Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↓	1582.2	-2.1	-0.1%
ММВБ	↓	1468.3	-6.8	-0.5%
Mcap, $ млрд	↓	926.9	-2.9	-0.3%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↓	408.4	-3.1	-0.7%
ММВБ	↓	1326.2	-555.2	-29.5%
АДР	↓	959.8	-369.8	-27.8%
ВСЕГО	↓	2694.4	-928.0	-25.6%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↓	162.6	-0.2%	442.4
HYDR	↑	1.598	0.1%	22.5
FEES	↓	0.367	-0.5%	7.0
LKOH	↓	1743.6	-0.9%	219.5
SIBN	↓	119.8	-0.1%	10.9
SNGS	↓	29.92	-0.3%	33.7
TATN	↓	149.9	-0.6%	21.4
ROSN	↓	208.7	-0.9%	194.3
GMKN	↑	5355.3	0.4%	309.1
CHMF	↓	446.2	-2.5%	61.3
URKA	↑	135.7	0.0%	21.0
SBER	↓	90.47	-0.8%	444.9
VTBR	↓	0.0907	-0.3%	80.1
RTKM	↓	135.7	-0.9%	2.8
URSI	↓	1.171	-1.0%	4.5
MBT	↓	22.67	-1.2%	45.5
VIP	↑	14.22	1.9%	49.8
MTL	↓	24.53	-1.8%	35.0
WBD	↓	24.28	-3.7%	38.0

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↓	1102.8	-3.9	-0.4%
MSCI Russia	↓	837.6	-3.1	-0.4%
Dow Jones	↓	10948.6	-19.0	-0.2%
Nasdaq	↑	2383.7	3.0	0.1%
FTSE 100	↓	5662.1	-19.2	-0.3%
Nikkei	↓	9631.4	-53.2	-0.6%
RTS 1M Fut	↑	1572.1		
VIX	↑	21.6	0.0	0.1%
Валюты				
EUR/USD	↓	1.3886	-0.004	-0.3%
RUB/USD	↑	29.85	0.03	0.1%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↓	81.66	0.0	0.0%
Urals NWE	↓	81.9	-1.8	-2.3%
Сталь (LME)	↑	465.0	23.6	5.1%
Никель	↓	23900.0	-867	-3.6%
Золото	↑	1334.9	1.3	0.1%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	120.8	0.0	4.14%
UST_10	↑	114.2	0.0	1.9%

На рынке

В четверг российскому рынку акций, несмотря на позитивное начало торгов, по итогам дня вновь не удалось продемонстрировать рост.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Электроэнергетика

ИнтерРАО приобретает мощности в странах ЕС

Телекоммуникации

VimpelCom Ltd.: вопрос с Djezzy по-прежнему открыт

Потребительский сектор

Индекс потребительской уверенности снизился в 3-м квартале 2010 г.

Российская экономика

В сентябре ЦБ продал на валютном рынке $ 1.2 млрд и € 0.2 млрд

Календарь событий

Начало октября
Татнефть представит финансовую отчетность по US GAAP за 1-е полугодие 2010 г.

11 октября
X5 Retail Group представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

15 октября
Евраз представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

МОЭСК представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

21 октября
М.Видео представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

Октябрь
ТМК представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

Полиметалл представит операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.

Вы можете подписаться на рассылку наших обзоров по электронной почте. Для этого Вам достаточно прислать заявку с указанием адреса электронной почты, на который Вы хотели бы получать аналитические материалы, на адрес bank_of_moscow_research@mmbank.ru

На рынке

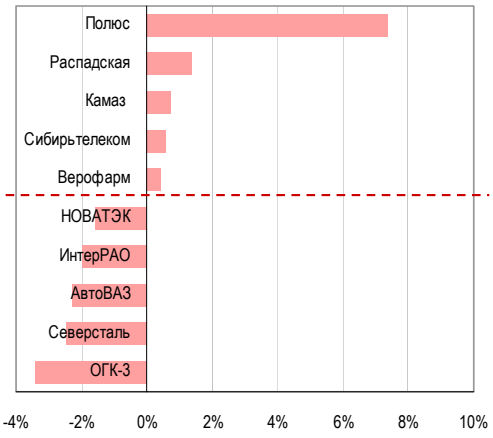
Сезон отчетности стартовал на позитивной ноте

В четверг российскому рынку акций, несмотря на позитивное начало торгов, по итогам дня вновь не удалось продемонстрировать рост. На фоне разочарования отсутствием новых стимулов со стороны ЕЦБ и Банка Англии индекс ММВБ закрылся 0.5%-ным снижением. Заметно лучше рынка выглядели долгое время отстававшие от конкурентов бумаги Полюса (+7.1 %), хуже других смотрелись недавние лидеры роста – бумаги металлургов: Северсталь (-2.7 %), НЛМК (-0.8 %).

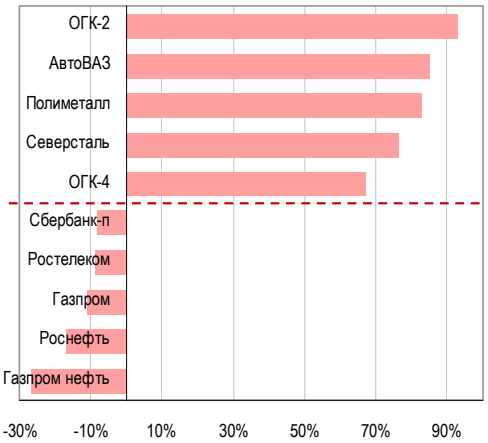
Вчера с отчетностью Alcoa, опубликованной после закрытия торгов, стартовал сезон отчетности в США. Квартальные результаты компании значительно превысили консенсус-прогнозы рынка, а ее оценки увеличения спроса на алюминий в мировом масштабе уже третий раз в этом году были увеличены (впрочем, не по всем отраслям-потребителям). Результаты Alcoa, имеющей клиентов в значительном количестве отраслей промышленности, часто задают тон сезону отчетности в целом. Таким образом, опубликованные цифры и оценки создают весьма позитивное настроение перед публикацией результатов более крупных компаний и банков, ожидаемой на следующей неделе.

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- **Сбербанк планирует доразместить еврооблигации выпуска с погашением в марте 2017 г.,** ориентир ставки купона доразмещаемых бумаг – от 5.25-5.35 % годовых. Кроме того, Сбербанк обсуждает с зарубежными банками возможность привлечения синдицированного кредита на сумму $ 1-2 млрд для рефинансирования кредита на сумму $ 750 млн, погашаемого в декабре 2010 г. В сентябре Сбербанк разместил еврооблигации на сумму $ 1.0 млрд с погашением в марте 2017 г. с купоном 5.4 % годовых, а в июле – два транша одного выпуска на сумму $ 1.5 млрд с погашением в 2015 г. с доходностью 5.15-5.5 % годовых. В конце сентября Сбербанк выдал кредит РУСАЛу на $ 4.6 млрд.

- **Правительство РФ исключило** из списка обязательных инвестпроектов генкомпаний проект **ТГК-2 по строительству Костромской ТЭС** мощностью 400 МВт.

- По данным агентства «Интерфакс» со ссылкой на слова главы Ростехнологий Сергея Чемезова, автомобилестроительный концерн **Daimler намерен увеличивать свой пакет в КамАЗе минимум до блокирующего (25 %).**

- Как сообщает Коммерсантъ, **МТС** первая из операторов «Большой тройки» начнет **предоставлять услугу клиентам по оплате штрафов ГИБДД с мобильного телефона**. По данным источника, оборот платежей МТС может достичь 100-150 млн руб. в год, что при комиссии в 1 % эквивалентно 13 млн руб. в год для компании. Выручка МТС в 2010 г., по нашим оценкам, составит около 290 млрд руб.

Электроэнергетика

ИнтерРАО приобретает мощности в странах ЕС

IUES	0.0017
Капитализация, $ млн	4 779
Цель, $	0.0018
Рекомендация	держать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	26.7	13.0	8.9
P/E	neg.	109.2	25.4

Событие. Как следует из сообщения Bloomberg, ИнтерРАО может купить у Enel одну из крупнейших болгарских станций ТЭС Марица-Восток-3. Стоимость предполагаемой сделки оценивается в $ 839 млн. Помимо ИнтерРАО, возможными кандидатами на покупку станции являются EVN AG, AES Corp, International Power Plc и CEZ AS.

Комментарий. Возможность выхода Enel из капитала болгарской станции обсуждается с мая, ранее основным покупателем на покупку 73%-ного пакета акций станции считался EVN AG. Одним из вариантов проведения сделки с ИнтерРАО может стать обмен активами – в настоящее время в собственность ИнтерРАО передано 26.4 % акций Энел ОГК-5, которые могут заинтересовать итальянский концерн. В этом случае доля Enel в ОГК-5 превысит 82 %, что станет достаточным основанием для объявления оферты на выкуп акций у миноритарных акционеров. ИнтерРАО, в свою очередь, приобретет около 900 МВт мощностей в одной из стран Европейского союза, что позволит компании увеличить собственную установленную мощность примерно на 15 %.

Влияние на рынок. Хотя точные параметры сделки пока не объявлены, в целом новость скорее благоприятна для акций ИнтерРАО. Обмен инвестиционных активов в бизнес актив, поддерживает позитивный фон относительно выполнимости амбициозной стратегии развития ИнтерРАО. В то же время ожидание оферты в будущем может оказать поддержку акция ОГК-5.

Лямин Михаил, Рубинов Иван

Телекоммуникации

VimpelCom Ltd.: вопрос с Djezzy по-прежнему открыт

VIP.N	14.2
Капитализация, $ млн	18 361
Цель, $	
Рекомендация	

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	5.2	3.9	3.7
P/E	16.8	9.2	8.5

Событие. Ведомости сообщают, что VimpelCom Ltd. и правительство Алжира пока не смогли придти к компромиссу по поводу Djezzy.

Комментарий. В понедельник VimpelCom ltd. договорился с египетским миллиардером Нагибом Савирисом о покупке 51.7 % OTH и 100 % итальянского Wind. Сумма сделки на момент подписания соглашения составила $ 6.6 млрд. Основной проблемой является тот факт, что алжирская «дочка» OTH Djezzy имеет проблемы с властями Алжира. Наихудший сценарий (хотя, на наш взгляд, и маловероятный) для VimpelCom предполагает, что данный актив будет национализирован и полностью утрачен VIP.

Ниже мы приводим известные факты и высказывания в прессе по поводу Djezzy:

- Глава VimpelCom А. Изосимов хочет сохранить Djezzy в сделке, в случае продажи правительству Алжира он называет справедливую цену Djezzy в $ 7.8 млрд. Летом власти Алжира заблокировали покупку Djezzy за эту сумму южноафриканским оператором MTN.
- Министр промышленности и поддержки инвестиций Алжира Мохаммед Бенмеради заявил в среду агентству APS, что сделка с Vimpelcom ltd не повлияет на планы национализировать Djezzy.
- Совладелец Альфа-Групп М. Фридман говорил журналистам, что надеется на политическую поддержку руководства РФ в данном вопросе.
- В среду состоялся визит в Алжир Президента России Д. Медведева. Новости касательно разрешения вопроса с Djezzy не поступали.

Влияние на рынок. На наш взгляд, неразрешенность вопроса с Djezzy будет и дальше оказывать давление на бумаги VimpelCom Ltd. Мы считаем, что текущая цена акций VIP уже закладывает даже самый худший вариант развития событий – полную утрату Djezzy. При этом до прояснения вопроса с алжирским активом мы затрудняемся дать оценку рискам и перспективам инвестиций в бумаги компании (подробнее см. наш недавний обзор: «VimpelCom Ltd: уже не тот ВымпелКом»).

Горячих Кирилл

Потребительский сектор

Индекс потребительской уверенности снизился в 3-м квартале 2010 г.

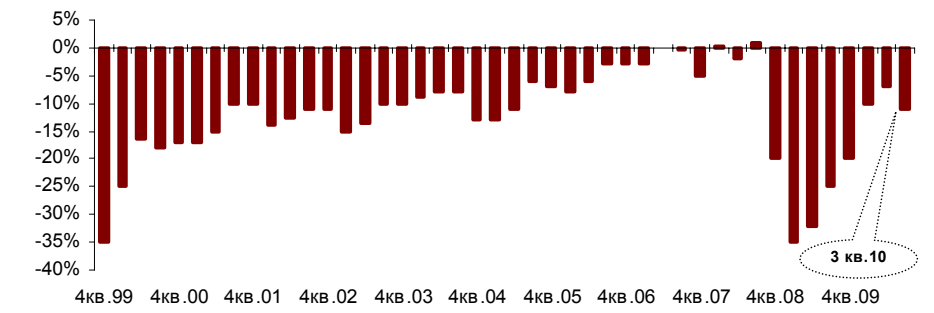
Событие. Вчера Росстат опубликовал данные обследования потребительских ожиданий, которые указывают на снижение уровня потребительской уверенности населения в 3 квартале 2010г.

Комментарий. По данным Росстата, индекс потребительской уверенности снизился в 3-м квартале на 4 п.п. по сравнению со 2-м кварталом и составил -11 %. Значение индекса в 3-м квартале оказалось также на 1 п.п. ниже значения, зафиксированного в 1-м квартале 2010 г. (-10 %).

Наиболее значительное влияние на ухудшение общей потребительской уверенности оказало снижение ожиданий населения, связанных с изменением экономической ситуации в стране, а также ожиданий изменений в личном материальном положении.

Мы считаем, что основным негативным моментом, повлиявшим на снижение уверенности потребителей, явилось ускорение инфляции, вызванное резким повышением цен на продукты питания вследствие засухи.

Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат

Влияние на рынок. Мы не считаем, что данные Росстата о снижении потребительской уверенности окажут существенное негативное влияние на акции компаний потребительского сектора и розничной торговли. Тем не менее, мы не исключаем, что дальнейшее сокращение потребительских ожиданий может заставить наиболее оптимистично настроенных инвесторов задуматься над пересмотром своих прогнозов относительно скорости восстановления покупательского спроса в России.

Купеев Виталий

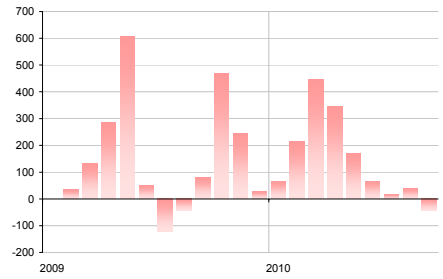
Российская экономика

В сентябре ЦБ продал на валютном рынке $ 1.2 млрд и € 0.2 млрд

По данным Банка России, в минувшем месяце объем его интервенций на валютном рынке составил $ 1.2 млрд и € 0.2 млрд. ЦБ выступает нетто-продавцом валюты впервые с августа прошлого года.

Нелогичное поведение курса рубля в сентябре, когда он резко снижался по отношению к бивалютной корзине на фоне роста цен на нефть и укрепления прочих сырьевых валют, по-видимому, была связана с действиями крупных игроков, осуществлявших покупку валюты под какие-то собственные нужды. Интервенции Банка России в этих условиях, скорее всего, были направлены на снижение волатильности валютных курсов. Тем не менее, надо отметить, что с тех пор, как ЦБ провозгласил курс на переход к политике инфляционного таргетирования, он все меньше вмешивается в ход торгов и уделяет все больше внимания процентным ставкам. Состояние платежного баланса, характеризуемое умеренным чистым притоком валюты в страну, упрощает проведение подобной политики. Снижение объемов присутствия ЦБ на валютном рынке привело к росту волатильности валютных курсов (см. график), можно констатировать, что динамика валютных курсов стала более рыночной. В период нестабильности на мировых рынках ЦБ не стремится защищать рубль (как это было осенью 2008 г.), позволяя курсу самостоятельно нащупать точку равновесия.

Нетто-покупка валюты Центробанком, млрд руб.



Однодневная волатильность валютного курса доллар/рубль



Источники: Банк России, Аналитический департамент Банка Москвы

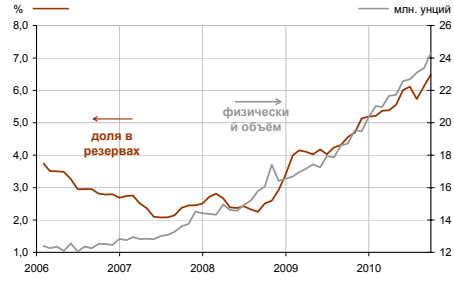
Вчера же была опубликована традиционная еженедельная статистика по золотовалютным резервам. ЗВР три недели подряд демонстрируют стремительный рост, увеличившись с 10 сентября по 1 октября на $ 18.7 млрд и достигнув уровня $ 494.4 млрд (максимум с октября 2008 г.). Сопоставимый рост ЗВР наблюдался последний раз в октябре прошлого года.

Хотим обратить внимание, что данные цифры не должны вводить в заблуждение. Ни о каком притоке капитала в страну речи не идет. Наблюдаемый рост ЗВР целиком и полностью является следствием падения доллара против евро и золота. По нашим оценкам, переоценка евро обеспечила рост ЗВР за указанный период примерно на $ 17 млрд, еще $ 2.6 млрд внесла переоценка золота. Таким образом, совокупный результат от переоценки превысил фактический прирост ЗВР. Отрицательная разница подтверждает факт проведения интервенций со стороны ЦБ.

Динамика золотовалютных резервов



Физический объем золота и его доля в резервах Банка России



Источники: Банк России, Аналитический департамент Банка Москвы

Тремасов Кирилл, к.э.н.

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Нефть и газ										
Лукойл	LKOH	49 697	58.43	-0.9%	58.48	58.48	66.72	46.91	78.40	покупать
Газпром	GAZP	128 983	5.45	-0.2%	5.45	5.45	6.87	4.76	7.16	покупать
Сургутнефтегаз	SNGS	35 822	1.00	-0.3%	1.00	1.00	1.13	0.52	1.00	продавать
Роснефть	ROSN	74 119	6.99	-0.9%	7.00	7.00	9.14	5.94	6.53	продавать
ТНК-ВР	tnbp	33 668	2.25	0.0%	2.24	2.25	2.30	1.65	1.96	продавать
Газпром нефть	SIBN	19 029	4.01	-0.1%	4.01	4.01	6.36	3.38	5.16	покупать
Татнефть	TATN	10 945	5.02	-0.6%	5.01	5.01	5.16	4.01	4.21	продавать
НОВАТЭК	NVTK	23 432	7.72	-1.6%	7.71	7.71	8.16	4.19	8.40	держать
Транснефть п.	TRNFP	1 770	1139	-1.2%	1138	1138	1364	653		
Башнефть	BANE	7 658	45.00	2.3%	44.50	45.00	50.00	12.95		
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 910	0.51	-0.2%	0.51	0.51	0.59	0.39	0.56	держать
Татнефть п.	TATNP3	383	2.60	1.1%	2.59	2.60	3.22	1.66	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	495	2.70	6.0%	2.60	2.70	4.10	2.02	2.52	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	3 642	24.80	-0.8%	24.80	24.98	25.01	13.02	15.70	продавать
CAT Oil	O2C	445	9.10	0.6%	9.10	9.29	13.63	8.09	9.54	держать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	34 209	179.46	0.4%	179.37	179.37	195.03	124.99	197.00	держать
РУСАЛ	486	18 139	1.19	0.8%	1.19	1.20	1.39	0.87		
Полюс Золото	PLZL	9 830	51.57	7.4%	51.68	51.68	59.28	40.97	68.20	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	6 869	17.20	3.0%	17.20	17.27	17.51	8.00	16.12	продавать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 095	94.95	0.0%	95.44	95.44	148.37	60.32	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	217	4.01	-3.4%	4.02	4.05	5.16	2.30		
Электроцинк	eltz	49	35.00	16.7%	20.50	39.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	265	52.30	0.0%	50.00	53.00	61.00	38.00		
Уфалейникель	ufal	32	1.20	0.0%	1.20	5.00	0.00	0.00		
Южуралникель	unkl	180	300.00	0.0%	240.00	285.00	410.00	250.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	13 088	29.89	-0.4%	29.77	29.89	43.15	21.59	39.47	покупать
НЛМК	NLMK	20 778	3.47	-1.2%	3.46	3.47	3.82	2.40	3.05	продавать
Северсталь	CHMF	15 068	14.95	-2.5%	14.98	14.98	15.81	7.01	14.85	продавать
ММК	MAGN	10 976	0.98	-0.3%	0.98	0.98	1.11	0.67	0.90	продавать
Мечел	MTL.N	10 211	24.53	-1.8%	24.51	24.52	31.79	16.02	30.40	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	284	0.57	2.7%	0.57	0.57	0.60	0.22		
Чусовской МЗ	chmz	23	10.00	0.0%	5.26	21.13	41.00	10.00		
Распадская	RASP	4 430	5.67	1.4%	5.65	5.65	7.79	3.64	7.60	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 444	40.00	0.0%	40.00	43.00	55.00	32.50		
Белон	BELO	1 059	0.92	-0.7%	0.92	0.92	1.32	0.56		
ТМК	TRMKq.L	4 123	17.59	-0.1%	17.47	17.59	23.80	14.34	20.16	держать
Челябинский ТПЗ	CHEP	921	1.95	0.0%	1.50	2.00	2.50	1.65		
Выксунский МЗ	vsmz	2 276	1325.00	0.0%	1370.00	1400.00	1550.00	810.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	65 444	3.03	-0.8%	3.03	3.03	3.12	2.07	3.40	держать
ВТБ	VTBRq.L	32 035	6.13	-0.4%	6.12	6.13	6.22	3.72	6.20	держать
Банк Москвы	mmbm	5 864	32.58	0.2%	32.57	32.77	35.19	23.63		
Уралсиб	USBN	1 287	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 870	3.84	-1.0%	3.84	3.84	5.56	2.68		
Возрождение	VZRZ	883	37.17	1.2%	37.07	37.26	49.09	27.35		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 196	4.24	-1.1%	4.24	4.24	4.52	2.45	4.60	держать

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR	14 442	0.0535	0.1%	0.0535	0.0535	0.0622	0.0325	0.0700	покупать
ФСК	FEES	15 171	0.0123	-0.5%	0.0123	0.0123	0.0137	0.0094	0.0122	продавать
ОГК-1	OGKA	1 608	0.0360	0.0%	0.0350	0.0390	0.0515	0.0239	0.0500	покупать
ОГК-2	OGKB	1 702	0.0520	0.0%	0.0580	0.0630	0.0650	0.0280	0.0670	покупать
ОГК-3	OGKC	2 815	0.0593	-3.4%	0.0594	0.0593	0.0762	0.0426	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	5 723	0.0908	-0.3%	0.0905	0.0908	0.0964	0.0372	0.0930	держать
ОГК-5	OGKE	3 188	0.0901	-0.3%	0.0900	0.0901	0.1001	0.0574	0.1040	держать
ОГК-6	OGKF	1 387	0.0430	-2.1%	0.0430	0.0431	0.0590	0.0223	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 816	0.0007	-0.9%	0.0007	0.0007	0.0009	0.0004		
ТГК-2	TGKB	430	0.0003	-1.1%	0.0003	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 482	0.1128	-0.8%	0.1128	0.1128	0.1414	0.0800		
ТГК-4	TGKD	987	0.0005	0.0%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	672	0.0005	-0.6%	0.0005	0.0005	0.0007	0.0003		
ТГК-6	TGKF	974	0.0005	0.0%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 341	0.0780	0.0%	0.0750	0.0000	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 287	0.0002	0.0%	0.0002	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 323	1.5029	0.4%	1.5029	1.5080	2.0860	1.0210		
ТГК-11	TGKK	332	0.0006	-0.5%	0.0006	0.0006	0.0010	0.0004		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	196	0.0001	-2.3%	0.0001	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	3 847	0.8070	-1.6%	0.7996	0.8092	0.8341	0.3644		
МРСК Центра	MRKC	1 644	0.0389	-1.4%	0.0388	0.0389	0.0467	0.0218	0.0362	продавать
МРСК СК	MRKK	159	5.3918	-0.7%	5.3616	5.4112	7.8581	2.1111	4.5300	продавать
МРСК ЦП	MRKP	952	0.0084	-1.9%	0.0084	0.0085	0.0102	0.0048	0.0095	держать
МРСК Сибири	MRKS	896	0.0100	-1.1%	0.0100	0.0101	0.0144	0.0071	0.0079	продавать
МРСК Урала	MRKU	844	0.0097	-1.3%	0.0096	0.0097	0.0123	0.0061	0.0095	продавать
МРСК Волги	MRKV	675	0.0038	-2.7%	0.0038	0.0038	0.0052	0.0028	0.0045	держать
МРСК Юга	MRKY	274	0.0055	0.0%	0.0052	0.0057	0.0081	0.0055		
МРСК СЗ	MRKZ	682	0.0071	1.2%	0.0071	0.0072	0.0095	0.0060	0.0070	продавать
МОЭСК	MSRS	2 318	0.0476	0.0%	0.0476	0.0477	0.0591	0.0342	0.0554	держать
ФСК	FEES	15 171	0.0123	-0.5%	0.0123	0.0123	0.0137	0.0094	0.0122	продавать
Интер РАО	IUES	4 779	0.0017	-2.0%	0.0017	0.0017	0.0025	0.0000	0.0018	держать
Ленэнерго	LSNG	793	0.8559	6.4%	0.8505	0.8556	1.2137	0.6702	0.8550	продавать
Холдинг МРСК	MRKH	6 464	0.1575	0.1%	0.1571	0.1576	0.1773	0.0822	0.1680	держать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	22 594	22.67	-1.2%	22.64	22.66	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	18 361	14.22	1.9%	14.21	14.22	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 313	4.55	-0.9%	4.54	4.54	7.35	3.19	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 267	0.04	-1.0%	0.04	0.04	0.04	0.02	0.0436	держать
Волгателеком	VTEL	942	3.83	0.4%	3.81	3.83	3.90	1.67	4.28	держать
Центртелеком	CTLK	1 384	0.88	-0.1%	0.87	0.88	0.94	0.40	0.987	держать
Сибирьтелеком	STKM	884	0.07	0.6%	0.07	0.07	0.08	0.03	0.0819	держать
СЗТ	SPTL	726	0.82	-0.2%	0.82	0.83	0.88	0.40	0.93	держать
ЮТК	UTEL	515	0.17	-1.3%	0.17	0.18	0.18	0.06	0.1969	держать
Дальсвязь	DLSV	345	3.61	-0.3%	3.60	3.61	3.99	2.26	4.06	держать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 712	6.49	0.0%	6.48	6.49	7.19	4.90	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	12 883	26.70	-1.1%	26.70	26.86	31.48	15.25		

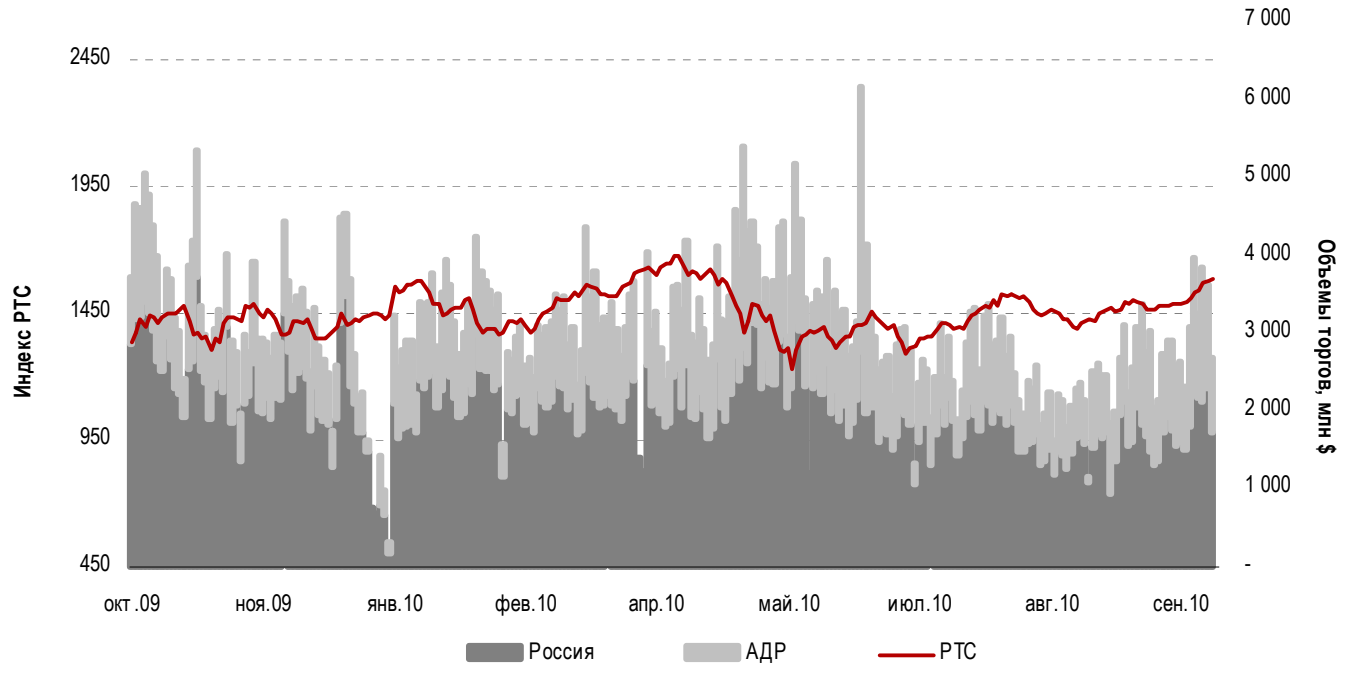
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 276	0.92	-2.3%	0.92	0.92	1.20	0.37	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	546	29.50	0.0%	29.00	30.00	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	564	16.46	0.3%	16.45	16.49	20.76	12.37	19.90	покупать
КАМАЗ	KMAZ	1 715	2.42	0.7%	2.42	2.43	2.90	1.93	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 152	0.25	-0.4%	0.25	0.25	0.29	0.16		
ОМЗ	OMZZ	85	2.39	0.6%	2.38	2.39	3.55	1.67		
Красный котельшик	KRKO	117	0.55	0.0%	0.55	0.70	1.00	0.50		
Иркут	IRKT	290	0.30	-0.1%	0.30	0.30	0.38	0.23		
УМПО	UFMO	120	0.45	0.0%	0.43	0.60	0.65	0.41		
НПО Сатурн	satr	44	0.01	0.0%	0.01	0.01	0.02	0.01		
КВЗ	KHEL	290	1.88	0.0%	1.75	2.20	1.95	1.02		
У-УАЗ	uuaz	406	1.52	8.5%	1.50	1.55	1.52	0.81		
Роствертол	rtvl	135	0.06	3.5%	0.06	0.06	0.06	0.03		
РКК Энергия	rkke	337	300.00	0.0%	300.00	370.00	400.00	270.00		
Транспорт										
Аэрофлот	AFLT	2 438	2.19	0.0%	2.19	2.19	2.37	1.30		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	900.00	1900.00	1150.00	750.00		
Ютэйр	TMAT	205	0.37	0.0%	0.33	0.50	0.47	0.31		
НМТП	NCSP	2 470	9.62	-1.3%	9.62	9.70	15.23	9.25	13.20	покупать
ДВМП	FESH	1 254	0.43	0.0%	0.40	0.44	0.55	0.32		
ММП	mush	58	61.00	0.0%	61.00	109.90	70.00	55.00		
Потребсектор										
X5	PJPq.L	11 433	42.10	-1.4%	42.10	42.20	42.79	21.26	45.23	держать
Магнит	MGNT	10 768	121.02	-1.2%	121.01	121.14	129.01	51.14	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	1 410	9.40	0.0%	8.00	28.00	9.75	7.40		
Дикси	DIXY	942	10.95	0.8%	10.92	10.95	12.23	6.10	11.11	держать
М.Видео	MVID	1 199	6.67	4.9%	6.68	6.67	7.22	3.20	6.13	продавать
Балтика	PKBA	5 116	33.72	-0.9%	33.59	33.84	35.72	24.29		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	4 273	24.28	-3.7%	24.24	24.26	25.97	16.14	17.58	продавать
Русское море	RSEA	190	2.63	-1.6%	2.63	2.64	9.52	2.30		
Нутритек	NTRI	22	1.37	-0.6%	1.37	1.37	4.84	1.01		
Калина	KLNA	205	21.05	1.7%	20.94	21.35	26.14	13.17	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	377	3.59	-1.8%	3.59	3.61	13.57	2.48	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	375	37.45	0.0%	36.20	40.00	40.00	26.00	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	3 306	21.87	-0.6%	21.66	21.87	29.49	15.75	28.53	покупать
Разгуляй	GRAZ	233	1.47	-1.1%	1.47	1.48	2.24	1.24	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 312	20.31	0.0%	20.36	20.66	23.51	8.25		
Эфес	EBIDq.L	719	17.00	0.0%	0.00	0.00	17.00	10.50		
Росинтер	ROST	301	18.43	1.6%	18.43	18.47	21.31	6.87	15.21	продавать
Красный октябрь	KROT	112	12.20	0.0%	9.00	17.00	0.00	0.00		
Медиа и IT										
CTC Media	CTCM.O	3 576	22.94	0.9%	22.94	22.97	23.02	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	169	1.21	-0.8%	1.21	1.21	1.82	1.10		
Армада	ARMD	91	7.60	-1.2%	7.59	7.61	9.68	4.75		
Ситроникс	SITRq.L	172	0.90	0.0%	0.70	0.90	2.25	0.80		

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Минеральные удобрения										
Уралкалий	URKA	9 657	4.55	0.0%	4.53	4.53	5.26	3.13	3.11	продавать
Сильвинит	SILV	5 400	690.00	5.1%	650.00	710.00	800.00	498.00	812.00	покупать
Акрон	AKRN	1 439	30.18	-0.8%	30.16	30.23	39.54	23.86	33.00	держать
Апатит	apat	1 971	316.00	0.0%	300.00	315.00	380.00	235.00		
Аммофос	ammo	713	79.00	0.0%	77.00	89.00	96.00	53.00		
Нефтехимия										
Нижнекамскнефтехим	NKNC	896	0.56	0.0%	0.53	0.58	0.59	0.38	0.58	покупать
Казаньоргсинтез	KZOS	326	0.18	0.0%	0.18	0.19	0.27	0.12	0.24	покупать
Куйбышевазот	kazt	225	0.95	0.0%	1.00	1.30	1.40	0.90		
Метафракс	mefr	225	0.69	0.0%	0.67	0.75	1.05	0.65		
Уфаоргсинтез	UFOS	342	3.50	0.0%	3.50	4.40	4.30	3.30		
Химическая промышленность										
Машиностр.завод	MASZ	376	270.00	-3.6%	270.00	290.00	390.00	190.00		
НЗХК	nzhk	196	8.05	0.0%	8.00	9.00	12.00	5.60		
Приаргунское ПГХО	pgho	365	200.00	0.0%	195.00	200.00	270.00	200.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	1 914	3.88	-0.8%	3.86	3.88	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	2 791	27.09	-0.1%	26.94	27.09	42.89	15.66		
AFI Development	AFIDq.L	974	0.93	1.1%	0.93	0.94	1.45	0.68		
Открытые инвестиции	OPIN	500	32.70	0.0%	30.75	32.50	62.00	26.60		
Система Галс	HALSq.L	310	1.38	0.0%	1.35	1.40	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	315	1.95	-4.9%	1.80	2.10	2.41	1.10		
Мостотрест	mstt		6.28	0.0%	6.00	6.25	6.30	3.28		
Мостостройотряд 19	msot	95	1250.00	0.0%	1325.00	1600.00	1800.00	1250.00		
Бамтоннельстрой	btst	285	2890.00	0.0%	2600.00	2900.00	4000.00	2300.00		
Центродорстрой	cdst	17	50.00	0.0%	50.00	76.00	0.00	0.00		
Мостострой-11	msts	56	650.00	0.0%	650.00	980.00	0.00	0.00		
Дальмостострой	dmoa	70	105.00	0.0%	102.00	105.00	115.00	83.00		
Мосинжстрой	mist	175	20.00	0.0%	20.00	25.00	28.00	15.00		

Динамика индекса РТС и объем торгов



Мировые фондовые рынки

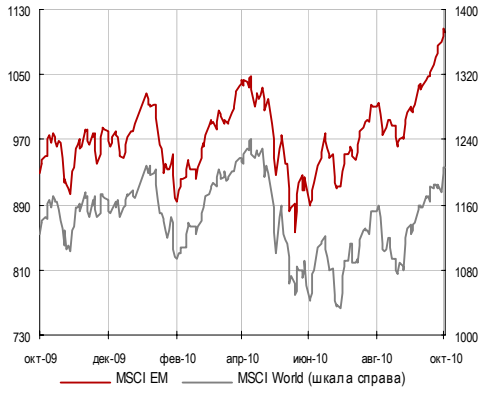
Фондовый рынок США



Европейские фондовые рынки



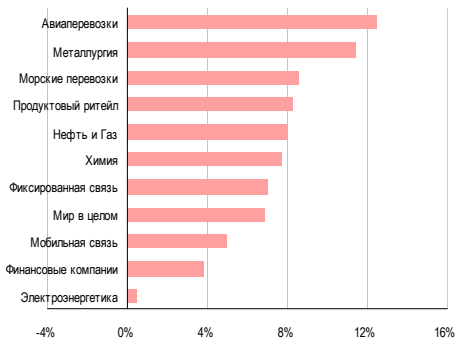
Индексы MSCI



Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

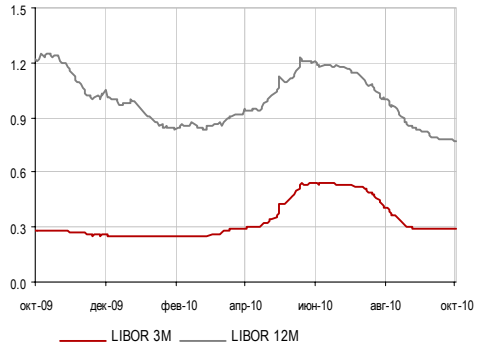


Индексы MSCI: динамика с начала года

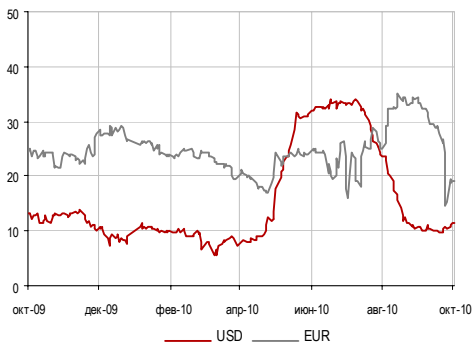


Глобальный валютный и денежный рынки

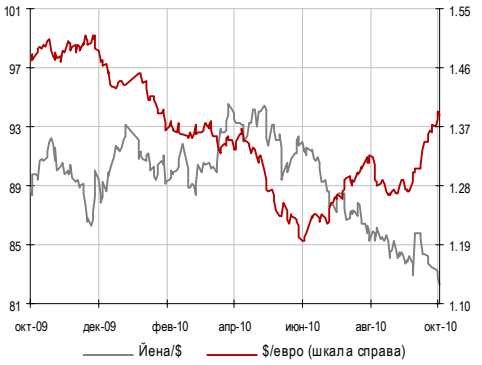
LIBOR, $



Спред 3M Libor и 3M OIS

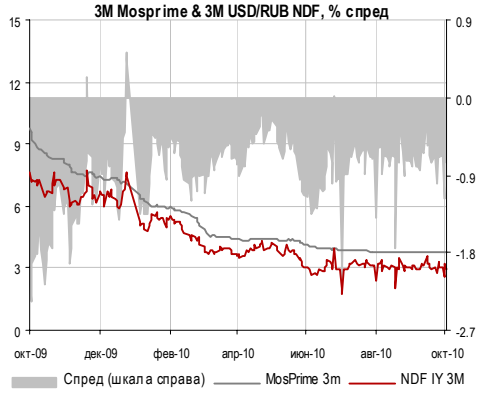


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

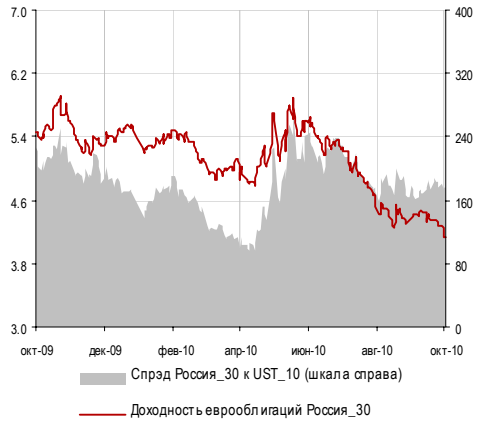


Бивалютная корзина

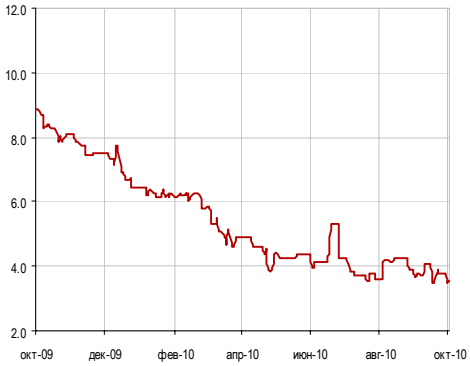


Долговые рынки

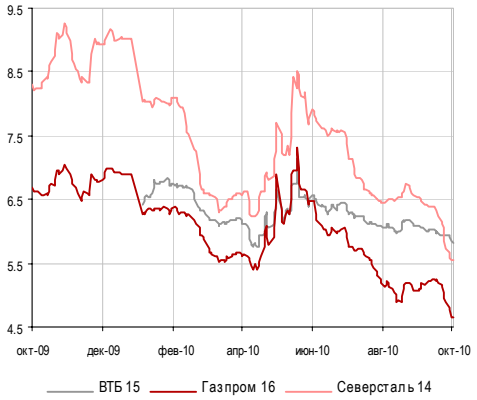
Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

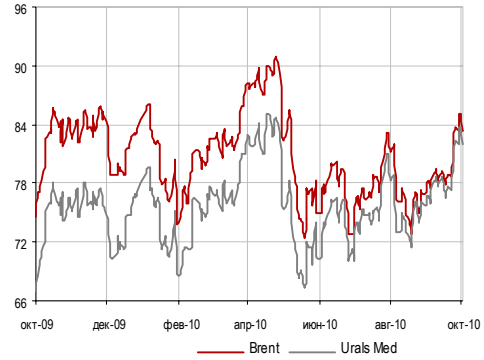


Доходность еврооблигаций

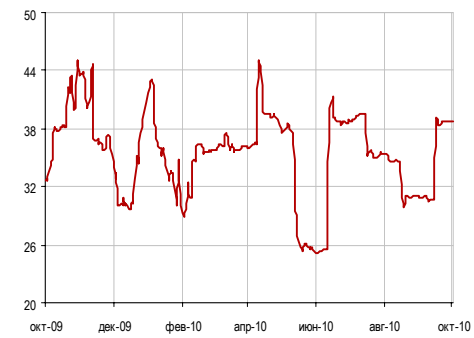


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



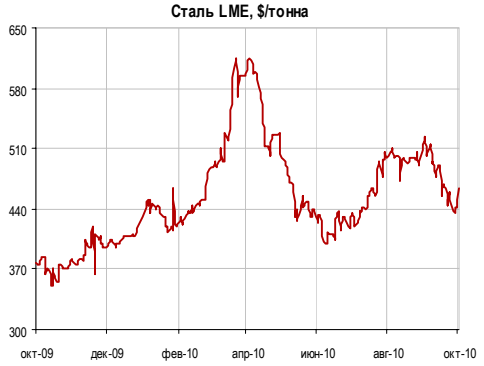
Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



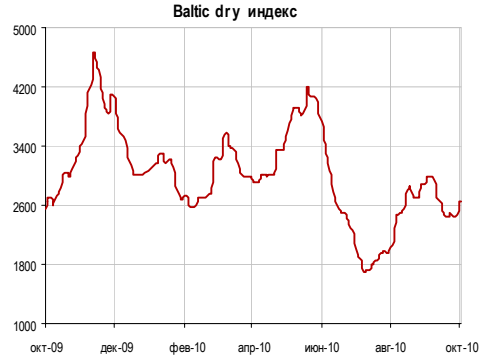
Сталь LME, $/тонна



Никель, $/тонна



Baltic dry индекс



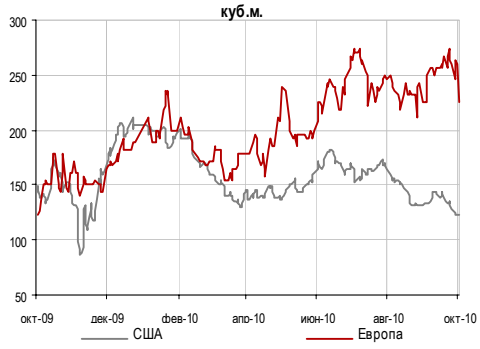
Карбамид, fob Южный



Пшеница, цент/бушель



Спотовые цены на газ в США и Европе, $/тыс. куб.м.



Банк Москвы

Контактная информация

Аналитический департамент
Тел: +7 495 925 80 00
Факс: +7 495 925 80 00 доб. 2822
Bank_of_Moscow_Research @mmbank.ru

Директор департамента

Тремасов Кирилл, к.э.н
Tremasov_KV@mmbank.ru

Управление рынка акций

Стратегия, Экономика
Тремасов Кирилл, к.э.н
Tremasov_KV@mmbank.ru

Волов Юрий, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Нефть и газ
Борисов Денис, к.э.н
Borisov_DV@mmbank.ru

Вахрамеев Сергей, к.э.н
Vahrameev_SS@mmbank.ru

Электроэнергетика
Лямин Михаил
Lyamin_MY@mmbank.ru

Рубинов Иван
Rubinov_IV@mmbank.ru

Металлургия, Химия
Волов Юрий, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Кучеров Андрей
Kucherov_AA@mmbank.ru

Банки, денежный рынок
Федоров Егор
Fedorov_EY@mmbank.ru

Потребсектор
Купеев Виталий
Kupeev_VS@mmbank.ru

Телекоммуникации
Горячих Кирилл
Goryachih_KA@mmbank.ru

Машиностроение/Транспорт
Лямин Михаил
Lyamin_MY@mmbank.ru

Управление долговых рынков

Горбунова Екатерина
Gorbunova_EB@mmbank.ru

Сарсон Анастасия
Sarson_AY@mmbank.ru

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны единственно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.

Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.