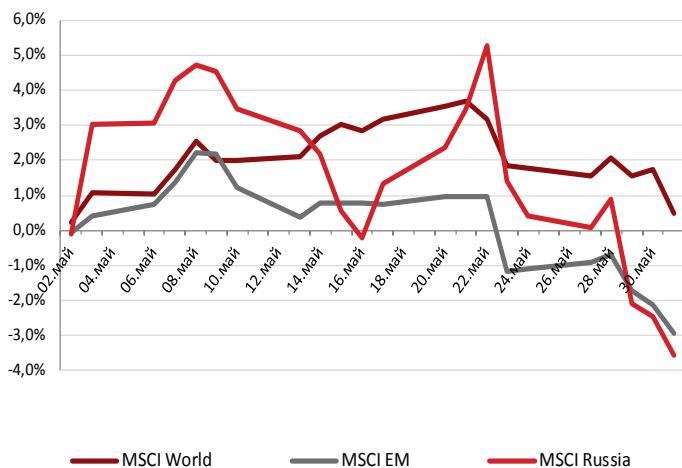


Динамика месячной доходности индексов MSCI



Источник: Bloomberg

Индекс	Страна	Закр.	Изм.	
			1D	5D
MMBБ	Россия	1350,17	-0,81%	-2,22%
PTC	Россия	1331,43	-1,41%	-4,11%
DJIA	США	15324,53	-1,36%	-1,17%
S&P500	США	1630,74	-1,43%	-1,20%
FTSE100	Великобритания	6656,99	-1,11%	-1,70%
DAX	Германия	8348,84	-0,61%	0,52%
CAC40	Франция	3948,59	-1,19%	-0,21%
Nikkei225	Япония	13774,54	1,37%	-5,73%
Hang Seng	Гонконг	22392,16	-0,41%	-1,00%
KOSPI	Корея	2001,05	0,05%	1,40%
Shanghai Composite	Китай	2300,59499	-0,74%	0,53%
BSE Sensex	Индия	19760,3	-2,25%	0,28%
Ibovespa	Бразилия	53506,08	-2,07%	-5,05%

Индекс MMBБ	Закр.	Изм.		
		1D	5D	1M
MMBБ	1350	-0,81%	-2,22%	-2,58%
MMBБ 10	3015	-1,50%	-2,62%	-4,54%
Нефть и газ	2945	-1,28%	-2,45%	-2,26%
Финансы	4353	-0,20%	-0,92%	2,31%
Металлургия	2131	-0,31%	-1,16%	-6,50%
Телекоммуникации	2001	-0,22%	-2,38%	-4,90%
Энергетика	1204	-3,08%	-5,09%	-4,17%
Химия и нефтехимия	7514	0,59%	0,20%	-0,15%
Потребительский сектор	5672	-2,19%	-1,19%	2,66%

Моисеев Алексей

+ 7 (812) 329 81 81 (доб. 1286)

a.moiseev@bfa.ru

www.bfa.ru

Развитые рынки пытались развернуться вверх в первой половине недели, но в итоге преимущественно снизились. Американские индексы выросли во вторник (DJIA поставил новый исторический максимум по закрытию), но затем отступили на нейтральную территорию, а распродажи вечером в пятницу отправили их в недельный минус во второй раз подряд. Японский Nikkei 225 продолжил агрессивную коррекцию, на данный момент ее глубина приближается к 38% от роста ноября – мая. Среди индексов, удержавшихся в «плюсе» – немецкий DAX.

Развивающиеся рынки взяли курс на юг раньше и резче: продолжение коррекции наметилось уже в первой половине недели. Аутсайдерами среди развивающихся рынков стали Турция и рынки стран BRIC (за исключением Китая). В частности, существенные потери понес российский рынок, особенно по долларovým котировкам. Некоторые азиатские и восточноевропейские индексы по итогам недели удержались в «плюсе».

Всю неделю главным двигателем для рынков акций (и не только) оставались рассуждения инвесторов по поводу вероятности и сроков сокращения масштабов QE3. Настроения менялись практически с каждым выходом американской статистики, однако в совокупности она оказалась разнонаправленной и оставила ситуацию неопределенной.

Впрочем, заседание ФРС состоится только через две недели, а ЕЦБ собирается уже 6 июня. В первой половине недели двое членов совета директоров ЕЦБ говорили о готовности регулятора придерживаться стимулирующей монетарной политики так долго, как это необходимо (Й.Асмуссен) и опустить процентные ставки еще ниже, если понадобится поддержать экономику (П.Прет). Однако на данный момент опросы предполагают неизменность ставки.

МВФ в среду снизил прогноз роста ВВП Китая на 2013 г. с 8% до 7,75% (официальный целевой уровень составляет 7,5%). ОЭСР, в среду представившая свой очередной обзор, снизила прогнозы темпов роста мировой экономики до 3,1% в 2013 и 4,0% в 2014 гг (предыдущий прогноз предполагал +3,4% и +4,2% соответственно). При этом для стран-членов ОЭСР реальные темпы роста ВВП составят всего 1,2% в 2013 г. и ускорятся до 2,3% в 2014.

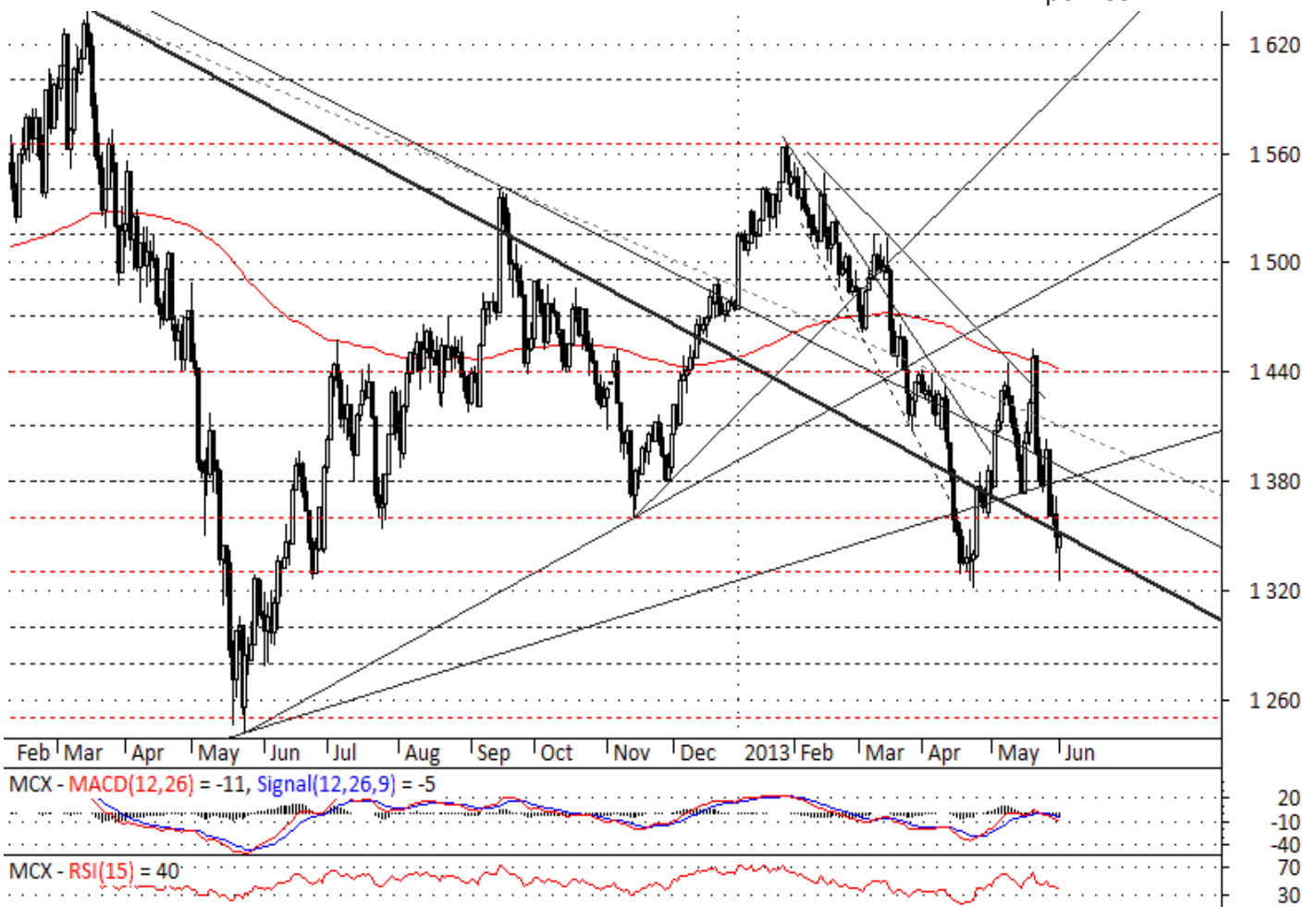
На российском рынке акций в отраслевом разрезе главным аутсайдером недели стала электроэнергетика, особенно акции Россетей и РусГидро. В первом эшелоне в аутсайдерах – акции ЛУКОЙЛа и обычка Сургутнефтегаза на фоне снижения цен на нефть, и акции Сбербанка, отчитавшегося в середине недели о снижении чистой прибыли по МСФО в 1кв13.

В «плюсе» акции ГАЗПРОМа (всю неделю пытавшиеся удержаться в районе 120 руб. за акцию), Уралкалия, ГМК Норильский Никель, Северстали. Акции Магнита во вторник выросли на значительных объемах после увеличения их веса в индексе MSCI Russia 10/40 и удержались в «плюсе» до конца недели.

ММВБ

Сейчас: 1350

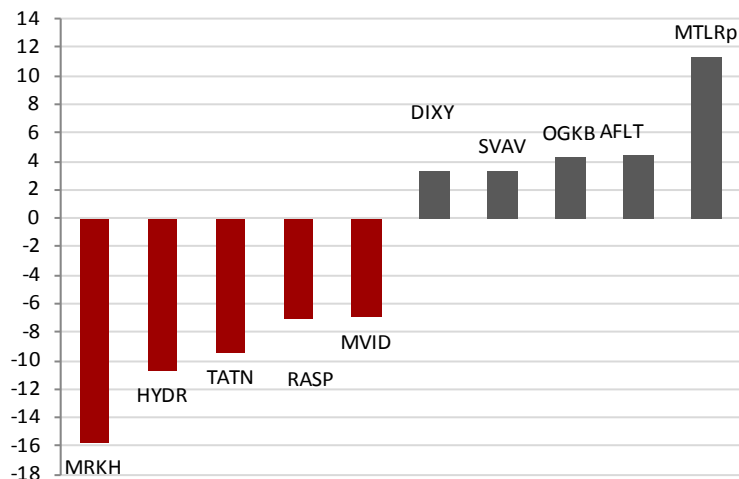
Прогноз: 1320



Уровни сопротивления	1360; 1380; 1410; 1440; 1470
Уровни поддержки	1330; 1300; 1280; 1250; 1200

- Индекс ММВБ во вторник ненадолго поднимался выше 1400 пунктов, но удержаться выше этой отметки не удалось. В среду он отступил в диапазон 1360 – 1370 пунктов, а в пятницу вышел из него вниз, по итогам недели потеряв 2,2% (1350,17 пунктов). Падение долларовой значения индекса (индекс РТС) оказалось еще более динамичным (-4,1%) из-за ослабления рубля

Лидеры и аутсайдеры недели, индекс ММВБ (изменения в %)



Источник: Bloomberg

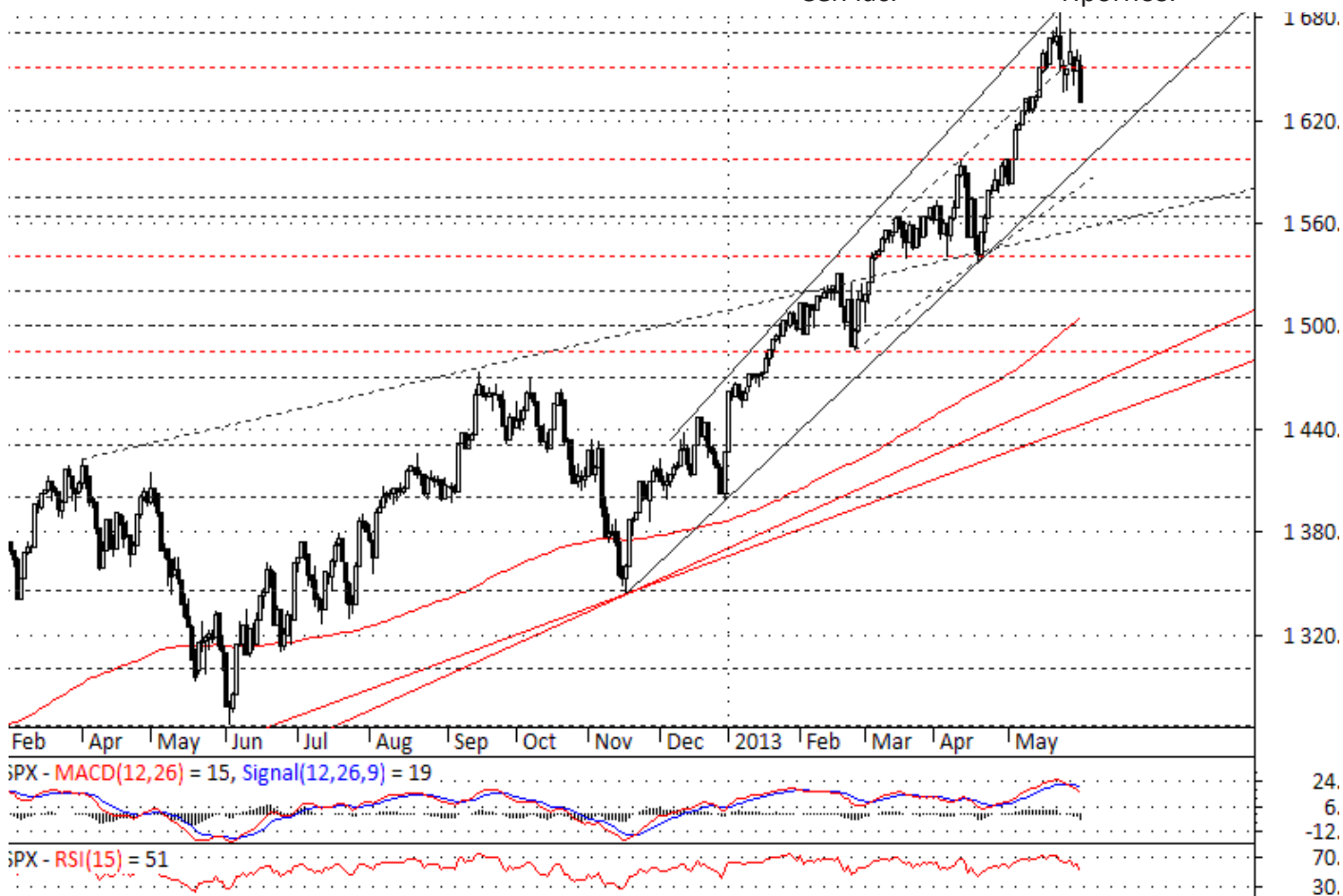
- Сегодня с утра индекс к исходу первого получаса торгов отступал до 1325 пунктов, с небольшим «опозданием» достигнув цели, намеченной нами неделю назад. Однако от расположенного здесь годового минимума он бодро оттолкнулся вверх и в середине дня находится в районе 1350 пунктов

- При прочих равных такой резкий внутрисдневной разворот, как сегодня, был бы хорошим сигналом для "быков". Однако мы полагаем, что в течение недели индекс ММВБ будет снова тестировать зону поддержки 1320 - 1330 пунктов и вполне реален риск выхода ниже

- Негативные факторы: ожидаемое нами продолжение коррекции на американском рынке акций; снижение нефти Brent до 100 долл./барр., возобновившийся после всего трех недель притока отток средств нерезидентов с российского рынка

S&P500

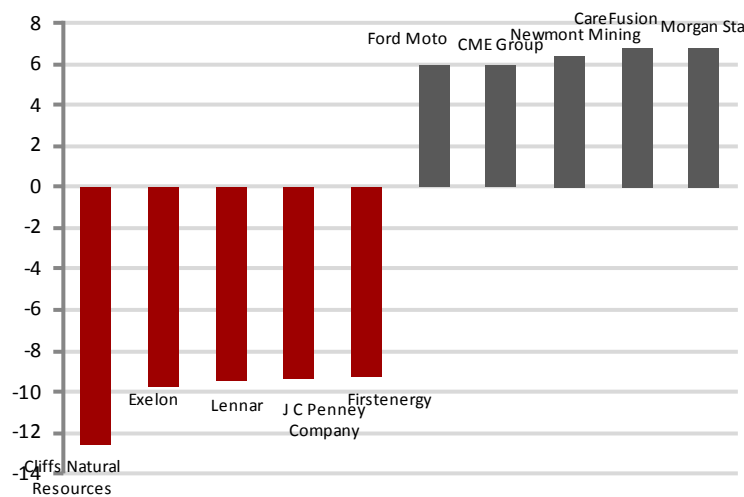
Сейчас: 1631 Прогноз: 1600



Уровни сопротивления	1650; 1670; 1687
Уровни поддержки	1625; 1597; 1575; 1563

- S&P 500 начал неделю во вторник динамичным отскоком почти до 1675 пунктов, однако уже в среду отступил в район 1650 пунктов. Там он консолидировался почти до конца недели, пока распродажи вечером в пятницу не отправили индекс к уровням середины мая. По-прежнему ожидаем продолжения коррекции индекса в район 1600 пунктов

Лидеры и аутсайдеры недели, индекс S&P500 (изменения в %)



Источник: Bloomberg

- Сильная статистика: на пятилетнем максимуме в мае индекс доверия потребителей от Conference Board (76,2 пункта); окончательное майское значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета составило 84,5 пунктов; максимума более чем за год достиг Чикагский индекс деловой активности (58,7 пунктов)

- Слабая статистика: вторая оценка ВВП США за 1кв13 оказалась немного ниже предварительных данных, +2,4% против +2,5% (консенсус-прогнозы Reuters и Bloomberg предполагали, что она не изменится). Несколько хуже ожиданий также еженедельная статистика рынка труда

- 7 июня выйдет ежемесячный отчет по рынку труда. Похоже, что для «быков» рынка акций лучшим вариантом стало бы небольшое отставание от прогнозов, которое позволит рассчитывать одновременно на продолжение восстановления экономики и сохранение текущих масштабов QE

- Как всегда, предварят официальный отчет по рынку труда данные института ADP (5 июня). Среди других важных данных недели – ISM Manufacturing (3 июня), и Non-Manufacturing (5 июня), еженедельная статистика рынка труда (6 июня)

Динамика акций индекса ММВБ

Бумага	Закрытие руб.	Оборот тыс. руб.	Изменение			Относительно	Относительно
			5D	1M	YTD	минимума 52 нед.	максимума
Сбербанк России, ао	98,73	157 318 981	-3,91%	-0,06%	6,57%	29,90%	11,17%
Газпром, ао	122,45	101 443 954	2,83%	-0,60%	-14,13%	4,50%	27,85%
Банк ВТБ, ао	0,05	42 873 611	-1,84%	-6,67%	-14,16%	6,88%	24,75%
Лукойл, ао	1878,20	36 458 544	-6,52%	-4,79%	-6,11%	11,18%	10,07%
НК Роснефть, ао	210,76	29 240 207	-0,51%	-1,34%	-21,67%	18,21%	23,23%
ГМК Норильский Никель, ао	4640,00	25 335 077	0,89%	-9,98%	-17,10%	3,18%	24,23%
ФСК ЕЭС, ао	0,12	17 551 353	-6,76%	0,17%	-39,71%	29,56%	54,52%
Сбербанк России, ап	72,43	19 579 940	-4,06%	0,30%	7,88%	35,80%	10,10%
Сургутнефтегаз, ао	24,39	15 424 345	-3,58%	-9,16%	-9,33%	0,73%	24,41%
Холдинг МРСК, ао	1,14	13 625 535	-15,72%	-15,59%	-41,90%	14,04%	54,52%
Уралкалий, ао	231,15	22 078 039	1,33%	2,14%	-1,76%	4,78%	17,03%
Сургутнефтегаз, ап	19,46	13 292 453	-0,75%	-11,45%	-2,55%	27,07%	16,76%
АК Транснефть, ап	67394,00	15 705 411	-1,99%	7,22%	-2,41%	62,28%	14,60%
РусГидро, ао	0,47	10 493 956	-10,67%	-15,63%	-35,95%	5,41%	50,81%
Северсталь, ао	259,70	9 345 598	1,42%	0,65%	-28,56%	13,18%	39,75%
Магнит, ао	7143,60	9 840 329	1,99%	7,97%	49,78%	124,00%	5,52%
Ростелеком, ао	101,05	7 163 939	-5,16%	-13,42%	-16,11%	1,65%	28,57%
Мобильные ТелеСистемы, ао	254,29	6 535 759	-3,69%	-6,81%	3,80%	17,91%	11,89%
НОВАТЭК, ао	320,15	6 398 216	-0,78%	9,82%	-7,26%	19,04%	15,42%
Татнефть, ао новопищевский металлургический комбинат, ао	181,55	5 799 649	-9,39%	-9,44%	-17,24%	13,67%	20,05%
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0,01	3 809 809	-2,97%	2,77%	-46,66%	21,74%	54,87%
АК АЛРОСА, ао	32,10	2 686 773	1,74%	2,95%	7,17%	47,34%	9,30%
Мечел, ао	109,20	2 073 980	-3,27%	-12,21%	-46,66%	1,77%	56,92%
ММК, ао	7,21	1 408 513	-1,63%	-1,36%	-30,61%	7,91%	38,63%
Аэрофлот, ао	51,80	1 430 271	4,39%	-2,97%	16,25%	35,63%	12,54%
Распадская, ао	37,02	972 988	-7,13%	-18,78%	-36,19%	1,93%	59,31%
Э.ОН Россия, ао	2,53	763 070	-0,78%	0,56%	-3,62%	17,17%	15,27%
ОГК-2, ао	0,26	744 035	4,23%	-3,10%	-22,68%	18,44%	47,64%
Башнефть, ап	1055,10	612 400	2,68%	-11,28%	-21,39%	4,63%	32,02%
АФК Система, ао	26,80	1 020 568	-1,11%	1,14%	5,14%	24,93%	5,86%
Башнефть, ао	2000,80	544 087	-1,34%	1,52%	13,69%	34,56%	16,63%
МОСТОТРЕСТ, ао	54,97	602 786	1,64%	20,18%	-2,96%	25,37%	8,22%
Группа Компаний ПИК, ао	63,06	800 075	-2,88%	2,50%	-6,47%	14,84%	18,21%
Татнефть, ап	95,02	454 647	-1,58%	-9,09%	-10,42%	20,25%	15,93%
Мосэнерго, ао	1,19	415 042	-3,86%	-3,27%	-11,18%	6,77%	29,40%
Акрон, ао	1298,30	424 583	0,68%	6,49%	-6,28%	24,64%	15,83%
Компания М.видео, ао	244,65	380 957	-6,97%	-0,75%	0,88%	22,54%	18,01%
Ростелеком, ап	72,89	306 201	-3,69%	-12,06%	-19,75%	2,80%	32,73%
ДИКСИ Групп, ао	467,82	260 755	3,28%	17,63%	14,96%	74,03%	4,43%
ФосАгро, ао	1240,20	167 940	-0,91%	-3,40%	-0,54%	45,80%	17,26%
Московская биржа ММВБ-РТС	147,63	158 575	-0,01%	-1,62%	-18,69%	21,64%	30,19%
РУСАЛ, рдр	147,09	108 488	-2,06%	-4,96%	-24,18%	1,10%	34,63%
СОЛЛЕРС, ао	716,00	109 907	3,30%	10,99%	5,53%	93,91%	12,94%
Мечел, ап	60,69	101 068	11,29%	-1,94%	-47,72%	12,17%	65,11%
Группа ЛСР, ао	523,40	93 675	-1,41%	-5,89%	-6,77%	4,90%	27,66%
Фармстандарт, ао	2078,90	82 221	-3,69%	1,94%	27,52%	66,46%	8,96%
Корпорация ВСМПО-АВИСМА, ао	5751,70	51 432	-0,86%	1,26%	-10,13%	41,68%	14,83%
Новороссийский морской торговый порт, ао	2,81	42 239	-1,23%	-0,39%	-1,25%	22,37%	28,20%
МОЭСК, ао	1,33	28 940	-0,93%	-1,38%	-11,79%	15,83%	25,53%

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	4,2	4,2	9,17%	11,45%
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		4,72%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		6,67%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,0824		2,67%	
АЛРОСА	29 июн	11 май	1,11		3,53%	
АЛРОСА-Нюрба		29 апр	750/6750		12,27%	
Ашинский МЗ	22 июн	3 май	Не выплачивать		0,00%	
ВСМПО Ависма	29 июн	24 май	39,8		0,69%	
Лензолото	17 июн	8 май	0/1158,17	5,4/286,96	21,45%	16,88%
Мечел	28 июн	17 май	0	0,05	0,00%	0,09%
ММК	24 май	8 апр	0/0,28		3,65%	
НЛМК	7 июн	25 апр	0,62		1,16%	
НорНикель	6 июн	30 апр	400,83		7,77%	
Полюс Золото	28 май	22 апр	0/26,23		2,86%	
Распадская	27 май	8 апр	Не выплачивать		0,00%	
Северсталь	13 июн	26 апр	1,89/10,66		4,12%	
ТМК	25 июн	20 май	0,84/2,34		2,92%	
Южный Кузбасс	20 июн	6 май	232,37		16,60%	
Красноярскэнергообл	31 май	16 апр	0,4273	0,4273	10,96%	12,21%
Мосэнерго	28 июн	13 май	0,017699516		4,92%	
Нижегородская СК	19 апр	30 май	52,39/132,66	52,39/132,66	22,07%	22,11%
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	0,0034		1,27%	
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		4,77%	
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%	4,06%
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 Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1199 a.trafimov@bfa.ru

Банк БФА

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

Аналитический отдел research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Жданов Дмитрий ведущий аналитик	доб. 1241 d.zhdanov@bfa.ru
Новожилов Яков аналитик	доб. 1222 j.novozhilov@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Яцкив Ксения специалист по финансовому моделированию	доб. 1154 k.yatskiv@bfa.ru

Клиентский отдел

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

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена заместитель начальника отдела	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Козырева Анна специалист	доб. 1073 a.kozyreva@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru

Отдел продаж прямой +7 (812) 326 93 61

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

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

Деордиев Александр старший трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru

Отдел товарных рынков прямой +7 (812) 329 81 98

Народовый Роман начальник отдела	доб. 1144 r.narodovyy@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru

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.