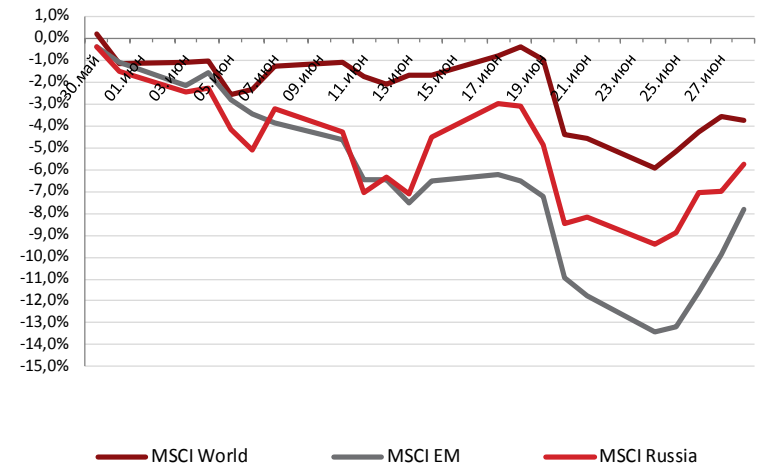
Фондовые рынки: неделя 1 - 5 июля

1 июля 2013

ДИНАМИКА МЕСЯЧНОЙ ДОХОДНОСТИ ИНДЕКСОВ MSCI



Источник: Bloomberg

Индекс	Страна	Закр.	Изм.	
			1D	5D
ММВБ	Россия	1330,46	1,31%	2,43%
РТС	Россия	1275,44	1,00%	2,39%
DJIA	США	15024,49	-0,76%	0,74%
S&P500	США	1613,2	-0,43%	0,87%
FTSE100	Великобритания	6243,4	-0,45%	1,62%
DAX	Германия	7959,22	-0,39%	2,18%
CAC40	Франция	3738,91	-0,62%	2,21%
Nikkei225	Япония	13677,32	3,51%	3,38%
Hang Seng	Гонконг	20440,08	1,78%	2,66%
KOSPI	Корея	1863,32	1,56%	2,22%
Shanghai Composite	Китай	1979,206	1,50%	-4,53%
BSE Sensex	Индия	19395,81	2,75%	3,31%
Bovespa	Бразилия	47457,13	-0,32%	0,85%

Индекс ММВБ	Закр.	Изм.		
		1D	5D	1M
ММВБ	1330	1,31%	2,43%	-4,81%
ММВБ 10	3011	0,93%	1,95%	-3,86%
Нефть и газ	3022	1,65%	2,34%	-0,93%
Финансы	4359	-0,52%	2,32%	-2,23%
Металлургия	2004	0,51%	1,96%	-8,53%
Телекоммуникации	1963	1,87%	4,10%	-4,74%
Энергетика	1149	0,06%	1,59%	-11,47%
Химия и нефтехимия	7265	1,10%	-1,42%	-3,80%
Потребительский сектор	5784	1,37%	2,15%	-1,75%

В течение последней недели июня основным драйвером для рынков акций оставались размышления инвесторов о том, когда ФРС США начнет сокращать темпы выкупа активов – с соответствующим повышенным вниманием к комментариям членов ФРС и американской макроэкономической статистике.

Пытались успокоить рынки и говорили о том, что темпы QE3 по-прежнему зависят от ситуации в экономике, президент ФРБ Миннеаполиса Н.Кочерлакота в понедельник, ФРБ Нью-Йорка В.Дадли и член совета управляющих ФРС Дж. Пауэлл в четверг. Как фактор, который отложит сворачивание выкупа активов, расценили инвесторы и неожиданное понижение с 2,4 до 1,8% финальной оценки ВВП США за 1кв13.

Впрочем последнее слово пока осталось за «ястребами», в пятницу еще один член совета управляющих ФРС, Дж.Штейн, заявил, что уже сентябрь текущего года может быть удачным временем для принятия решения о сокращении темпов выкупа активов.

Кроме того, на рынках сохранялось беспокойство по поводу ситуации на денежном рынке Китая: инвесторы опасались как возникновения системных рисков, так и дальнейшего замедление темпов экономического роста. Впрочем, Народный банк Китая несколько смягчил ситуацию. Не отказываясь от своих ранее озвученных оценок уровня ликвидности в системе как достаточного, он, тем не менее, отметил (во вторник), что уже предоставил средства ряду банков, и готов помогать и другим.

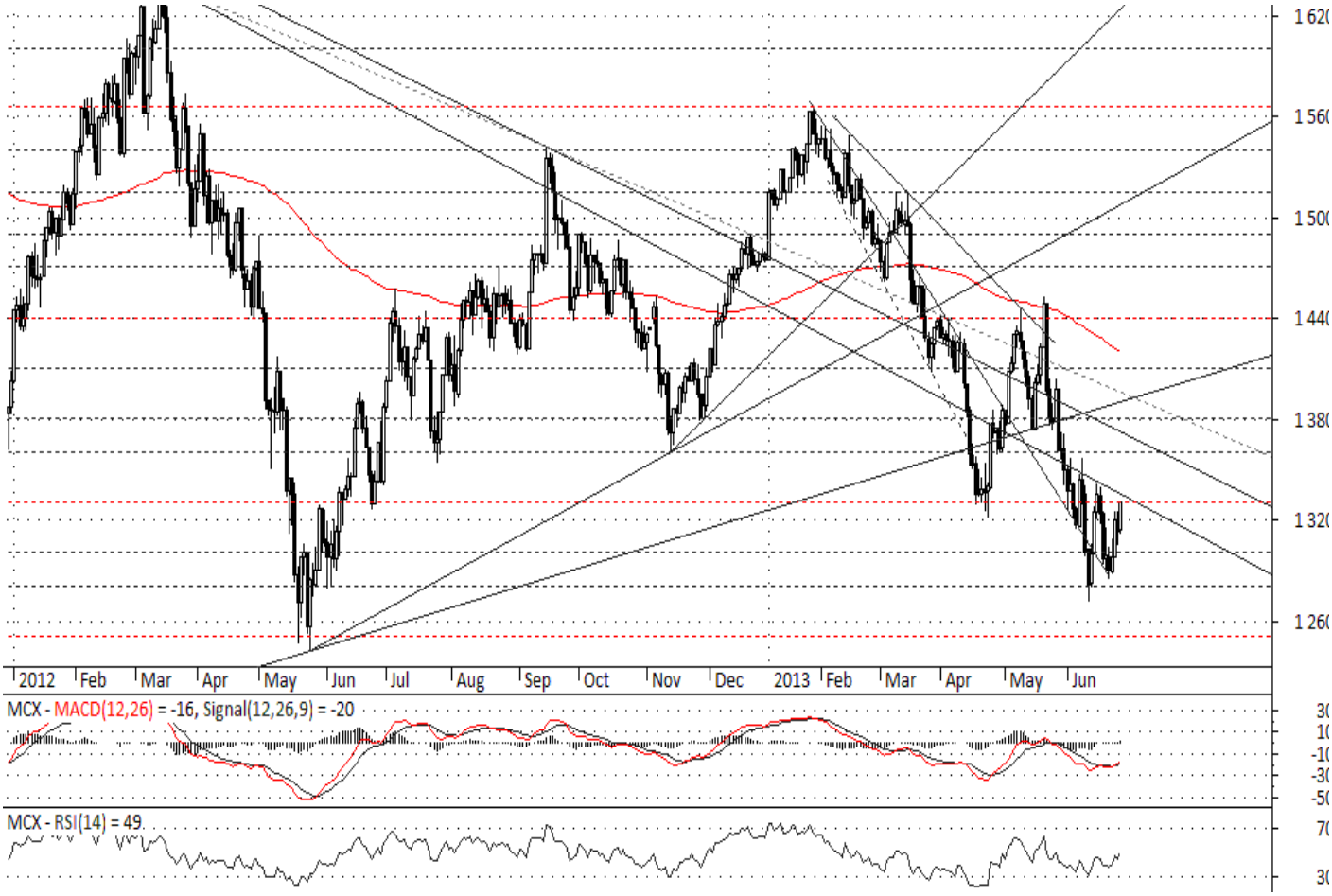
На этом фоне американские и большинство европейских индексов начали неделю сильным снижением, но со вторника развернулись вверх и в течение трех сессий росли. В пятницу индексы снова немного отступили вниз, но все равно остались в заметном «плюсе» по итогам недели. Лучшим среди индексов развитых рынков стал японский Nikkei 225, хотя он развернулся вверх только в четверг, после блока сильных майских данных. Индексы развивающихся рынков в среднем показали больший прирост, в первую очередь за счет более динамичного роста во второй половине недели. Среди исключений – Китай, Shanghai Composite за неделю не сумел отыграть пятипроцентное снижение понедельника.

Рост американских индексов, немецкого DAX, и многих индексов развивающихся рынков пока укладывается в рамки отскока на нисходящем тренде. Сверхмягкая монетарная политика очень долго оставалась ведущим фактором роста рынков акций, так что гадание рынков по поводу дальнейших действий ФРС США, по-видимому, продолжится. Возможно, паузу в этой теме в конце этой недели сможет поставить очередной отчет по американскому рынку труда. Для «быков» рынка акций лучшим вариантом, видимо, были бы умеренно слабые данные, позволяющие ожидать продолжения сверхмягкой политики ФРС, но не бояться повторной рецессии.

Моисеев Алексей
+ 7 (812) 329 81 81 (доб. 1286)
a.moiseev@bfa.ru www.bfa.ru

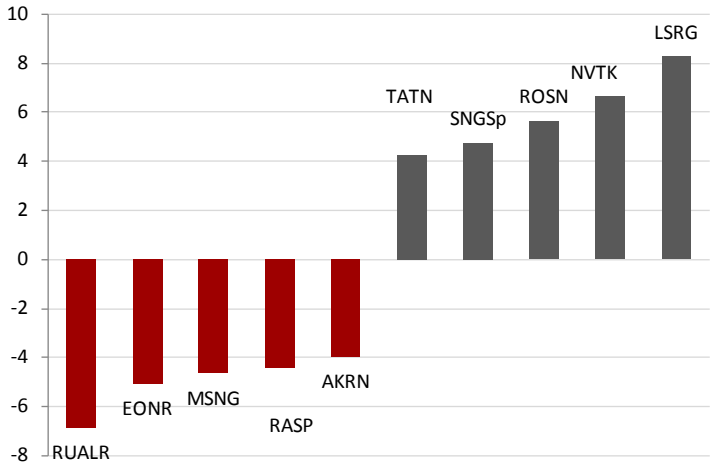
ММВБ

Сейчас: 1330 Прогноз: 1350 ↗



Уровни сопротивления	1360; 1380; 1410; 1440
Уровни поддержки	1330; 1300; 1280; 1250

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС ММВБ (ИЗМЕНЕНИЯ В %)



Источник: Bloomberg

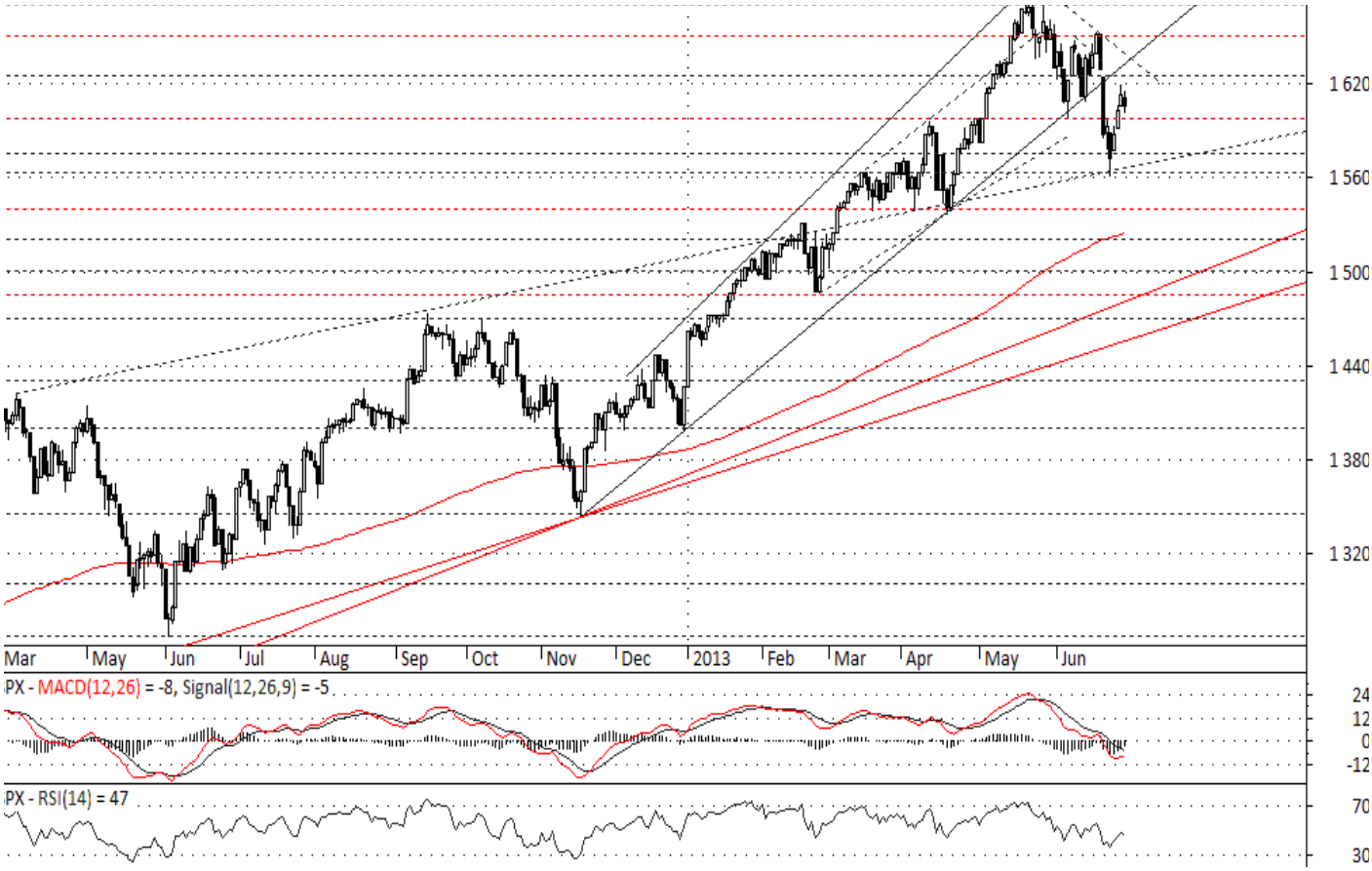
- Индекс ММВБ в первой половине недели удержался под отметкой 1300 пунктов (внутридневной минимум в понедельник 1284,96 пунктов), а в среду преодолел ее, что стало триггером для небольшого ралли. Вторую половину недели индекс провел в диапазоне 1310 – 1330 пунктов, закрытие состоялось на его верхней границе (1330,46 пунктов, +2,43%), примерно совпадающей с линией нисходящего тренда через максимумы апреля 2011 – марта 2012 гг.

- Среди наиболее ликвидных бумаг лидировали акции ГМК Норильский Никель и ЛУКОЙЛа. Акции ГАЗПРОМа выглядели хуже рынка, вероятно из-за консервативности прогнозов на 2013 г., озвученных менеджментом на пресс-конференции. В аутсайдерах среди «голубых фишек» - акции ВТБ; 2 июля банк представит отчетность по МСФО за 1кв13

- Таким образом, наш предыдущий прогноз оказался чрезмерно пессимистичным, индекс не вернулся к своему июньскому минимуму. Полагаем, что на этой неделе индекс попытается преодолеть локальный максимум двухнедельной давности (1340 пунктов) и продолжить рост до 1360. Реализация этого сценария позволит предполагать, что в июне состоялся среднесрочный разворот вверх

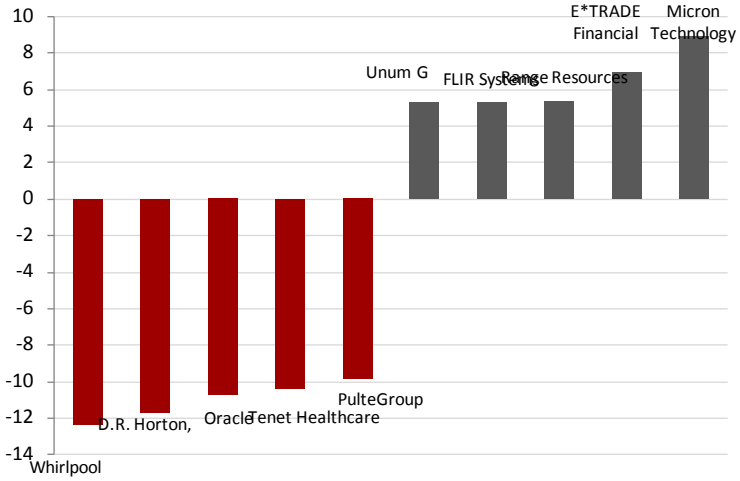
S&P500

Сейчас: 1613 Прогноз: 1600 →



Уровни сопротивления	1625; 1650; 1670; 1687
Уровни поддержки	1598; 1575; 1563; 1540; 1520

ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ НЕДЕЛИ, ИНДЕКС S&P500 (ИЗМЕНЕНИЯ В %)



Источник: Bloomberg

- Индекс S&P500 начал неделю резким снижением, в понедельник он в моменте опускался до 1560,33 пунктов, коснувшись восходящей трендовой линии, проходящей через максимумы апреля и сентября 2012. Однако наш прогноз (1550 пунктов) не реализовался, так как со вторника начался отскок вверх, вернувший индекс выше 1600 пунктов

- Рост прошлой недели выглядит как коррекция к падению мая – июня. Полагаем, что на этой неделе индекс перейдет в консолидацию в районе 1600 пунктов. Консолидации будут способствовать выходной по случаю Дня Независимости (сокращенная сессия 3 июля, выходной 4 июля) и ожидание пятничных данных по рынку труда

- Данные рынка труда могут повлиять не только на краткосрочные, но и на среднесрочные перспективы. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает, что число рабочих мест в экономике США в июне выросло на 165 тыс. (в мае было 175 тыс.), а безработица снизилась с 7,6% до 7,5%. Цифры умеренно хуже этих (меньше рабочих мест и/или большая безработица) поддержали бы рынок акций и могли бы поставить точку в снижении мая - июня

Динамика акций индекса ММВБ

Бумага	Закрытие	Оборот	Изменение			Относительно минимума	Относительно максимума
	руб.	тыс. руб.	5D	1M	YTD	52 нед.	
Сбербанк России, ао	93,50	151 642 757	2,38%	-10,01%	0,80%	12,85%	15,98%
Газпром, ао	108,85	87 110 965	-0,46%	-9,74%	-24,08%	2,44%	36,21%
Лукойл, ао	1887,50	44 610 159	5,12%	-6,06%	-5,49%	7,18%	9,48%
Банк ВТБ, ао	0,05	36 880 022	-1,88%	-0,51%	-12,28%	9,22%	23,10%
НК Роснефть, ао	226,90	35 957 922	2,27%	6,59%	-15,63%	27,32%	17,31%
ГМК Норильский Никель, ао	4747,00	23 772 451	5,71%	0,36%	-15,12%	11,07%	22,41%
Уралкалий, ао	218,59	26 667 386	-1,44%	-3,62%	-6,39%	2,21%	20,94%
Сургутнефтегаз, ао	25,61	14 478 830	5,62%	1,31%	-3,27%	10,45%	19,37%
Магнит, ао	7516,00	15 140 161	5,43%	1,16%	57,95%	112,36%	0,53%
Сбербанк России, ап	69,98	13 184 061	0,55%	-9,71%	3,95%	15,64%	13,37%
Сургутнефтегаз, ап	20,56	11 489 838	1,47%	3,93%	3,49%	16,19%	11,59%
АК Транснефть, ап	72565,00	10 840 356	-0,30%	2,61%	4,01%	54,33%	8,98%
ФСК ЕЭС, ао	0,10	9 882 681	-0,02%	-23,27%	-49,27%	9,01%	61,73%
Ростелеком, ао	88,20	9 421 134	-4,14%	-17,52%	-26,77%	1,88%	37,64%
Северсталь, ао	209,30	8 912 160	-2,19%	-21,66%	-43,16%	3,25%	52,07%
РусГидро, ао	0,50	7 935 957	2,21%	-5,34%	-31,17%	13,28%	47,13%
НОВАТЭК, ао	348,68	10 230 072	5,26%	6,88%	1,99%	28,46%	6,98%
Холдинг МРСК, ао	1,08	7 111 982	3,91%	-20,61%	-44,30%	10,77%	56,40%
Татнефть, ао	196,07	6 663 231	8,30%	-2,38%	-9,89%	18,98%	12,95%
МТС, ао	259,06	6 510 233	4,78%	-0,96%	6,28%	18,30%	9,78%
Мечел, ао	97,40	4 337 894	0,53%	-17,94%	-53,34%	12,47%	62,32%
НЛМК, ао	43,19	3 823 319	3,59%	-8,09%	-29,26%	7,63%	38,03%
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0,01	2 763 206	5,39%	-8,51%	-47,59%	19,62%	55,66%
Аэрофлот, ао	56,51	1 483 295	4,32%	8,95%	26,03%	47,04%	5,18%
АФК Система, ао	28,18	1 148 319	4,15%	2,81%	10,47%	31,27%	5,38%
ММК, ао	7,55	973 469	3,30%	0,05%	-27,54%	12,69%	35,91%
АК АЛРОСА, ао	34,26	860 648	2,86%	6,25%	13,33%	55,82%	4,08%
Татнефть, ап	95,93	755 437	3,22%	-0,96%	-9,49%	14,12%	15,05%
Распадская, ао	30,56	941 620	-6,28%	-24,22%	-47,24%	1,32%	66,36%
Э.ОН Россия, ао	2,35	775 250	3,48%	-8,34%	-9,40%	5,96%	20,35%
МОСТОТРЕСТ, ао	54,26	913 081	6,89%	-1,08%	-3,25%	24,99%	8,50%
Группа Компаний ПИК, ао	63,74	428 242	2,25%	-2,33%	-5,59%	15,94%	17,44%
Ростелеком, ап	74,17	379 607	1,89%	-7,90%	-21,54%	6,02%	34,23%
Башнефть, ао	1842,60	510 841	-7,42%	-10,54%	4,20%	23,33%	23,58%
ОГК-2, ао	0,24	406 951	-2,99%	-13,25%	-30,30%	6,77%	50,85%
Башнефть, ап	892,20	495 728	-13,84%	-14,23%	-33,04%	4,34%	42,10%
Мосэнерго, ао	1,07	246 629	1,58%	-14,83%	-19,84%	3,85%	36,28%
Акрон, ао	1244,90	215 065	0,87%	-4,54%	-10,79%	10,69%	19,88%
Фармстандарт, ао	2172,10	188 959	4,85%	0,77%	32,81%	73,37%	17,71%
Компания М.видео, ао	237,84	231 814	-2,07%	-9,17%	-2,05%	13,32%	20,40%
ДИКСИ Групп, ао	460,38	198 698	3,25%	-4,56%	12,75%	54,10%	6,50%
РУСАЛ, рдр	121,61	265 437	-2,39%	-17,64%	-35,86%	2,30%	38,57%
Группа ЛСР, ао	549,80	119 014	-4,35%	-0,43%	-2,24%	10,00%	24,14%
ФосАгро, ао	1196,20	200 133	-4,38%	-5,30%	-3,76%	17,60%	19,95%
Московская биржа ММВБ-РТС	143,00	138 030	3,77%	-2,71%	-21,43%	17,54%	32,55%
НМТП, ао	2,76	76 676	4,24%	-1,16%	-1,23%	44,35%	28,19%
Корпорация ВСМПО-АВИСМА, ао	5830,30	66 576	5,10%	0,78%	-8,27%	44,61%	18,72%
Мечел, ап	53,22	65 045	1,06%	-8,10%	-55,36%	32,50%	70,21%
СОЛЛЕРС, ао	710,40	52 532	4,33%	-2,62%	4,19%	87,13%	14,04%
МОЭСК, ао	1,22	39 599	0,90%	-12,31%	-19,77%	5,27%	32,27%

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания***	Дата закрытия реестра***	Дивиденды*		Доходность**	
			ао	ап	ао	ап
Башнефть	27 июн	15 май	24	24	1,26%	2,31%
Газпром	28 июн	13 май	5,99		4,61%	
Газпром нефть	7 июн	23 апр	9,3		6,93%	
Казаньоргсинтез	24 апр	15 мар	0,5353	0,25	8,00%	8,25%
ЛУКОЙЛ	27 июн	13 май	50/90		4,39%	
Нижнекамскнефтехим	18 апр	2 мар	2,78	2,78	9,69%	11,10%
НОВАТЭК	21 мар	25 апр	3,86/6,86		2,31%	
Роснефть	20 июн	6 май	8,05		3,65%	
Сургутнефтегаз	28 июн	14 май	0,5	1,48	1,96%	6,79%
Татнефть	28 июн	13 май	8,6	8,6	4,13%	8,23%
ТНК-ВР	27 июн	14 май	0	0	0,00%	0,00%
Транснефть		30 май	685,1	685,1		0,99%
EVRAZ plc	13 июн	29 апр	$0/0,11		4,57%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	$0,118		5,62%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	$0,31/0,7		7,15%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	$0,1056		3,42%	
АЛРОСА	29 июн	11 май	1,11		3,53%	
АЛРОСА-Нюрба	14 июн	29 апр	3950/10325		18,77%	
Ашинский МЗ	31 май	11 апр	Не выплачивать		0,00%	
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	279,83		4,82%	
Лензолото	17 июн	8 май	0/1158,17	5,4/286,96	21,45%	16,88%
Мечел	28 июн	17 май	0	0,05	0,00%	0,09%
ММК	24 май	8 апр	0/0,28		3,65%	
НЛМК	7 июн	25 апр	0,62		1,16%	
НорНикель	6 июн	30 апр	400,83		7,77%	
Полюс Золото	28 май	22 апр	0/26,23		2,86%	
Распадская	27 май	8 апр	Не выплачивать		0,00%	
Северсталь	13 июн	26 апр	1,89/10,66		4,12%	
ТМК	25 июн	20 май	0,84/2,34		2,92%	
Южный Кузбасс	20 июн	6 май	232,37		16,60%	
Красноярскэнергосбыт	31 май	16 апр	0,584147396	0,584147396	14,98%	16,69%
Мосэнергосбыт	28 июн	13 май	0,017699516		4,92%	
Нижегородская СК	19 апр	30 май	40,9/121,17	40,9/121,17	20,16%	20,20%
Пермская ЭСК	11 июн	30 апр	5,149748	5,149748	8,31%	8,33%
МРСК Центра и Приволжья	18 июн	8 май	0,00425		2,95%	
МРСК Центра	14 июн	6 май	0,02044		4,72%	
МРСК Волги	11 июн	30 апр	0,00163		3,36%	
МРСК Урала	13 июн	30 апр	0,00106		0,70%	
МОЭСК	26 июн	8 май	0,088201		6,24%	
Ленэнерго	20 июн	6 май	0,163119	1,323473504	3,31%	10,59%
Мосэнерго	5 июн	23 апр	0,03		2,65%	
ОГК-2	28 май	12 апр	Не выплачивать		0,00%	
ТГК-1	17 июн	30 апр	0,000121805		1,92%	
Э.ОН Россия	27 июн	17 май	0,29		10,49%	
ЛСР	5 апр	18 фев	20		2,92%	
Globaltrans	19 апр		$0,7		5,26%	
Аэрофлот	24 июн	6 май	1,1636		2,20%	
НМТП	17 июн	28 апр	0,02362		0,83%	
СОЛЛЕРС	16 май	8 апр	52,52		6,86%	
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	86,67		2,63%	
Акрон	30 май	11 апр	64/110		8,35%	
Дорогобуж	24 май	5 апр	0	1,2	0,00%	6,67%
КуйбышевАзот	26 апр	11 мар	1,25/3,25	1,25/3,25	3,25%	5,98%
Уралкалий	4 июн	25 апр	3,9/8,61		3,69%	
ФосАгро	10 июн	22 апр	19,90/83		6,63%	
АФК Система	29 июн	20 май	0,96		3,57%	
МТС	25 июн	8 май	14,6		5,34%	
Ростелеком	17 июн	30 апр	2,4369	4,1022	2,09%	5,88%
Таттелеком	26 апр	11 мар	0,0106		6,03%	
Мегафон	28 июн	21 май	54,17		5,09%	
М.Видео	6 июн	29 апр	Не выплачивать		0,00%	
Магнит	24 май	5 апр	55,02/81,35		1,34%	
Банк Санкт-Петербург	26 апр	7 мар	0,5	$2,00	1,10%	
ВТБ	28 июн	13 май	0,00143		2,99%	
Сбербанк России	31 май	11 апр	2,57	3,2	2,51%	4,41%
Номос-банк	29 май	17 апр	Не выплачивать	Не выплачивать		
Московская биржа	25 июн	20 май	1,22		2,39%	

* *в случае выплаты промежуточных дивидендов, дополнительно приведен суммарный размер дивидендов за год;*
красным выделены прогнозные значения, черным - анонсированные компанией.

** *доходность рассчитывается с учетом суммарных дивидендов за год;*
до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия последнего торгового дня.

*** *красным выделены даты собрания и закрытия реестра в 2012 год, черным - анонсированные компанией на 2013 год.*

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.broker.bfa.ru

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

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

Трафимов Павел доб. 1199
специалист a.trafimov@bfa.ru

Клиентский отдел
client@bfa.ru
прямой +7 (812) 329 81 71

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

Щекина Елена доб. 1174
заместитель начальника отдела e.schekina@bfa.ru

Козырева Анна доб. 1073
специалист a.kozyreva@bfa.ru

Кросс Анна доб. 1087
специалист a.kross@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
research@bfa.ru

Дёмин Денис доб. 1284
начальник отдела d.demin@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

Яцкив Ксения доб. 1154
специалист по финансовому моделированию k.yatskiv@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

Деордиев Александр доб. 1092
старший трейдер a.deordiev@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

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 доб. 1601
вице-президент, директор представительства d.borteychuk@bfa.ru

Горбунов Михаил доб. 1650
вице-президент 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.

© Открытое акционерное общество «Банк БФА»