,25*		*1,21%*	
Ярославская ЭСК	25 май	19 апр	**6,50848/11,58908**		**13,32%**	

** - 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

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 — прямой +7 (812) 326 93 61

Думчева Анна — доб. 1088
начальник управления — a.dumcheva@bfa.ru

Кирко Константин — доб. 1337
заместитель начальника отдела — k.kirko@bfa.ru

Тапинов Петр — доб. 1032
старший специалист — p.tapinov@bfa.ru

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

Отдел брокерских операций — прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай — доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Начальник отдела

Мишарев Андрей — доб. 1199 a.misharev@bfa.ru
заместитель начальника отдела

Отдел рынков акций

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

Деордиев Александр — доб. 1092
трейдер — a.deordiev@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

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

Орлов Владислав — доб. 1069
специалист — v.orlov@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»