Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↑	1622.2	1.7	0.1%
ММВБ	↑	1528.2	9.0	0.6%
Mcap, $ млрд	↑	944.0	6.7	0.7%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↓	452.7	-180.5	-28.5%
ММВБ	↓	1661.5	-592.4	-26.3%
АДР	↑	1213.4	396.3	48.5%
ВСЕГО	↓	3327.6	-376.6	-10.2%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↑	169.8	0.9%	677.6
HYDR	↓	1.608	-0.1%	38.0
FEES	↑	0.377	0.5%	5.6
LKOH	↑	1742.2	0.3%	239.7
SIBN	↑	119.7	1.1%	9.4
SNGS	↑	29.92	0.4%	32.9
TATN	↑	150.1	0.4%	31.6
ROSN	↓	217.0	-0.2%	227.5
GMKN	↑	5613.1	2.8%	333.1
CHMF	↓	446.8	-0.2%	36.2
URKA	↓	139.6	-1.6%	31.0
SBER	↑	102.36	0.4%	546.5
VTBR	↑	0.1038	2.4%	205.2
RTKM	↑	136.6	0.2%	8.7
URSI	↓	1.189	-0.3%	8.9
MBT	↓	21.74	-1.2%	58.7
VIP	↑	14.91	1.5%	44.0
MTL	↑	23.23	3.9%	51.9
WBD	↑	25.90	0.2%	11.5

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↑	1115.3	10.2	0.9%
MSCI Russia	↑	856.4	5.9	0.7%
Dow Jones	↑	11164.1	31.6	0.3%
Nasdaq	↑	2490.9	11.5	0.5%
FTSE 100	↑	5752.0	10.6	0.2%
Nikkei	↑	9428.2	27.1	0.3%
RTS 1M Fut	↑	1619.7		
VIX	↑	19.9	0.2	1.1%
Валюты				
EUR/USD	↑	1.3961	0.004	0.3%
RUB/USD	↓	30.31	-0.13	-0.4%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↓	82.27	-0.2	-0.3%
Urals NWE	↑	80.7	0.4	0.5%
Сталь (LME)	↑	490.5	13.3	2.7%
Никель	↑	23575.0	355	1.5%
Золото	↓	1339.7	-0.1	0.0%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	120.6	0.0	4.15%
UST_10	↑	113.1	0.0	2.0%

На рынке

Начав новую неделю мощным ростом, российский фондовый рынок вплотную приблизился к двухгодовым максимумам по индексу ММВБ.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Роснефть: капитальные вложения растут

Металлургия

Формируется консорциум для освоения Улуг-Хема

Потребительский сектор

Группа «Разгуляй»: изменение в структуре акционеров может быть позитивно для бизнеса компании

Календарь событий

Сегодня

Роснефть представит основные финансовые показатели по US GAAP за 3-й квартал 2010 г

ТНК-ВР представит финансовую отчетность по US GAAP за 3-й квартал 2010 г.

ИнтерРАО представит финансовую отчетность по МСФО за 1-е полугодие 2010 г.

Октябрь

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

28 октября

Фармстандарт представит результаты продаж за 9 месяцев 2010 г.

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

1 ноября

МОЭСК представит финансовую отчетность по МСФО за 1-е полугодие 2010 г.

2 ноября

Газпром нефть представит финансовую отчетность по US GAAP за 3-й квартал 2010 г.

ОГК-5 представит финансовую отчетность по МСФО 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

Вблизи максимумов

Начав новую неделю мощным ростом, российский фондовый рынок вплотную приблизился к двухгодовым максимумам по индексу ММВБ (+0.6 %), чему способствовали позитивные настроения на мировых рынках в целом после встречи министров финансов стран G20. Как и на прошлой неделе, локомотивами роста выступили акции крупнейших банков: Сбербанк (+0.4 %), ВТБ (+2.8 %), к которым на этот раз присоединились и бумаги ГМК (+2.8 %). Во втором эшелоне повышенным спросом пользовались бумаги АвтоВАЗа (+8.3 %). Значительно хуже рынка выглядели акции Уралкалия (-1.7 %) и других производителей удобрений.

Сегодняшний день на мировых рынках начинается не столь успешно, как вчерашний: большинство азиатских площадок торгуются в минусе, а фьючерсы на американские фондовые индексы, несмотря на слабое закрытие торгов в США, – в нейтральной зоне. Отметим итоги вчерашнего первичного аукциона по размещению 5-летних защищенных от инфляции американских казначейских бумаг (TIPS), который впервые в истории завершился размещением по отрицательной номинальной ставке. О росте инфляционных ожиданий говорит и более традиционный индикатор – спрэд между UST-10 и TIPS-10, который уже совсем не выглядит незначительным, что будет оказывать давление на ФРС при принятии решения о дополнительных стимулирующих мерах на следующей неделе.

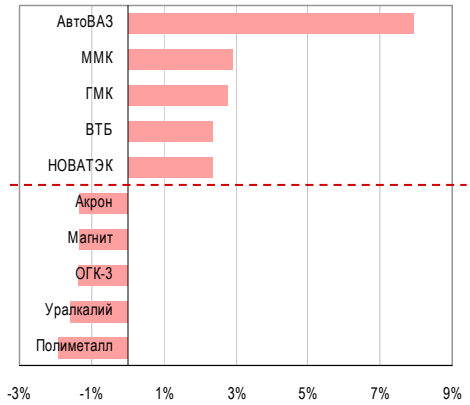
Спрэд UST-10 – TIPS-10, б.п.



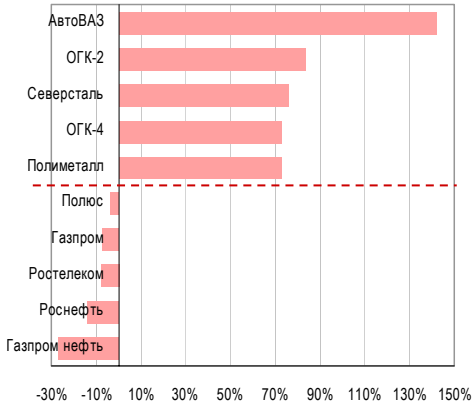
Источник: Bloomberg

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- **Мечел сообщил о подписании договоров на общую сумму в 1.9 млрд руб. ($ 63 млн) на поставку оборудования для реконструкции Братского завода ферросплавов в 2011-2012 гг**. По планам компании, в результате реконструкции мощность завода вырастет на 30 %, в то время как потребление электроэнергии сократится на 10-13 %.

- Как пишут сегодня Ведомости и Коммерсантъ, **после проведения IPO Mail.ru Group приобретет 7.5 % социальной сети «В Контакте» за $ 112.5 млн, увеличив долю с 25 до 32.5 %.** Таким образом, **вся «В Контакте» оценена в $ 1.5 млрд**. Mail.ru также получила опцион на приобретение еще 7.5 % социальной сети в следующем году.

- Как сообщил гендиректор Холдинга МРСК Николай Швец, **с 1 ноября восемь сетевых компаний будут переведены на RAB-регулирование**. Кроме того, глава Холдинга ожидает, что доверительное управление над **Томской РСК** может быть **передано** дочерней компании **французской EdF.**

- **ТГК-1 и УК «Лидер»** заключили соглашение о **реализации** проекта энергоблока на Правобережной ТЭЦ **мощностью 450 МВт**. Как ожидается, финансирование проекта со стороны ТГК-1 составит не более 15 %. После завершения строительства новый **энергоблок будет передан ТГК-1 на правах аренды.**

- За первые 9 месяцев 2010 г. **Мосэнерго увеличила выработку электроэнергии на 2.9 %** до 45.4 млрд кВт·ч.

- По данным РБК daily, **Венгерская госкомпания Magyar Villamos Muvek претендует на приобретение 21.2%-ной доли Сургутнефтегаза в MOL за $ 3 млрд**. В настоящее время стоимость 21.2 % MOL по рыночным котировкам составляет $ 2.35 млрд.

Нефть и газ

ROSN	7.16
Капитализация, $ млн	926
Цель, $	6.53
Рекомендация	продавать

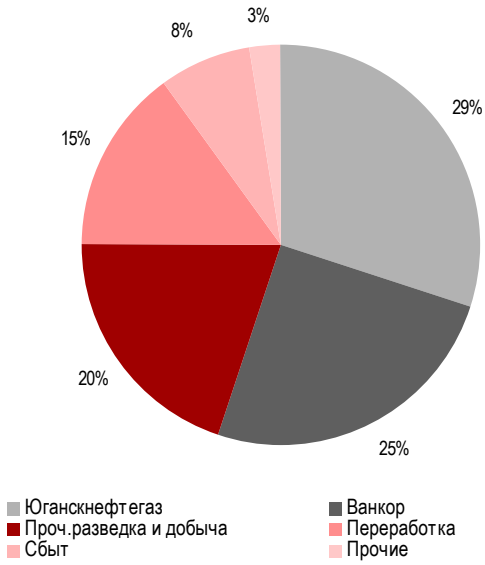
	2009	2010	2011
EV/EBITDA	1.2	0.8	1.0
P/E	10.5	6.3	8.3

Роснефть: капитальные вложения растут

Событие. Как пишут сегодня Ведомости со ссылкой на первого вице-президента Роснефти Павла Федорова, в 2010 г. компания собирается инвестировать в нефтедобычу 260 млрд руб., что на 20 % больше, чем в 2009 г. Еще свыше 60 млрд руб. Роснефть израсходует на развитие нефтепереработки (в 2-3 раза больше, чем годом ранее). Таким образом, общий объем инвестпрограммы Роснефти в этом году может превысить 320 млрд руб.

Комментарий. По нашим оценкам, удельный уровень инвестиций Роснефти в upstream составит примерно $ 10 на баррель добычи, что сопоставимо с ожидаемым аналогичным показателем Газпром нефти (в районе $ 2-2.5 млрд, или $ 9-10 на баррель) и немного выше сумм, которые могут потратить основные конкуренты (ЛУКОЙЛ – порядка $ 5-6 млрд, или $ 7-8 на баррель; ТНК-ВР – порядка $ 3.5 млрд, или $ 6-7 на баррель). При этом мы ожидаем, что основными статьями расходов для компании станут месторождения Юганскнефтегаза и Ванкор: расходы Роснефти на каждый из данных проектов могут составить примерно по 80 млрд руб.

Ожидаемая структура капвложений Роснефти в 2010 г.



Источники: Роснефть, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Влияние на рынок. Новость об увеличении капитальных вложений Роснефти является умеренно негативной для котировок ее акций: по нашим оценкам, показатель свободных денежных потоков из-за относительно высокого уровня капекса компании в текущем году не превысит $ 5 млрд, что сопоставимо с аналогичным показателем ЛУКОЙЛа, при этом капитализация ROSN в настоящее время примерно на 50 % превосходит капитализацию LKOH. Как бы то ни было, основная идея в бумагах ROSN по-прежнему связана с будущим режимом налогообложения Ванкорского месторождения (эйфория, возникшая у инвесторов на фоне ожидаемого проведения SPO Роснефти, уже, видимо, закончилась), при этом сегодня компания представит основные финансовые результаты за 3-й квартал 2010 г. (более подробно см. daily от 25.10.2010).

Борисов Денис , к.э.н., Вахрамеев Сергей к.э.н.

Металлургия

Формируется консорциум для освоения Улуг-Хема

HK1q.L	31.28
Капитализация, $ млн	926
Цель, $	39.47
Рекомендация	покупать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	13.9	2.9	2.6
P/E	neg.	24.8	14.1

Событие. Газета «Ведомости» сегодня сообщает, что сегодня на совещании у премьер-министра РФ В. Путина ЕПК, Северсталь и Евраз обсудят создание консорциума для создания транспортной инфраструктуры Угуг-Хемского угольного бассейна в Республике Тыва (все три компании владеют лицензиями на разные части бассейна). Принципиальное решение, по информации издания, уже принято.

Комментарий. Строительство транспортной инфраструктуры нового угольного бассейна потребует многомиллиардных инвестиций, и создание консорциума, который мог бы работать на условиях частно-государственного партнерства, широко обсуждается уже достаточно давно. Мы ожидаем, что решение так или иначе будет найдено, однако освоение Улуг-Хема, по-видимому, скорее произойдет во второй половине текущего десятилетия.

Влияние на рынок. Участие в разработке нового угольного бассейна улучшает долгосрочные перспективы Северстали и Евраза, однако какой-то моментальной реакции рынка на действия по созданию консорциума мы не ожидаем.

Волов Юрий,CFA Кучеров Андрей

Потребительский сектор

Группа «Разгуляй»: изменение в структуре акционеров может быть позитивно для бизнеса компании

GRAZ	1.53
Капитализация, $ млн	926
Цель, $	1.53
Рекомендация	держать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	18.9	12.3	9.2
P/E	neg.	11.0	3.3

Событие. Вчера Группа «Разгуляй» провела телеконференцию для инвесторов, для того чтобы прокомментировать приобретение 21.4 % акций Группы фондом Avangard Asset Management у основного акционера компании Игоря Потапенко, о котором было объявлено в пятницу 22 октября.

Комментарий.

- **Основные параметры сделки.** По сообщению компании, сделка была заключена по цене, близкой к рыночной, без существенных дисконтов и премий. В результате сделки доля основателя Группы Игоря Потапенко сократилась до 25.3 %, фонд Avangard контролирует 21.4 % Группы, порядка 53 % акций находятся в свободном обращении. Также Avangard имеет договоренность с некоторыми миноритариями в отношении приобретения дополнительных 8.6 % акций Группы, которое может быть осуществлено после получения одобрения Федеральной антимонопольной службой (ожидается в течение 1-2 месяцев).
- **Новый акционер.** Avangard Asset Management – частный фонд прямых инвестиций. По заверению генерального директора Avangard, который также является председателем Совета директоров Группы «Разгуляй», Рустема Миргалимова, фонд видит для себя большой потенциал развития сельского хозяйства в России и является долгосрочным инвестором в бизнес Группы. Представители фонда работают в Группе более 1 года как независимые директора и хорошо знают бизнес компании.
- **Фокус на повышение эффективности.** Новый акционер собирается принимать активное участие в управлении компанией. В июле 2010 г. был назначен генеральный директор Группы «Разгуляй». Основные усилия новое руководство планирует направить на оптимизацию бизнес-структуры Группы и увеличение эффективности бизнеса. Ожидаемый эффект экономии на операционных расходах составит до 500 млн руб. в 2010 г. Планируемые меры по снижению процентных ставок по кредитам должны дать дополнительную экономию в 500 млн руб. в 2011 г. Также компания может продать часть земельных активов в регионах с низкими операционными показателями, что позволит Группе снизить уровень долга и сфокусироваться на развитии в наиболее эффективных регионах своего присутствия.
- **Презентация стратегии развития.** В настоящий момент руководство компании завершает работу над долгосрочной стратегией Группы и собирается представить ее инвесторам в конце ноября 2010 г.

Влияние на рынок. Мы расцениваем появление нового долгосрочного инвестора в структуре акционеров Группы, планирующего активное управление компанией в целях оптимизации, повышения эффективности и развития бизнеса, как позитивный момент для компании. Мы считаем, что объявление об этой сделке может оказать позитивное влияние на динамику акций Группы «Разгуляй».

Виталий Купеев

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Нефть и газ										
Лукойл	LKOH	48 871	57.46	0.3%	57.49	57.49	62.97	46.17	78.40	покупать
Газпром	GAZP	132 587	5.60	0.9%	5.61	5.61	6.53	4.69	7.16	покупать
Сургутнефтегаз	SNGS	35 255	0.99	0.4%	0.99	0.99	1.11	0.51	1.00	держать
Роснефть	ROSN	75 841	7.16	-0.2%	7.17	7.17	8.99	5.85	6.53	продавать
ТНК-ВР	tnbp	31 029	2.07	0.3%	2.06	2.07	2.30	1.65	1.96	продавать
Газпром нефть	SIBN	18 716	3.95	1.1%	3.95	3.95	5.89	3.33	5.16	покупать
Татнефть	TATN	10 782	4.95	0.4%	4.94	4.95	5.08	3.95	4.21	продавать
НОВАТЭК	NVTK	24 503	8.07	2.4%	8.06	8.07	8.10	4.34	8.40	держать
Транснефть п.	TRNFP	1 884	1212	1.6%	1219	1219	1343	643		
Башнефть	BANE	7 062	41.50	-1.2%	41.30	42.00	50.00	19.00		
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 916	0.51	0.2%	0.51	0.51	0.58	0.39	0.56	держать
Татнефть п.	TATNP3	375	2.54	0.4%	2.54	2.54	3.17	1.75	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	547	2.98	1.7%	2.92	2.98	4.00	2.02	2.52	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	3 965	27.00	0.6%	26.75	27.00	28.50	13.02	15.70	продавать
CAT Oil	O2C	450	9.21	-0.8%	8.86	9.39	13.64	8.10	9.54	держать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	35 289	185.12	2.8%	185.51	185.51	191.94	123.02	197.00	держать
РУСАЛ	486	19 581	1.29	0.0%	1.29	1.29	1.39	0.87		
Полюс Золото	PLZL	9 595	50.34	0.4%	50.25	50.25	58.34	40.32	68.20	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	6 390	16.00	-2.4%	15.98	16.00	17.77	8.00	16.12	держать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 117	96.84	1.6%	96.81	96.93	146.02	59.36	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	226	4.17	0.5%	4.22	4.27	5.16	2.50		
Электроцинк	eltz	49	35.00	0.0%	20.50	39.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	265	52.30	0.0%	50.00	52.20	61.00	41.00		
Уфалейникель	ufal	35	1.30	0.0%	1.30	5.00	0.00	0.00		
Южуралникель	unkl	139	232.00	0.0%	210.00	245.00	410.00	230.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	13 697	31.28	4.2%	31.28	31.31	43.15	21.59	39.47	покупать
НЛМК	NLMK	21 094	3.52	1.1%	3.51	3.54	3.80	2.36	3.05	продавать
Северсталь	CHMF	14 849	14.74	-0.2%	14.74	14.74	15.65	6.90	14.85	держать
ММК	MAGN	11 054	0.99	2.9%	0.99	0.99	1.09	0.66	0.90	продавать
Мечел	MTL.N	9 670	23.23	3.9%	23.26	23.27	31.79	16.02	30.40	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	270	0.54	-0.6%	0.54	0.54	0.59	0.22		
Чусовской МЗ	chmz	23	10.00	0.0%	5.26	21.13	41.00	10.00		
Распадская	RASP	4 649	5.95	0.3%	5.95	5.95	7.67	3.59	7.60	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 444	40.00	0.0%	40.00	43.00	55.00	32.50		
Белон	BELO	1 035	0.90	0.7%	0.90	0.90	1.30	0.55		
ТМК	TRMKq.L	4 526	19.31	1.5%	19.31	19.52	23.80	14.34	20.16	держать
Челябинский ТПЗ	CHEP	921	1.95	0.0%	1.70	2.10	2.50	1.65		
Выксунский МЗ	vsmz	2 276	1325.00	0.0%	1325.00	1400.00	1550.00	920.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	72 874	3.38	0.4%	3.38	3.38	3.44	2.04	3.40	держать
ВТБ	VTBRq.L	36 298	6.94	3.1%	6.94	6.95	7.03	3.72	6.20	продавать
Банк Москвы	mmbm	5 839	32.44	-0.2%	32.29	32.44	34.63	23.35		
Уралсиб	USBN	1 287	0.00	0.0%	0.00	0.01	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 782	3.73	0.5%	3.73	3.74	5.47	2.64		
Возрождение	VZRZ	1 015	42.74	2.1%	42.74	42.70	48.32	26.92		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 293	4.58	0.0%	4.55	4.58	4.62	2.41	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	15 310	0.0530	-0.1%	0.0530	0.0530	0.0612	0.0320	0.0700	покупать
ФСК	FEES	15 337	0.0124	0.5%	0.0124	0.0124	0.0135	0.0093	0.0122	продавать
ОГК-1	OGKA	1 608	0.0360	0.0%	0.0340	0.0390	0.0515	0.0239	0.0500	покупать
ОГК-2	OGKB	1 833	0.0560	0.0%	0.0535	0.0565	0.0650	0.0280	0.0670	держать
ОГК-3	OGKC	2 581	0.0544	-1.4%	0.0542	0.0542	0.0750	0.0419	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	5 808	0.0921	1.2%	0.0919	0.0922	0.0949	0.0450	0.0930	держать
ОГК-5	OGKE	3 063	0.0866	0.5%	0.0866	0.0866	0.0985	0.0695	0.1040	покупать
ОГК-6	OGKF	1 360	0.0421	-0.5%	0.0421	0.0421	0.0580	0.0223	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 695	0.0007	-1.9%	0.0007	0.0007	0.0009	0.0004		
ТГК-2	TGKB	404	0.0003	-1.2%	0.0003	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 331	0.1090	0.1%	0.1089	0.1090	0.1392	0.0788		
ТГК-4	TGKD	1 003	0.0005	1.9%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	669	0.0005	0.6%	0.0005	0.0005	0.0007	0.0003		
ТГК-6	TGKF	958	0.0005	1.3%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 401	0.0800	0.0%	0.0700	0.0850	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 215	0.0002	2.2%	0.0002	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 291	1.4670	0.6%	1.4613	1.4676	2.0530	1.0049		
ТГК-11	TGKK	321	0.0006	-0.5%	0.0006	0.0006	0.0010	0.0004		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	193	0.0001	0.0%	0.0001	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	3 712	0.7788	0.6%	0.7752	0.7834	0.8209	0.3587		
МРСК Центра	MRKC	1 782	0.0422	1.9%	0.0420	0.0422	0.0460	0.0214	0.0362	продавать
МРСК СК	MRKK	161	5.4453	-0.1%	5.4450	5.4638	7.7338	2.5032	4.5300	продавать
МРСК ЦП	MRKP	935	0.0083	0.2%	0.0083	0.0083	0.0101	0.0048	0.0095	держать
МРСК Сибири	MRKS	888	0.0099	0.4%	0.0099	0.0099	0.0142	0.0070	0.0079	продавать
МРСК Урала	MRKU	873	0.0100	0.2%	0.0099	0.0100	0.0121	0.0060	0.0095	продавать
МРСК Волги	MRKV	755	0.0042	0.9%	0.0042	0.0043	0.0051	0.0028	0.0045	держать
МРСК Юга	MRKY	274	0.0055	0.0%	0.0050	0.0060	0.0081	0.0055		
МРСК СЗ	MRKZ	644	0.0067	-0.2%	0.0067	0.0067	0.0093	0.0060	0.0070	держать
МОЭСК	MSRS	2 429	0.0499	-0.7%	0.0499	0.0501	0.0582	0.0336	0.0554	держать
ФСК	FEES	15 337	0.0124	0.5%	0.0124	0.0124	0.0135	0.0093	0.0122	продавать
Интер РАО	IUES	4 618	0.0016	-0.2%	0.0016	0.0016	0.0024	0.0000	0.0018	держать
Ленэнерго	LSNG	806	0.8707	-0.3%	0.8674	0.8738	1.1945	0.6596	0.8550	продавать
Холдинг МРСК	MRKH	6 826	0.1663	1.2%	0.1663	0.1663	0.1745	0.0934	0.1680	держать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	21 667	21.74	-1.2%	21.76	21.77	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	19 252	14.91	1.5%	14.92	14.93	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 282	4.50	0.2%	4.51	4.51	7.00	3.14	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 267	0.04	-0.3%	0.04	0.04	0.04	0.02	0.0436	держать
Волгателеком	VTEL	937	3.81	-0.7%	3.81	3.83	3.90	1.64	4.28	держать
Центртелеком	CTLK	1 384	0.88	0.3%	0.88	0.88	0.92	0.40	0.987	держать
Сибирьтелеком	STKM	875	0.07	-0.9%	0.07	0.07	0.08	0.03	0.0819	держать
СЗТ	SPTL	727	0.82	-0.2%	0.82	0.83	0.87	0.40	0.93	держать
ЮТК	UTEL	522	0.18	0.5%	0.18	0.18	0.18	0.06	0.1969	держать
Дальсвязь	DLSV	346	3.62	0.4%	3.61	3.63	3.92	2.23	4.06	держать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 673	6.40	0.2%	6.39	6.40	7.19	4.90	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	12 328	25.55	0.1%	25.50	25.55	31.48	15.25		

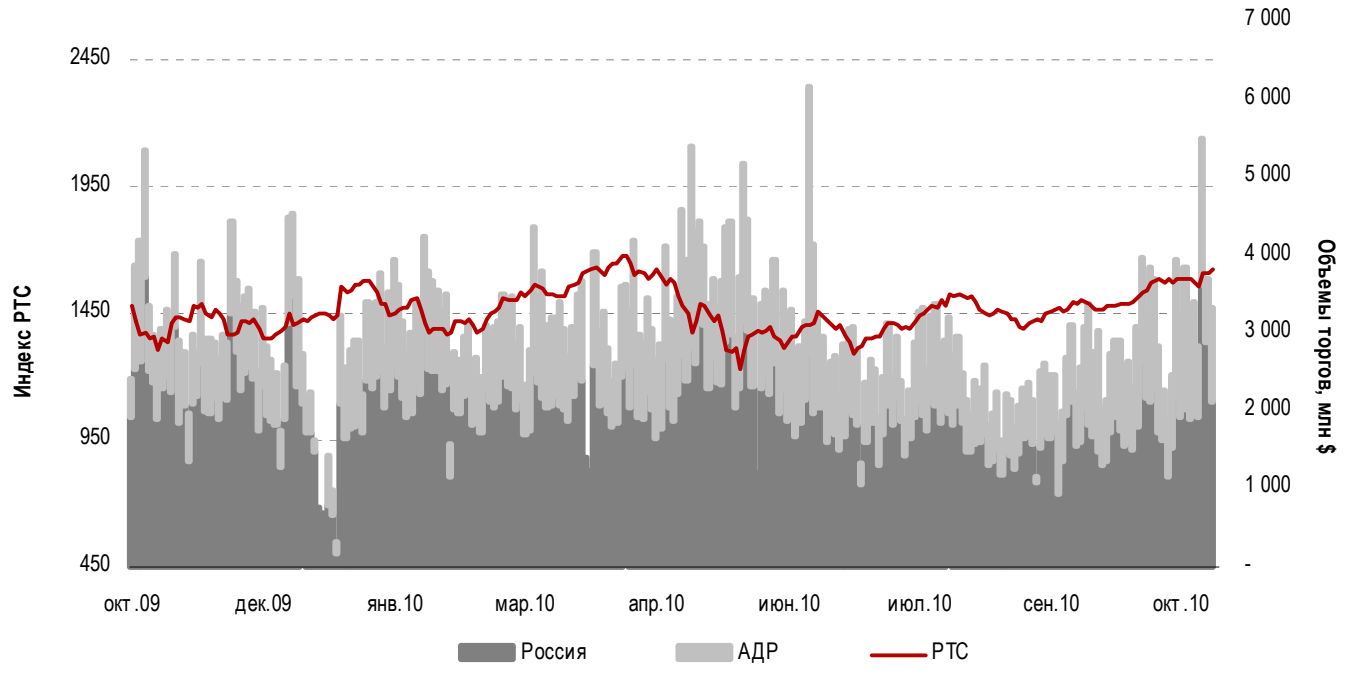
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 639	1.18	7.9%	1.18	1.18	1.20	0.36	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	500	27.00	0.0%	27.00	30.00	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	567	16.56	-0.1%	16.56	16.56	20.43	12.18	19.90	покупать
КАМАЗ	KMAZ	1 726	2.44	0.8%	2.44	2.45	2.86	1.90	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 399	0.28	3.1%	0.27	0.27	0.29	0.16		
ОМЗ	OMZZ	79	2.23	-0.4%	2.23	2.22	3.49	1.64		
Красный котельшик	KRKO	107	0.50	0.0%	0.49	0.60	1.00	0.50		
Иркут	IRKT	285	0.29	-0.1%	0.29	0.29	0.33	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	310	2.01	0.0%	1.90	2.10	2.01	1.11		
У-УАЗ	uuaz	436	1.63	0.0%	1.55	1.65	1.63	0.81		
Роствертол	rtvl	135	0.06	0.0%	0.06	0.06	0.06	0.03		
РКК Энергия	rkke	337	300.00	0.0%	290.00	370.00	400.00	280.00		
Транспорт										
Аэрофлот	AFLT	2 710	2.44	-0.4%	2.44	2.44	2.49	1.28		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	900.00	1900.00	1150.00	1000.00		
Ютэйр	TMAT	205	0.37	0.0%	0.33	0.50	0.47	0.31		
НМТП	NCSP	2 350	9.15	0.0%	9.15	9.20	15.23	8.90		
ДВМП	FESH	1 313	0.45	0.0%	0.44	0.45	0.55	0.32		
ММП	mush	58	61.00	0.0%	61.00	99.99	70.00	55.00		
Потребсектор										
X5	PJPq.L	11 531	42.46	1.0%	42.46	42.50	42.79	21.26	45.23	держать
Магнит	MGNT	10 440	117.33	-1.3%	117.31	117.55	126.97	50.33	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	600	8.00	0.0%	5.60	8.50	9.60	7.40		
Дикси	DIXY	1 092	12.70	2.3%	12.78	12.80	12.86	6.00	11.11	продавать
М.Видео	MVID	1 299	7.22	0.9%	7.22	7.25	7.32	3.15	6.13	продавать
Балтика	PKBA	5 054	33.31	-0.5%	33.31	33.55	35.15	23.91		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	4 558	25.90	0.2%	25.91	25.94	27.76	16.14	17.58	продавать
Русское море	RSEA	179	2.47	0.0%	2.46	2.47	9.37	2.27		
Нутритек	NTRI	26	1.63	-4.4%	1.63	1.64	4.46	0.99		
Калина	KLNA	196	20.10	-0.4%	19.95	20.19	25.72	12.96	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	394	3.76	2.1%	3.76	3.78	12.19	2.44	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	375	37.45	0.0%	37.00	42.00	40.00	26.00	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	3 628	24.00	1.1%	23.95	24.00	29.49	15.75	28.53	держать
Разгуляй	GRAZ	241	1.53	3.9%	1.52	1.53	2.20	1.22	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 357	21.01	2.5%	21.01	21.50	23.51	9.30		
Эфес	EBIDq.L			0.0%	0.00	0.00	17.00	10.50		
Росинтер	ROST	316	19.36	-1.5%	19.36	19.45	20.98	6.76	15.21	продавать
Красный октябрь	KROT	112	12.20	0.0%	8.00	15.00	0.00	0.00		
Медиа и IT										
CTC Media	CTCM.O	3 665	23.51	0.3%	23.48	23.50	24.51	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	164	1.17	0.9%	1.17	1.17	1.79	1.08		
Армада	ARMD	100	8.31	1.6%	8.31	8.31	9.53	4.68		
Ситроникс	SITRq.L	172	0.90	0.0%	0.70	0.85	2.00	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	9 779	4.60	-1.6%	4.60	4.61	5.17	3.08	3.11	продавать
Сильвинит	SILV	5 478	700.00	0.0%	675.00	750.00	800.00	498.00	812.00	покупать
Акрон	AKRN	1 453	30.46	-1.3%	30.40	30.50	38.92	23.48	33.00	держать
Апатит	apat	1 871	300.00	0.0%	260.00	300.00	380.00	255.00		
Аммофос	ammo	767	85.00	7.6%	84.00	94.00	96.00	53.00		
Нефтехимия										
Нижнекамскнефтехим	NKNC	822	0.51	0.0%	0.50	0.57	0.59	0.43	0.58	покупать
Казаньоргсинтез	KZOS	321	0.18	0.0%	0.18	0.19	0.27	0.13	0.24	покупать
Куйбышевазот	kazt	225	0.95	0.0%	1.10	1.40	1.40	0.90		
Метафракс	mefr	225	0.69	0.0%	0.68	0.73	1.05	0.65		
Уфаоргсинтез	UFOS	342	3.50	0.0%	3.50	4.40	4.30	3.50		
Химическая промышленность										
Машиностр.завод	MASZ	376	270.00	0.0%	270.00	290.00	390.00	217.00		
НЗХК	nzhk	194	8.00	0.0%	7.20	8.05	12.00	6.80		
Приаргунское ПГХО	pgho	301	165.00	0.0%	165.00	180.00	270.00	165.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	1 869	3.79	1.6%	3.75	3.79	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	2 842	27.59	0.5%	27.57	27.64	42.21	15.41		
AFI Development	AFIDq.L	1 268	1.21	2.5%	1.21	1.27	1.45	0.68		
Открытые инвестиции	OPIN	468	30.60	0.0%	30.50	32.00	60.50	26.60		
Система Галс	HALSq.L	292	1.30	0.0%	1.26	1.30	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	348	2.15	-2.3%	2.10	2.20	2.45	1.10		
Мостотрест	mstt		6.28	0.5%	6.25	6.29	6.30	3.28		
Мостостройотряд 19	msot	95	1250.00	0.0%	1325.00	1900.00	1800.00	1250.00		
Бамтоннельстрой	btst	257	2600.00	0.0%	1500.00	2890.00	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	78	116.00	0.0%	115.00	120.00	116.00	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

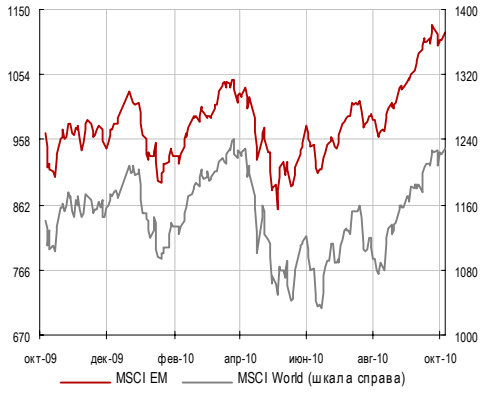
Фондовый рынок США



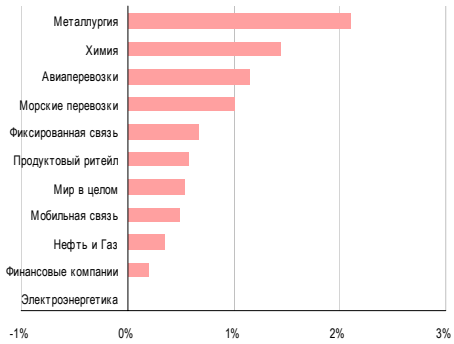
Европейские фондовые рынки



Индексы MSCI



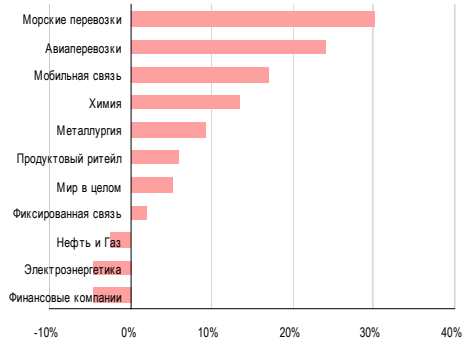
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

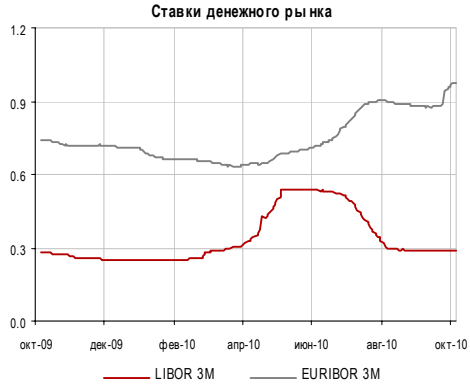


Индексы MSCI: динамика с начала года

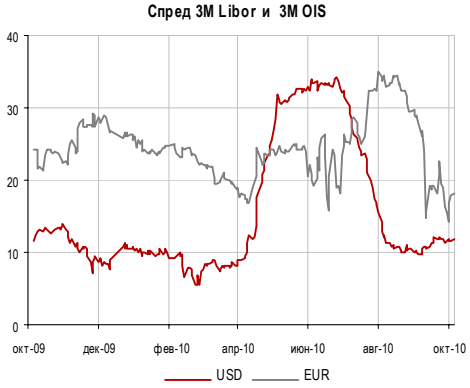


Глобальный валютный и денежный рынки

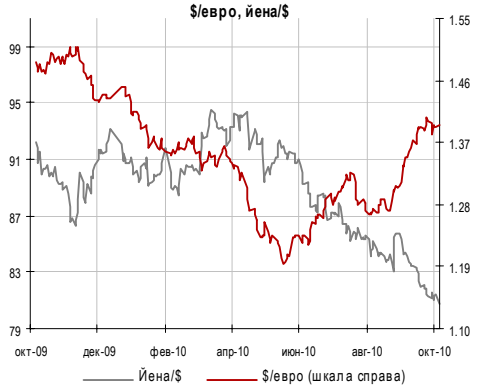
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

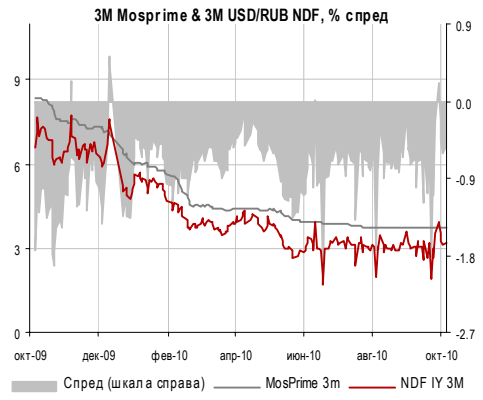


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

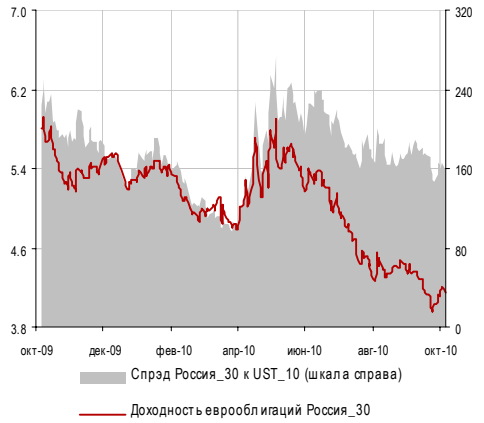


Бивалютная корзина

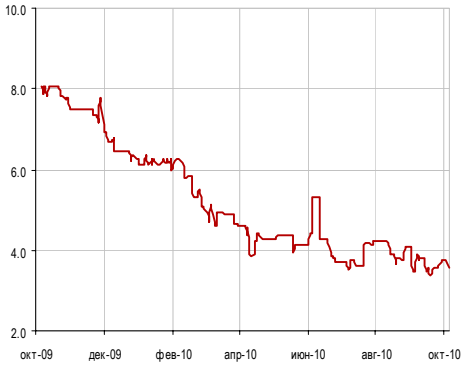


Долговые рынки

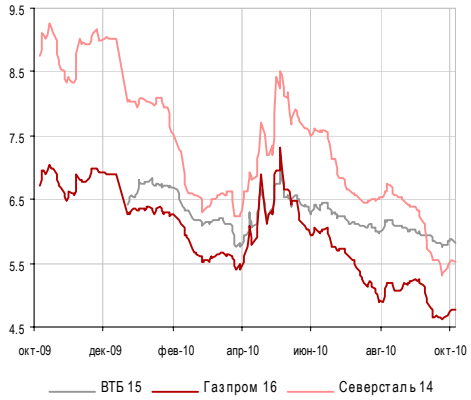
Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

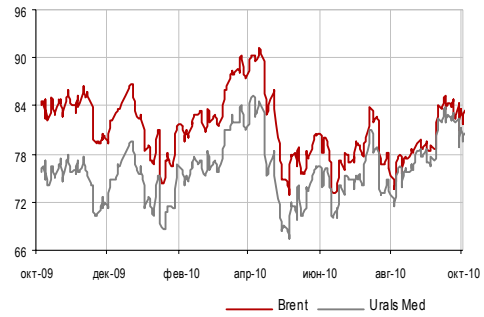


Доходность еврооблигаций

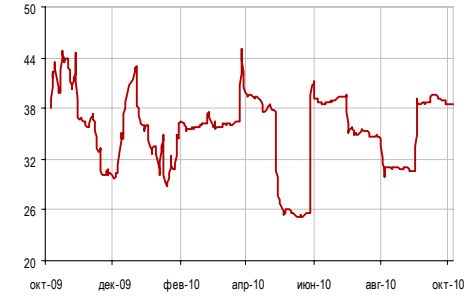


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



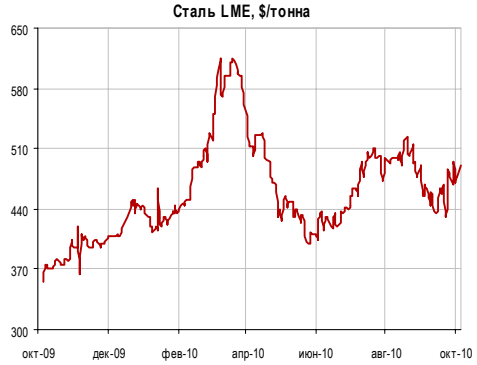
Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



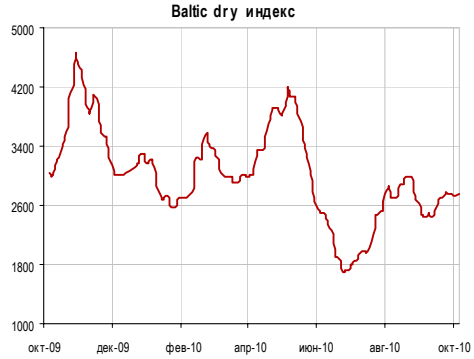
Сталь LME, $/тонна



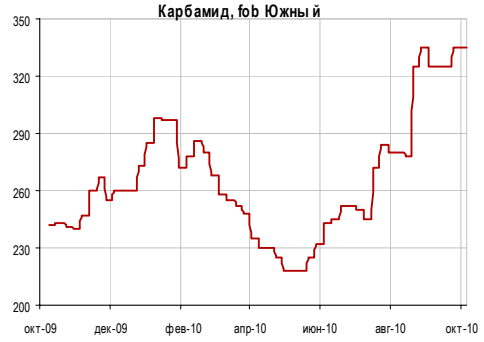
Никель, $/тонна



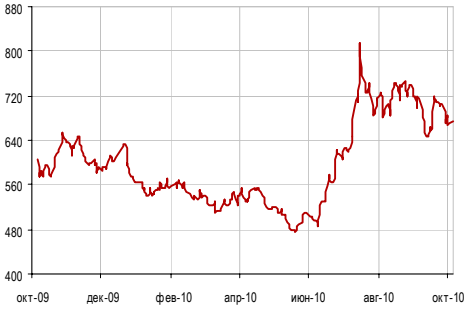
Baltic dry индекс



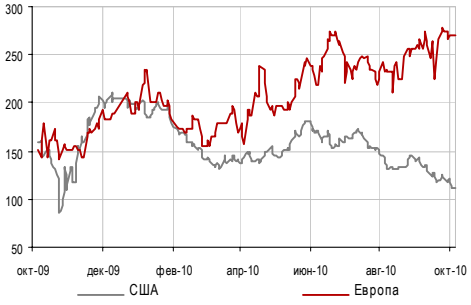
Карбамид, fob Южный



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, CFA
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.