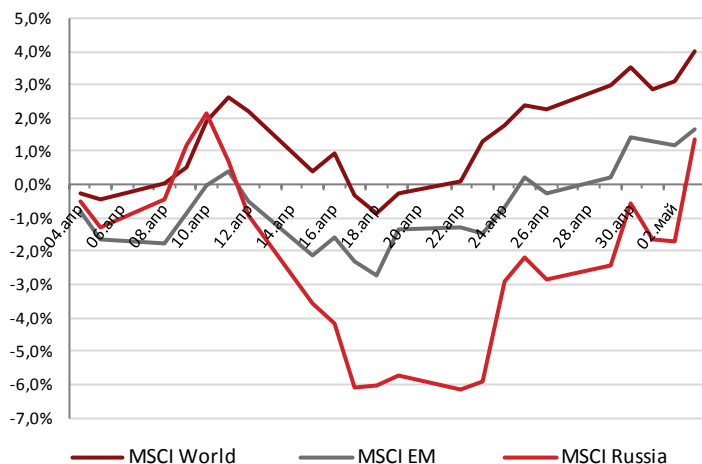


Динамика месячной доходности индексов MSCI



Источник: Bloomberg

Индекс	Страна	Закр.	Изм.	
			1D	5D
MMVB	Россия	1380,88	-1,15%	-1,49%
PTC	Россия	1388,52	-0,88%	-1,20%
DJIA	США	15294,5	0,06%	-0,33%
S&P500	США	1650,51	-0,06%	-1,07%
FTSE100	Великобритания	6696,79	-0,63%	-1,02%
DAX	Германия	8305,32	-0,56%	-1,10%
CAC40	Франция	3956,79	-0,26%	-1,11%
Nikkei225	Япония	14612,45	0,89%	-3,47%
Hang Seng	Гонконг	22618,67	-0,23%	-2,01%
KOSPI	Корея	1973,45	0,22%	-0,67%
Shanghai Composite	Китай	2288,533	0,57%	0,25%
BSE Sensex	Индия	19704,33	-1,78%	-2,68%
Ibovespa	Бразилия	56406,21	0,10%	2,25%

Индекс ММВБ	Закр.	Изм.		
		1D	5D	1M
ММВБ	1381	-1,15%	-1,49%	0,28%
ММВБ 10	3096	-1,10%	-1,37%	-1,02%
Нефть и газ	3018	-0,84%	-0,99%	-0,54%
Финансы	4394	-1,84%	2,40%	7,20%
Металлургия	2156	-0,28%	-1,61%	-5,81%
Телекоммуникации	2050	-0,58%	-1,84%	0,92%
Энергетика	1269	-0,63%	-0,87%	5,30%
Химия и нефтехимия	7499	-0,04%	-0,54%	-0,14%
Потребительский сектор	5741	-0,81%	-1,77%	5,57%

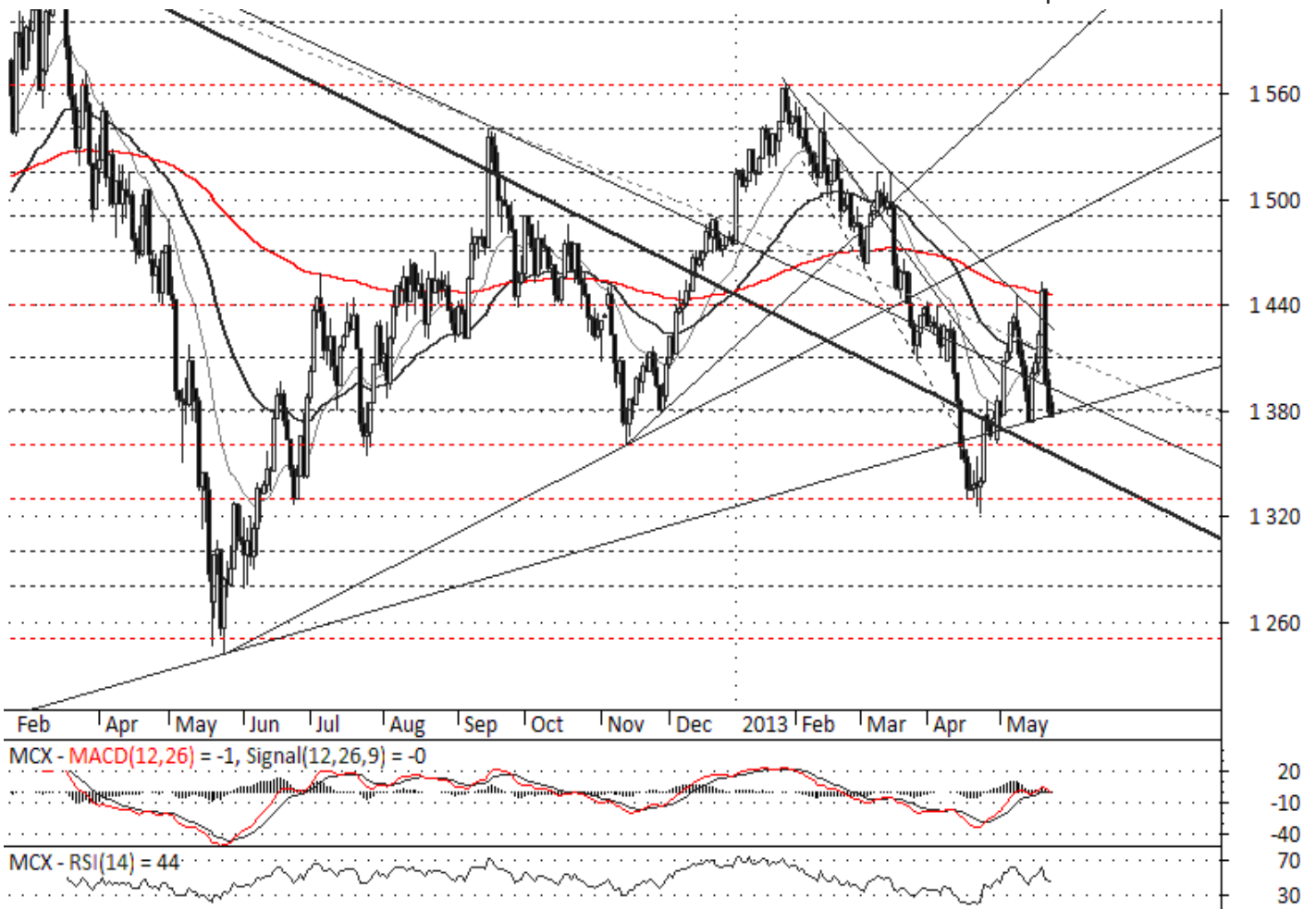
Моисеев Алексей

+ 7 (812) 329 81 81 (доб. 1286)

a.moiseev@bfa.ru

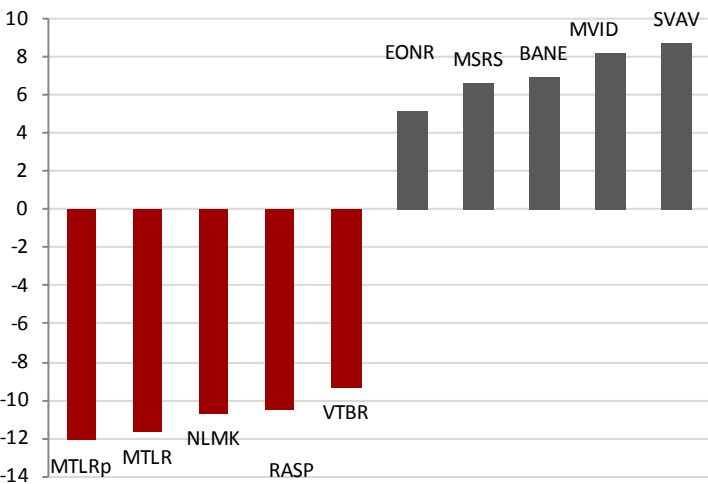
www.bfa.ru

- В первой половине недели мировые рынки акций осторожно пытались продолжить рост, многие индексы обновили локальные максимумы, для некоторых (DJIA, S&P500, DAX) являющиеся также историческими. Однако в среду выступление Б.Бернанке перед объединенным экономическим комитетом Конгресса США стало поводом для резкого ухудшения настроений. Наиболее агрессивные распродажи наблюдались на американской сессии в среду и на следующий день в Азии и Европе.
- Выступление главы ФРС США началось в среду в 18:00 мск и первоначально вызвало рост аппетита к риску на всех рынках, так как основной текст не содержал намеков на возможность сокращения QE3. Однако отвечая на вопросы конгрессменов, Бернанке не стал отрицать, что темпы выкупа активов связаны с ситуацией в экономике США. Если она будет улучшаться – объемы выкупа активов могут быть уменьшены, и это может произойти уже «на одном из ближайших заседаний».
- Дополнительный повод для беспокойства за судьбу QE инвесторы нашли и в опубликованном в среду же протоколе заседания ФРС, состоявшегося 30 апреля – 1 мая: оказалось, что некоторые его участники выступали за уменьшение объема выкупа активов уже на июньском заседании. Прозвучавшие во второй половине «голубиные» заявления от нескольких руководителей ФРС (в т.ч. слова президента ФРБ Сент-Луиса Дж.Булларда о том, что пока ФРС «не настолько близка» к моменту начала сворачивания стимулов) успокоить инвесторов не смогли.
- Российские индексы всю неделю двигались в целом в русле мировых тенденций, но при этом они опередили большинство зарубежных индикаторов как на росте, так и на падении. В результате их итоговое снижение оказалось довольно умеренным (-1,5%). Однако в целом техническая картина после движений прошлой недели заметно ухудшилась.
- Лучшие рынка выглядели ликвидные бумаги электроэнергетики (ФСК ЕЭС, Россети, ИнтерРАО) благодаря опережающей динамике в первой половине недели – после затяжного падения любой отскок в этом секторе получается очень бурным. В первом эшелоне лидировали акции ВТБ, завершившего размещение допэмиссии.
- Среди аутсайдеров недели – акции Ростелекома, Сургутнефтегаза, ГАЗПРОМа. Последним не оказали существенной поддержки озвученные компанией намерения перейти на выплату дивидендов исходя из прибыли по МСФО (это должно произойти только начиная с дивидендов за 2014 г.), а также пройти листинг на Московской бирже (это событие ожидается рынком уже довольно давно).



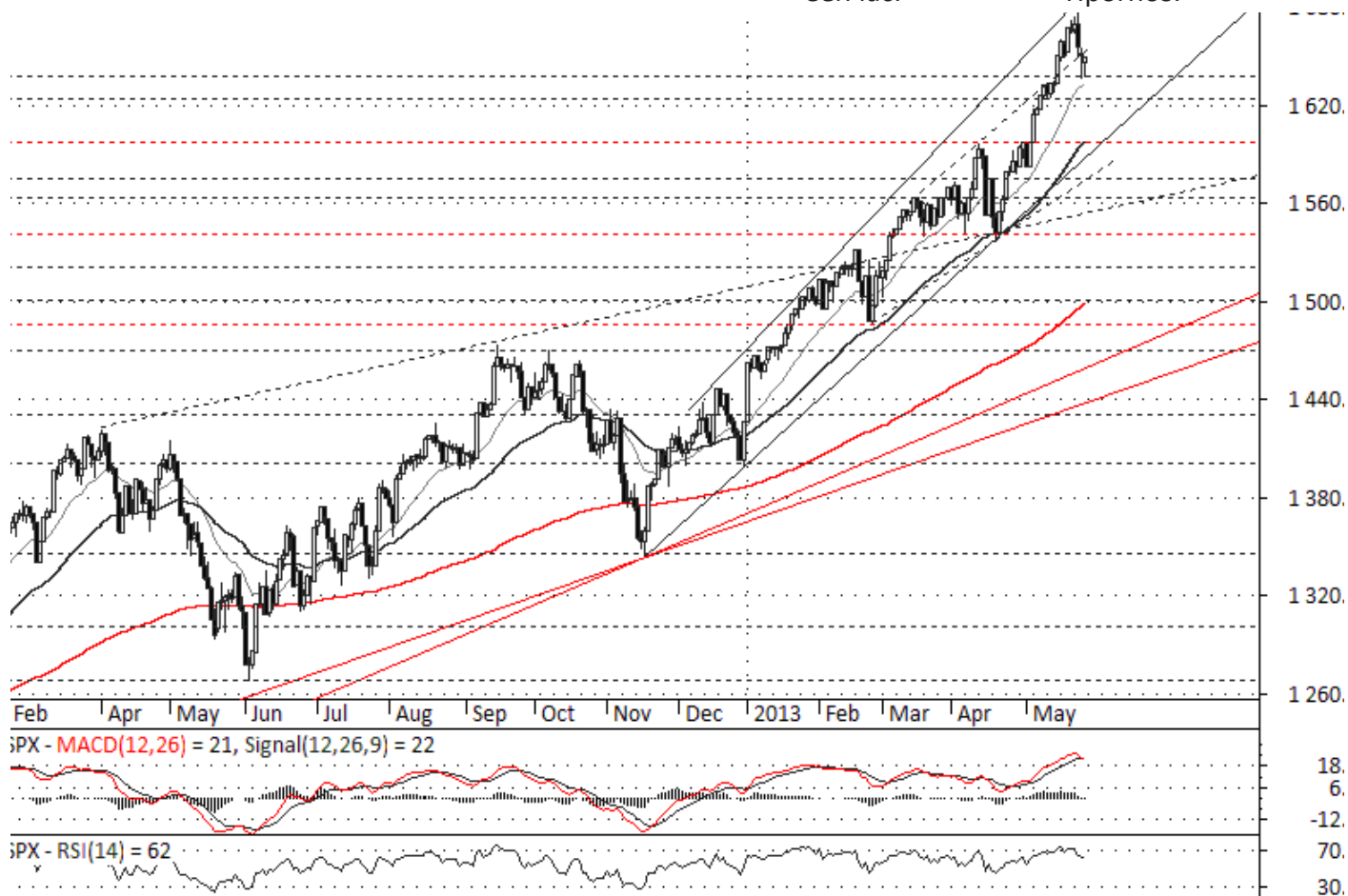
Уровни сопротивления	1380; 1410; 1440; 1470; 1490
Уровни поддержки	1360; 1330; 1300; 1280; 1250

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



Источник: Bloomberg

- Индекс ММВБ к середине недели дошел до важной зоны сопротивления 1440 – 1450 пунктов (локальный максимум в среду составил 1453,58), образованной локальными максимумами апреля и мая и 200-дневной скользящей средней
- Однако как и в первой половине мая удержаться на этом уровне не удалось. Напротив, агрессивная коррекция в четверг и пятницу отбросила индекс в район 1380 пунктов, а в понедельник он протестировал локальный минимум недельной давности (1373 пункта). Здесь же проходит линия восходящего тренда через минимумы лета 2009 и 2012 гг.
- Приток средств нерезидентов, две недели подряд радовавший инвесторов, на неделе с 16 по 22 мая почти остановился, составив всего \$18 млн
- Падение второй половины прошлой недели выглядит настораживающе. Если индекс пробьет вниз вышеупомянутый минимум (1373 пункта), откроется дорога к апрельскому годовому минимуму (1321)



Уровни сопротивления	1650; 1670; 1687
Уровни поддержки	1636; 1597; 1575; 1563

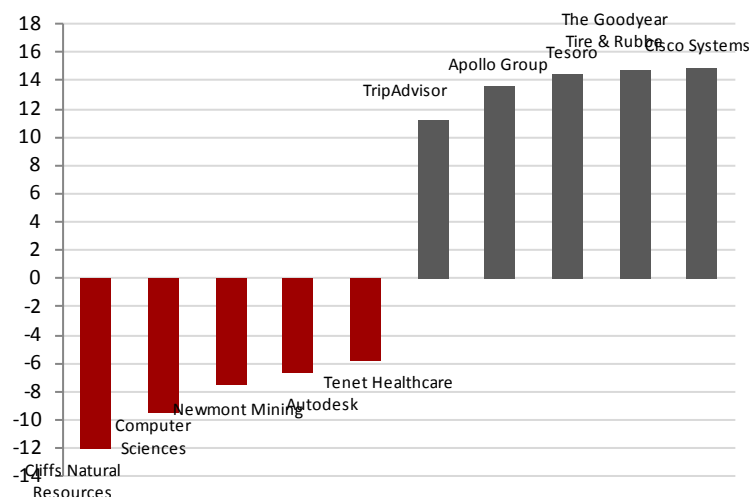
- После вялой консолидации в понедельник и вторник, в среду индекс пытался продолжить подъем, установив новый внутрисдневной максимум на отметке 1687,18 пунктов. Однако в тот же день индекс развернулся вниз. Локальная поддержка в конце недели обозначилась в районе 1636 пунктов

- Судя по силе реакции на как всегда весьма обтекаемые заявления Б.Бернанке, тема сокращения монетарных стимулов сильно беспокоит инвесторов. В этих условиях важным драйвером останутся выступления представителей ФРС, а любая статистика может восприниматься «от обратного»

- В фокусе внимания – вторая оценка динамики ВВП за 1кв13 (30.05). Среди других данных недели – индекс доверия потребителей от Conference Board (28.05); еженедельные данные по рынку труда (30.05); индекс доверия потребителей Мичиганского университета (31.05)

- Логичным представляется продолжение коррекции индекса в район 1600 пунктов. В то же время, реакция рынка на слова Бернанке представляется нам чрезмерной по силе и субъективной по сути. Так что вероятность очередной резкой смены настроений исключить нельзя

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



Источник: Bloomberg

Динамика акций индекса ММВБ

Бумага	Закрытие руб.	Оборот тыс. руб.	Изменение			Относительно	Относительно
			5D	1M	YTD	минимума	максимума
						52 нед.	
Сбербанк России, ао	103,01	120 475 638	-2,01%	5,23%	10,91%	35,19%	7,55%
Газпром, ао	119,87	73 657 517	-4,37%	-3,77%	-16,49%	1,15%	29,84%
Банк ВТБ, ао	0,05	33 495 900	4,16%	2,54%	-12,56%	8,88%	23,34%
Лукойл, ао	2012,90	25 257 581	-0,80%	2,29%	0,44%	22,05%	3,80%
НК Роснефть, ао	211,99	21 473 809	-3,16%	-3,24%	-21,27%	10,90%	22,83%
ГМК Норильский Никель, ао	4610,00	20 528 836	-1,24%	-9,64%	-17,83%	2,27%	24,89%
ФСК ЕЭС, ао	0,13	14 408 726	3,00%	16,04%	-35,34%	38,95%	51,22%
Сбербанк России, ап	75,78	12 259 212	-0,70%	7,11%	12,44%	41,55%	6,30%
Сургутнефтегаз, ао	25,22	11 464 201	-4,54%	-5,77%	-5,96%	4,87%	21,61%
Сургутнефтегаз, ап	19,77	10 451 468	-3,45%	-6,22%	-1,81%	28,03%	16,13%
Холдинг МРСК, ао	1,35	10 628 341	2,27%	15,00%	-31,07%	35,31%	46,04%
РусГидро, ао	0,52	8 636 012	-1,26%	-2,38%	-28,30%	17,99%	44,93%
АК Транснефть, ап	68824,00	9 299 262	2,86%	7,54%	-0,43%	65,58%	4,72%
Северсталь, ао	259,30	6 791 367	-3,24%	-0,15%	-29,56%	11,59%	40,60%
Уралкалий, ао	227,67	10 477 564	0,35%	-2,68%	-3,05%	3,43%	18,11%
Магнит, ао	7089,90	6 155 123	-0,85%	10,39%	46,86%	119,63%	6,64%
Мобильные ТелеСистемы, ао	265,47	5 252 083	0,45%	0,48%	7,77%	23,01%	8,52%
Ростелеком, ао	106,55	5 320 186	-6,55%	-4,16%	-11,54%	7,19%	24,68%
Татнефть, ао	199,99	4 459 725	-1,35%	4,37%	-8,66%	25,45%	11,76%
Новолипецкий металлургический	46,96	4 103 522	2,02%	-12,97%	-23,33%	5,63%	32,84%
НОВАТЭК, ао	324,64	4 484 948	6,01%	5,20%	-6,53%	19,97%	14,76%
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0,01	3 139 890	1,11%	10,75%	-45,03%	25,47%	53,49%
АК АЛРОСА, ао	31,58	2 338 115	-1,24%	-1,56%	5,33%	44,82%	10,85%
Мечел, ао	113,00	1 737 639	-3,42%	-5,52%	-44,85%	3,20%	55,46%
ММК, ао	7,36	1 163 890	-1,92%	1,24%	-29,46%	9,70%	37,61%
Аэрофлот, ао	50,04	1 008 802	-0,24%	-5,97%	11,36%	29,93%	16,22%
Распадская, ао	39,71	741 453	-2,33%	-10,67%	-31,29%	4,29%	56,19%
ОГК-2, ао	0,26	577 322	-3,00%	-2,56%	-25,82%	13,63%	49,76%
Э.ОН Россия, ао	2,55	674 499	-7,92%	3,03%	-2,86%	18,10%	14,60%
АФК Система, ао	27,11	499 435	0,37%	6,27%	6,32%	26,33%	4,81%
Башнефть, ао	2005,20	494 299	0,90%	0,80%	15,23%	36,38%	15,50%
Башнефть, ап	1019,70	513 531	-1,92%	-19,77%	-23,43%	1,90%	33,79%
Татнефть, ап	96,54	365 278	-2,61%	-6,04%	-8,98%	22,92%	14,58%
МОСТОТРЕСТ, ао	53,19	482 240	4,83%	18,11%	-4,53%	23,35%	9,70%
Акрон, ао	1290,20	323 053	2,45%	7,54%	-6,92%	24,99%	16,41%
Мосэнерго, ао	1,24	352 261	-2,80%	4,75%	-7,61%	11,06%	26,57%
Ростелеком, ап	75,43	240 507	-5,43%	-4,56%	-16,68%	8,49%	30,16%
Компания М.видео, ао	263,13	279 627	-0,75%	7,77%	8,45%	31,73%	11,87%
ДИКСИ Групп, ао	454,18	235 956	-2,76%	13,15%	11,30%	68,50%	6,15%
Московская биржа ММВБ-РТС	147,52	127 731	-2,63%	-1,53%	-18,68%	21,65%	30,19%
Группа Компаний ПИК, ао	65,00	461 648	3,67%	6,91%	-3,70%	18,25%	15,79%
ФосАгро, ао	1252,50	140 366	-2,74%	-2,83%	0,38%	49,70%	16,50%
СОЛЛЕРС, ао	694,00	86 319	-6,64%	4,09%	2,15%	87,72%	15,72%
РУСАЛ, рдр	148,58	88 690	-4,40%	-6,75%	-22,59%	1,49%	33,25%
Мечел, ап	56,27	83 722	-4,52%	-12,66%	-53,02%	0,79%	68,65%
Фармстандарт, ао	2173,00	50 596	-1,81%	6,11%	32,41%	72,84%	5,47%
Группа ЛСР, ао	532,10	71 078	-4,01%	-0,04%	-5,44%	6,40%	26,62%
Корпорация ВСМПО-АВИСМА, ао	5801,30	44 435	1,76%	5,08%	-9,35%	42,90%	14,10%
Новороссийский морской торговый порт, ао	2,83	33 111	-2,79%	-4,86%	-0,02%	23,89%	27,30%
МОЭСК, ао	1,34	27 319	-3,14%	2,27%	-10,96%	16,91%	24,83%

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		1,00%
EVRAZ plc	13 июн	29 апр	\$0/0,11		4,52%	
Nord Gold	4 июн	14 июн	\$0,118		4,72%	
Polymetal International	12 июн	10 июн	\$0,31/0,7		7,03%	
Polyus Gold International	31 май	24 май	\$0,0824		2,64%	
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%
Мосэнергообл	28 июн	13 май	0,017699516		4,92%	
Нижегородская СК	19 апр	30 май	52,39/132,66	52,39/132,66	22,15%	22,48%
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%	5,07%
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
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	доб. 1199 a.misharev@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 ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Трафимов Павел специалист	доб. 1173 p.trafimov@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

Геордиев 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.