Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↑	1631.4	3.1	0.2%
ММВБ	↑	1568.3	28.7	1.8%
Mcap, $ млрд	↑	956.1	10.1	1.1%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↑	331.5	331.5	
ММВБ	↑	1706.1	1706.1	
АДР	↓	1038.8	-374.3	-26.5%
ВСЕГО	↑	3076.4	1663.3	117.7%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↑	174.2	2.4%	681.1
HYDR	↑	1.586	1.0%	38.8
FEES	↑	0.369	0.5%	5.4
LKOH	↑	1773.5	1.2%	239.0
SIBN	↑	124.3	2.8%	9.6
SNGS	↑	30.64	0.6%	33.1
TATN	↑	151.5	1.8%	31.7
ROSN	↑	220.7	1.8%	226.1
GMKN	↑	5866.2	4.6%	341.3
CHMF	↑	441.2	2.2%	35.4
URKA	↑	165.9	1.7%	36.0
SBER	↑	103.94	0.6%	545.6
VTBR	↑	0.1063	2.6%	175.5
RTKM	↑	140.0	1.2%	8.7
URSI	↑	1.215	1.2%	9.1
MBT	↓	22.74	-2.3%	60.8
VIP	↓	15.72	-1.7%	46.4
MTL	↓	25.51	-1.8%	56.6
WBD	↓	24.85	-0.6%	11.0

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↓	1154.2	-1.8	-0.2%
MSCI Russia	↑	866.1	10.4	1.2%
Dow Jones	↓	11406.8	-37.1	-0.3%
Nasdaq	↑	2580.1	1.1	0.0%
FTSE 100	↓	5850.0	-25.3	-0.4%
Nikkei	↓	9694.5	-38.3	-0.4%
RTS 1M Fut	↑	1632.8		
VIX	↑	18.3	0.0	0.0%
Валюты				
EUR/USD	↓	1.3940	-0.013	-0.9%
RUB/USD	↑	30.82	0.19	0.6%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↓	86.90	-0.2	-0.2%
Urals NWE	↑	86.5	1.6	1.9%
Сталь (LME)	↑	515.0	0.0	0.0%
Никель	↓	24125.0	-326	-1.3%
Золото	↑	1413.8	4.3	0.3%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	121.3	0.0	4.05%
UST_10	↑	113.9	0.0	1.9%

На рынке

В понедельник российский фондовый рынок отыгрывал итоги заседания ФРС - индекс ММВБ по итогам дня поднялся на 1.7 %.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Газпром: Рост за счет РФ и СНГ

Электроэнергетика

Обсуждение продажи ОГК-3 отложено до 22 ноября

Химическая промышленность

БКК повышает цены на спотовых рынках на 7 %

Мировая экономика

Экономическая ситуация в мире заметно улучшилась за последний месяц

Календарь событий

10 ноября
Будут объявлены результаты полугодового пересмотра индексов MSCI.

15 ноября
Евраз представит основные финансовые результаты за 3-й квартал 2010 г.

16 ноября
Северсталь представит основные финансовые результаты за 3-й квартал 2010 г.

29 ноября
X5 Retail Group представит финансовую отчетность 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

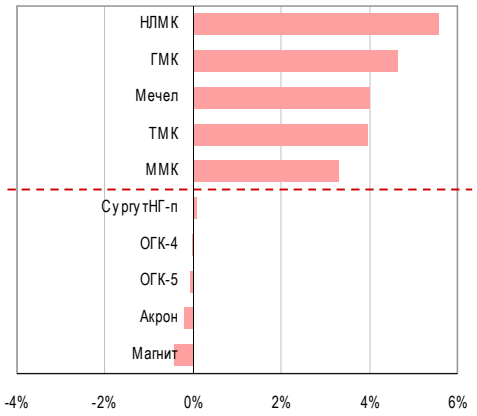
Догоняющий рост

В понедельник российский фондовый рынок отыгрывал итоги заседания ФРС в прошлую среду, отреагировать на которые, в отличие от западных площадок, раньше не было возможным из-за праздников в РФ. На фоне достаточно нейтральной динамики российских индексов индекс ММВБ по итогам дня поднялся на 1.7 %. Лучше рынка выглядели бумаги металлургов: ГМК (+4.7 %), НЛМК (+5.8 %), Мечел (+4.7 %). Фактически не участвовали в ралли бумаги энергогенерирующих компаний: ОГК-5 (-0.4 %), ОГК-1 (+0.3 %).

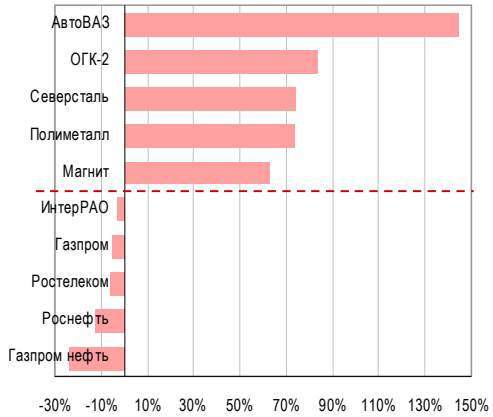
Сегодняшний день на мировых рынках, похоже, обещает стать первым полноценным днем коррекции после двухдневного роста в конце прошлой недели и достаточно нейтральной динамики котировок во время вчерашних торгов. Азиатские рынки с утра демонстрируют заметное снижение, в минусе находятся и фьючерсы на американские фондовые рынки, а внимание участников торгов все больше перемещается с событий прошлой недели на главное событие недели нынешней – встречу G20 11/12 ноября, где действия ФРС, вероятно, будут подвергнуты критике. Впрочем, поддержку российскому рынку продолжат оказывать высокие цены на сырье, которые сложно не замечать. Цены на нефть находятся на максимальных значениях за много месяцев, а цены на медь сегодня утром и вовсе обновили исторический максимум.

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- Акционеры **Ленэнерго планируют в декабре определить параметры допэмиссии** обыкновенных акций. Возможный объем допэмиссии составит не менее 3 млрд руб. (11 % от увеличенного уставного капитала).

- По данным РЖД, **перевозки грузов железнодорожным транспортом в РФ в октябре 2010 г. относительно аналогичного периода прошлого года выросли на 6.7 %** до 106.8 млн т. Это максимальный месячный показатель перевозок в 2010 г. – предыдущий рекорд был поставлен в июле, когда по железным дорогам было перевезено 103.5 млн т.

Нефть и газ

Газпром: Рост за счет РФ и СНГ

GAZP	5.64
Капитализация, $ млн	133 574
Цель, $	7.16
Рекомендация	покупать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	5.0	4.0	4.2
P/E	5.4	5.1	5.5

Событие. Накануне Газпром обнародовал финансовые результаты за 2-й квартал 2010 г. по МСФО и провел телеконференцию для инвесторов.

Комментарий. В целом результаты концерна практически совпали с консенусус-прогнозом.

Безусловным позитивом является контроль Газпрома над операционными расходами. Более подробно см. наш flashnote «Газпром: рост за счет РФ и СНГ» от 08.11.2010.

В ходе состоявшейся позднее телеконференции для инвесторов представители Газпрома сделали ряд интересных заявлений.

В частности, по оценкам менеджмента, Газпром ожидает получить в 2010 г. чистую прибыль от работы на рынке РФ в размере 110-120 млрд руб.

По словам зампреда Газпрома Александра Медведева также стало известно, что экспортные цены на газ могут вырасти в 4-м квартале 2010 г. до $ 327 за 1 тыс. куб. м. При этом средняя цена на экспортный газ в 1-м квартале текущего года составляла $ 293 за 1 тыс. куб. м, во 2-м квартале – $ 289.5, в 3-м – $ 318. Такой уровень примерно соответствует оценкам, которые мы закладываем в наших моделях: $ 308 за тыс. куб. по итогам 2010 г.

Влияние на рынок. Вчера акции Газпрома смотрелись чуть лучше рынка (показав рост на 2.4 % против индекса ММВБ – Нефть и газ, который вырос на 1.6 %). В ближайшее время важнейшим событием, которое может оказать влияние на дальнейшую динамику бумаг Газпрома, станет принятие инвестпрограммы компании на 2011 год.

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

Электроэнергетика

Обсуждение продажи ОГК-3 отложено до 22 ноября

OGKC	0.0537
Капитализация, $ млн	2 550
Цель, $	0.0750
Рекомендация	покупать

	2009	2009	2011
EV/EBITDA	6.4	5.9	3.9
P/E	18.9	22.8	17.1

Событие. Согласно опубликованному пресс-релизу, Норникель перенес обсуждение вопроса обмена акций ОГК-3 на бумаги ИнтерРАО на 22 ноября 2010 г.

Комментарий. Ранее сообщалось, что Норникель в обмен на контрольный пакет ОГК-3 планирует получить до 15 % акций Интер РАО, окончательные параметры обмена зависят от целевой конфигурации ИнтерРАО, которая находится в процессе приобретения энергоактивов. Как пишет Интерфакс, одной из причин переноса обсуждения обмена акций с ИнтерРАО могла стать позиция независимых директоров, обеспокоенных непрозрачностью оценки акций ИнтерРАО и ОГК-3.

Переход ОГК-3 в структуру ИнтерРАО не исключает возможность выставления оферты миноритарным акционерам ОГК-3. Впрочем, текущая капитализация ОГК-3 на уровне $2.5 млрд. и предварительная оценка компании в $ 2.1 млрд, озвученная ранее СМИ для целей обмена, не создает предпосылок для появления выгодных условий оферты.

Влияние на рынок. Мы нейтрально оцениваем обсуждение сделки акционерами Норникеля до объявления окончательных параметров обмена.

Лямин Михаил, Рубинов Иван, CFA

Химическая промышленность

URKA	5.37
Капитализация, $ млн	11 418
Цель, $	3.11
Рекомендация	продавать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	22.8	16.8	13.3
P/E	39.9	26.2	19.9

SILV	700.00
Капитализация, $ млн	5 478
Цель, $	812.00
Рекомендация	покупать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	8.6	7.0	6.5
P/E	11.5	8.6	7.9

БКК повышает цены на спотовых рынках на 7 %

Событие. Вчера экспортный трейдер Уралкалия и Беларуськалия – БКК –объявила о повышении цен на спотовых рынках Юго-Восточной Азии и Бразилии с $ 405-410 до $ 430-440 за тонну. Новые цены, по сообщению БКК, будут действовать до конца 1-го квартала 2011 г.

Комментарий. Фундаментальная ситуация на рынке калийных удобрений после летнего роста цен на сельхозпродукцию стремительно улучшается, и последние изменения цен на рынках США, стран ЮВА и Бразилии отражают данные улучшения. Это, впрочем, не значит, что цены продолжат резкий рост и в дальнейшем, как было, например, в 2007-2009 гг. От ситуации 2-3-летней давности рынок калийных удобрений сейчас отличается заметно более низкими закупками со стороны Китая (в т. ч. из-за увеличившегося внутреннего производства), наличием незагруженных мощностей у канадских производителей и отсутствием у потребителей уверенности в том, что цены на калийные удобрения могут только расти.

Влияние на рынок. Акции Уралкалия и Сильвинита отыграли рост цен на продукцию компаний еще на прошлой неделе. В ближайшее время мы намерены пересмотреть свою оценку компаний сектора.

Волов Юрий,CFA

Мировая экономика

Экономическая ситуация в мире заметно улучшилась за последний месяц

Как мы уже сообщали ранее (см. наш daily от 3 ноября), в октябре появились первые признаки улучшения деловой конъюнктуры в промышленном секторе. Опубликованные на прошлой неделе индексы PMI Services показали, что оживление имеет место не только в промышленности, но и в секторе услуг.

По итогам октября деловая активность в секторе услуг выросла в США, Германии, Великобритании, а также во всех странах БРИК. Индексы PMI Services во всех этих странах уверенно превышают отметку 50 пунктов, что позволяет говорить о позитивной экономической динамике в сфере услуг. В то же время в Японии и в Испании индексы PMI Services прочно закрепились ниже отметки 50 пунктов, что позволяет диагностировать текущее экономическое состояние сферы услуг как близкое к рецессии.

Индексы PMI services, с учетом сезонной корректировки

	Окт. 10	Сент. 10	Авг. 10	Июль 10	Июнь 10	Май 10
Global Services PMI	54.6	52.3	53.5	54.3	54.9	56.3
США	54.3	53.2	51.5	54.3	53.8	55.4
Япония	47.2	48.5	48.7	46.3	47.1	47.5
Еврозона	53.3	54.1	55.9	55.8	55.5	56.2
Германия	56.0	54.9	57.2	56.5	54.8	54.8
Франция	54.8	58.2	60.4	61.1	60.8	61.4
Италия	51.0	51.3	51.4	49.6	51.5	53.7
Испания	46.5	47.9	49.2	51.3	51.8	52.3
Ирландия	50.9	48.8	52.9	55.7	55.4	52.4
Великобритания	53.2	52.8	51.3	53.1	54.4	55.4
Китай (CFLP)	60.5	61.7	60.1	60.1	57.4	62.7
Китай (HSBC)	56.4	55.2	57.6	56.3	55.6	56.4
Индия	56.2	55.6	59.3	61.7	64.0	58.2
Бразилия	51.8	51.3	52.6	51.3	50.9	52.3
Россия	55.6	51.5	47.0	54.1	55.4	55.9
Австралия	50.7	45.6	47.5	46.6	48.8	47.5

Источники: Markit, Аналитический департамент Банка Москвы

Композитный индекс Global Manufacturing&Services PMI, описывающий общую ситуацию в мировой экономике, вырос в октябре с 52.6 (10-месячный минимум) до 54.8. Рост этого индекса, зафиксированный после пяти месяцев снижения, оказался довольно резким. Это обстоятельство позволяет предположить перелом в настроениях бизнеса, хотя сложно сказать, чем он обусловлен. Первое, что приходит в голову – это действия монетарных властей (QE2), которые фактически стали сигналом бизнесу о возможности принимать более высокие риски. Подъем фондовых и товарных рынков, начавшийся в сентябре, в данном случае носил опережающий характер по отношению к экономике и зафиксировал изменение в настроениях на месяц раньше, чем это стало видно из макроэкономической статистики.

Как и месяц назад, опросы предприятий промышленности и сферы услуг показали заметное усиление инфляционного давления. Глобальный субиндекс, характеризующий динамику цен на сырье и материалы, вырос в октябре до 60.6 по сравнению с 57.6 в сентябре и 56.8 в августе. В ноябре мы, по-видимому, столкнемся с еще более существенным ростом инфляции издержек, так как последние решения ФРС США дали новый импульс росту цен на сырье и продовольствие.

Global Manufacturing & Services PMI, с учетом сезонной корректировки

Окт. 10	Сент. 10	Авг. 10	Июль 10	Июнь 10	Май 10	Апр. 10	Март 10
54.8	52.6	53.9	54.6	55.4	57.0	57.7	56.7

Источники: Markit, Аналитический департамент Банка Москвы

Справочно: индексы **PMI Services** рассчитываются на основании опросов крупнейших предприятий, работающих в сфере услуг. В ряде стран этот индекс рассчитывается на основании только одного показателя (предприятия просят ответить на вопрос, уменьшилась или увеличилась деловая активность на предприятии в течение последнего месяца); в других странах индекс PMI Services рассчитывается как композиция различных индикаторов (деловая активность, новые заказы, занятость и т.п.). Значение индекса ниже 50 свидетельствует о сокращении деловой активности в сфере услуг, выше 50 – о росте. Чем выше/ниже индекс, тем быстрее темпы роста/падения деловой активности. Экономисты используют индексы PMI как один из наиболее надежных опережающих индикаторов бизнес-цикла.

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	48 859	57.44	1.2%	57.42	0.00	60.44	45.35	78.40	покупать
Газпром	GAZP	133 574	5.64	2.4%	5.64	0.00	6.38	4.60	7.16	покупать
Сургутнефтегаз	SNGS	35 456	0.99	0.6%	0.99	0.00	1.09	0.50	1.00	держать
Роснефть	ROSN	75 768	7.15	1.8%	7.14	0.00	8.83	5.74	6.53	продавать
ТНК-ВР	tnbp	32 993	2.20	1.9%	2.16	2.19	2.30	1.65	1.96	продавать
Газпром нефть	SIBN	19 083	4.02	2.8%	4.02	4.03	5.78	3.27	5.16	покупать
Татнефть	TATN	10 690	4.91	1.8%	4.90	0.00	4.99	3.87	4.21	продавать
НОВАТЭК	NVTK	25 791	8.49	1.7%	8.49	8.51	8.74	4.60	8.40	продавать
Транснефть п.	TRNFP	1 836	1181	0.7%	0	1181	1319	632		
Башнефть	BANE	7 334	43.10	-0.2%	42.80	43.00	50.00	19.80		
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 860	0.50	0.1%	0.50	0.50	0.57	0.38	0.56	держать
Татнефть п.	TATNP3	365	2.47	0.5%	2.47	2.48	3.11	1.74	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	552	3.01	0.4%	3.01	3.02	3.65	2.02	2.52	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	4 076	27.75	1.6%	27.30	27.75	28.50	13.02	15.70	продавать
CAT Oil	O2C	418	8.56	0.3%	8.56	8.73	13.55	7.91	9.54	держать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	36 220	190.00	4.6%	189.79	0.00	190.32	120.81	197.00	держать
РУСАЛ	486	21 128	1.39	0.7%	1.39	1.39	1.44	0.87		
Полюс Золото	PLZL	9 798	51.40	2.9%	51.24	0.00	57.30	39.60	68.20	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	6 390	16.00	-0.6%	15.82	16.00	17.77	8.87	16.12	держать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 110	96.24	-0.2%	96.20	96.44	143.41	58.30	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	218	4.03	-4.0%	0.00	4.03	5.16	2.92		
Электроцинк	eltz	49	35.00	0.0%	20.50	33.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	299	58.98	0.0%	57.60	59.99	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%	225.00	259.00	410.00	230.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	14 406	32.90	0.3%	32.87	32.90	43.15	21.59	39.47	покупать
НЛМК	NLMK	22 211	3.71	5.6%	3.70	3.71	3.73	2.47	3.05	продавать
Северсталь	CHMF	14 402	14.29	2.2%	14.29	0.00	15.37	6.91	14.85	держать
ММК	MAGN	11 372	1.02	3.3%	1.01	1.02	1.07	0.67	0.90	продавать
Мечел	MTL.N	10 619	25.51	-1.8%	25.48	25.49	31.79	17.10	30.40	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	258	0.52	2.9%	0.52	0.52	0.58	0.26		
Чусовской МЗ	chmz	23	10.00	0.0%	5.26	15.00	41.00	10.00		
Распадская	RASP	4 389	5.62	0.9%	5.62	5.63	7.53	3.71	7.60	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 444	40.00	0.0%	40.00	43.00	55.00	32.50		
Белон	BELO	976	0.85	0.2%	0.85	0.85	1.28	0.54		
ТМК	TRMKq.L	4 922	21.00	1.9%	20.86	21.00	23.80	14.34	20.16	продавать
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%	1335.00	1400.00	1550.00	920.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	72 675	3.37	0.6%	3.37	0.00	3.45	2.05	3.40	держать
ВТБ	VTBRq.L	36 455	6.97	-1.8%	6.97	6.98	7.18	3.96	6.20	продавать
Банк Москвы	mmbm	5 714	31.74	0.5%	31.65	31.74	34.01	22.93		
Уралсиб	USBN	1 463	0.01	13.1%	0.00	0.01	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 735	3.66	-0.6%	3.64	3.68	5.38	2.59		
Возрождение	VZRZ	1 008	42.45	0.8%	42.43	42.59	47.45	26.43		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 381	4.89	2.8%	4.89	4.89	4.97	2.37	4.60	продавать

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR	14 830	0.0514	1.0%	0.0513	0.0000	0.0601	0.0328	0.0700	покупать
ФСК	FEES	14 743	0.0120	0.5%	0.0120	0.0000	0.0132	0.0091	0.0122	держать
ОГК-1	OGKA	1 608	0.0360	0.0%	0.0340	0.0385	0.0515	0.0245	0.0500	покупать
ОГК-2	OGKB	1 833	0.0560	0.0%	0.0524	0.0565	0.0650	0.0280	0.0670	держать
ОГК-3	OGKC	2 550	0.0537	0.6%	0.0537	0.0538	0.0736	0.0412	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	5 161	0.0818	0.0%	0.0000	0.0818	0.0932	0.0453	0.0930	держать
ОГК-5	OGKE	2 968	0.0839	-0.1%	0.0839	0.0841	0.0967	0.0682	0.1040	покупать
ОГК-6	OGKF	1 317	0.0408	0.1%	0.0407	0.0408	0.0570	0.0219	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 709	0.0007	0.0%	0.0007	0.0007	0.0008	0.0004		
ТГК-2	TGKB	392	0.0003	-1.2%	0.0003	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 210	0.1059	0.5%	0.1058	0.1059	0.1367	0.0845		
ТГК-4	TGKD	991	0.0005	-0.6%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	677	0.0006	0.0%	0.0005	0.0005	0.0007	0.0003		
ТГК-6	TGKF	971	0.0005	-1.8%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 239	0.0746	-6.8%	0.0700	0.0800	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 244	0.0002	2.1%	0.0000	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 249	1.4184	0.2%	1.4148	1.4184	2.0163	0.9869		
ТГК-11	TGKK	327	0.0006	2.1%	0.0006	0.0006	0.0010	0.0004		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	189	0.0001	2.4%	0.0001	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	3 686	0.7733	-0.7%	0.7735	0.7753	0.8062	0.3522		
МРСК Центра	MRKC	1 901	0.0450	-4.7%	0.0000	0.0450	0.0497	0.0230	0.0362	продавать
МРСК СК	MRKK	174	5.9002	-1.9%	5.8733	5.9138	7.5955	2.6223	4.5300	продавать
МРСК ЦП	MRKP	1 044	0.0093	1.0%	0.0093	0.0093	0.0099	0.0047	0.0095	держать
МРСК Сибири	MRKS	957	0.0107	-0.7%	0.0107	0.0107	0.0139	0.0074	0.0079	продавать
МРСК Урала	MRKU	914	0.0105	-1.5%	0.0105	0.0105	0.0119	0.0059	0.0095	продавать
МРСК Волги	MRKV	877	0.0049	2.6%	0.0049	0.0049	0.0053	0.0027	0.0045	продавать
МРСК Юга	MRKY	299	0.0060	0.0%	0.0050	0.0062	0.0081	0.0055		
МРСК СЗ	MRKZ	679	0.0071	-0.5%	0.0070	0.0071	0.0092	0.0060	0.0070	продавать
МОЭСК	MSRS	2 516	0.0517	-0.3%	0.0517	0.0518	0.0571	0.0330	0.0554	держать
ФСК	FEES	14 743	0.0120	0.5%	0.0120	0.0000	0.0132	0.0091	0.0122	держать
Интер РАО	IUES	4 376	0.0015	0.6%	0.0015	0.0015	0.0024	0.0000	0.0018	держать
Ленэнерго	LSNG	795	0.8583	0.0%	0.8551	0.8583	1.1732	0.6834	0.8550	продавать
Холдинг МРСК	MRKH	6 958	0.1695	0.7%	0.1694	0.1699	0.1801	0.0918	0.1680	продавать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	22 664	22.74	-2.3%	22.73	22.74	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	20 298	15.72	-1.7%	15.71	15.71	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 303	4.53	1.2%	4.53	0.00	6.61	3.08	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 271	0.04	1.2%	0.04	0.04	0.04	0.02	0.0436	держать
Волгателеком	VTEL	929	3.78	0.9%	3.76	3.79	3.83	1.94	4.28	держать
Центртелеком	CTLK	1 355	0.86	-0.2%	0.86	0.86	0.91	0.39	0.987	держать
Сибирьтелеком	STKM	866	0.07	0.9%	0.07	0.07	0.08	0.03	0.0819	держать
СЗТ	SPTL	718	0.82	0.7%	0.81	0.82	0.85	0.39	0.93	держать
ЮТК	UTEL	513	0.17	0.9%	0.17	0.17	0.18	0.06	0.1969	держать
Дальсвязь	DLSV	342	3.58	1.0%	3.57	3.58	3.85	2.19	4.06	держать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 721	6.51	0.2%	6.51	6.55	7.19	5.09	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	12 545	26.00	-1.9%	25.85	26.00	31.48	17.25		

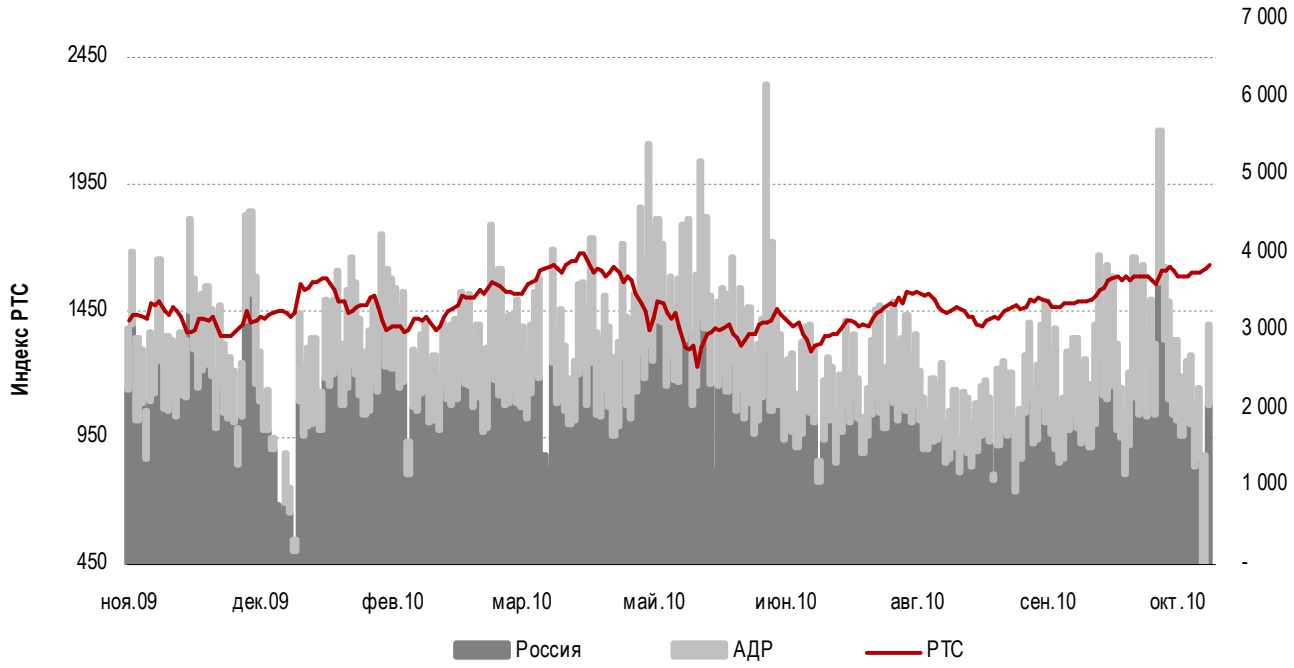
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 629	1.17	1.4%	1.17	1.17	1.20	0.36	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	556	30.00	0.0%	27.00	29.00	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	586	17.09	-0.7%	17.08	17.10	20.06	11.96	19.90	держать
КАМАЗ	KMAZ	1 660	2.35	1.0%	2.35	2.35	2.81	1.92	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 355	0.27	0.4%	0.27	0.27	0.28	0.16		
ОМЗ	OMZZ	77	2.17	0.3%	2.17	2.17	3.43	1.61		
Красный котельшик	KRKO	107	0.50	0.0%	0.50	0.55	1.00	0.50		
Иркут	IRKT	286	0.29	1.0%	0.29	0.29	0.32	0.23		
УМПО	UFMO	120	0.45	0.0%	0.42	0.60	0.65	0.41		
НПО Сатурн	satr	44	0.01	0.0%	0.01	0.01	0.02	0.01		
КВЗ	KHEL	347	2.25	0.0%	2.15	2.30	2.25	1.11		
У-УАЗ	uuaz	468	1.75	0.0%	1.74	1.80	1.75	0.84		
Роствертол	rtvl	140	0.06	0.0%	0.06	0.07	0.06	0.03		
РКК Энергия	rkke	337	300.00	0.0%	275.00	370.00	400.00	290.00		
Транспорт										
Аэрофлот	AFLT	2 778	2.50	0.8%	2.50	2.50	2.53	1.31		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	900.00	1900.00	1150.00	1000.00		
Ютэйр	TMAT	294	0.51	5.2%	0.40	0.00	0.51	0.31		
НМТП	NCSP	2 233	8.70	-1.2%	8.69	8.70	15.23	8.64		
ДВМП	FESH	1 328	0.45	0.0%	0.45	0.47	0.55	0.32		
ММП	mush	67	71.00	0.0%	64.00	99.99	71.00	55.00		
Потребсектор										
X5	PJPq.L	11 379	41.90	-0.8%	41.75	41.90	43.00	25.60	45.23	держать
Магнит	MGNT	10 137	113.93	-0.4%	0.00	114.09	124.70	56.03	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	600	8.00	0.0%	5.60	8.50	9.60	7.40		
Дикси	DIXY	1 103	12.83	1.4%	12.79	12.82	13.57	6.14	11.11	продавать
М.Видео	MVID	1 346	7.49	-1.4%	7.48	7.55	7.77	3.10	6.13	продавать
Балтика	PKBA	5 042	33.23	-0.6%	33.23	33.47	34.52	24.00		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	4 374	24.85	-0.6%	24.80	24.83	27.76	17.11	17.58	продавать
Русское море	RSEA	173	2.40	-0.8%	2.39	2.42	9.21	2.10		
Нутритек	NTRI	26	1.60	0.4%	1.60	1.60	4.32	0.97		
Калина	KLNA	212	21.70	0.2%	21.70	22.02	25.26	13.34	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	373	3.56	0.4%	3.56	3.56	11.47	2.40	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	420	42.00	0.0%	37.00	44.00	42.00	27.25	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	4 165	27.55	-3.0%	27.55	27.60	30.00	16.15	28.53	держать
Разгуляй	GRAZ	236	1.49	1.0%	1.49	1.50	2.16	1.20	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 373	21.25	0.0%	20.01	20.68	23.51	9.50		
Эфес	EBIDq.L			0.0%	0.00	0.00	17.00	10.50		
Росинтер	ROST	312	19.11	0.9%	18.99	19.11	21.59	6.90	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	3 600	23.00	-2.3%	22.97	23.00	24.99	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	168	1.20	5.2%	1.20	1.20	1.75	1.06		
Армада	ARMD	109	9.10	2.3%	9.07	9.10	9.36	4.59		
Ситроникс	SITRq.L	134	0.70	0.0%	0.70	0.85	1.80	0.70		

Итоги торгов

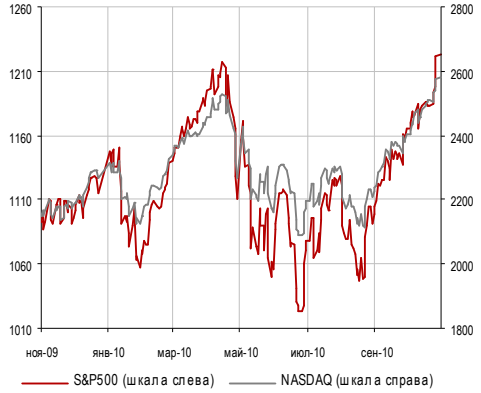
	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Минеральные удобрения										
Уралкалий	URKA	11 418	5.37	1.7%	5.37	5.39	5.46	3.02	3.11	продавать
Сильвинит	SILV	5 478	700.00	0.0%	725.00	775.00	800.00	498.00	812.00	покупать
Акрон	AKRN	1 425	29.89	-0.2%	29.80	29.90	38.22	23.06	33.00	держать
Апатит	apat	1 865	299.00	0.0%	260.00	298.90	380.00	255.00		
Аммофос	ammo	758	84.00	0.0%	83.00	84.00	96.00	53.00		
Нефтехимия										
Нижнекамскнефтехим	NKNC	822	0.51	0.0%	0.52	0.56	0.59	0.43	0.58	покупать
Казаньоргсинтез	KZOS	317	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	0.95	0.90		
Метафракс	mefr	236	0.73	0.0%	0.69	0.75	1.05	0.65		
Уфаоргсинтез	UFOS	342	3.50	0.0%	3.50	4.40	4.30	3.50		
Химическая промышленность										
Машиностр.завод	MASZ	384	276.00	-1.1%	272.00	282.00	390.00	217.00		
НЗХК	nzhk	170	7.00	0.0%	7.20	8.00	12.00	6.80		
Приаргунское ПГХО	pgho	301	165.00	0.0%	165.00	185.00	270.00	165.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	1 869	3.79	-2.1%	3.78	3.79	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	2 871	27.86	0.4%	27.86	27.88	41.46	15.22		
AFI Development	AFIDq.L	1 194	1.14	-1.7%	1.14	1.15	1.45	0.68		
Открытые инвестиции	OPIN	462	30.25	0.0%	29.50	31.50	54.00	26.60		
Система Галс	HALSq.L	292	1.30	0.0%	1.30	1.35	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	386	2.39	1.7%	2.35	2.42	2.45	1.10		
Мостотрест	mstt		6.45	0.5%	6.45	6.47	6.50	3.28		
Мостостройотряд 19	msot	102	1350.00	0.0%	1000.00	1600.00	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	87	130.00	5.7%	130.00	146.00	130.00	83.00		
Мосинжстрой	mist	175	20.00	0.0%	20.00	25.00	28.00	15.00		

Динамика индекса РТС и объем торгов

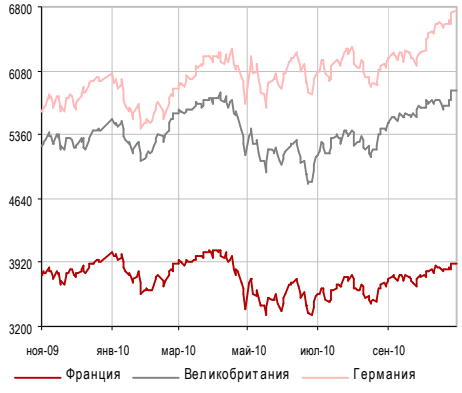


Мировые фондовые рынки

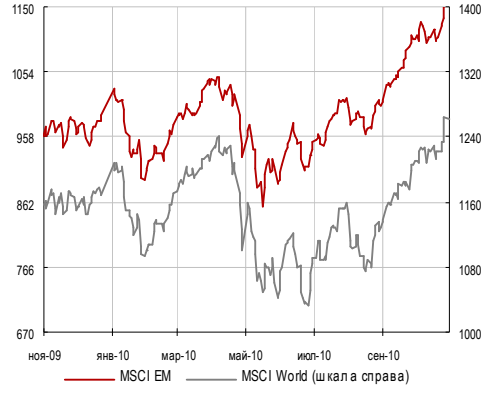
Фондовый рынок США



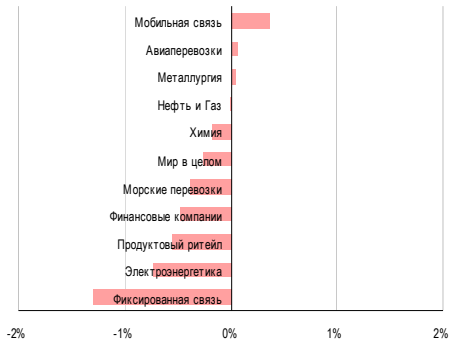
Европейские фондовые рынки



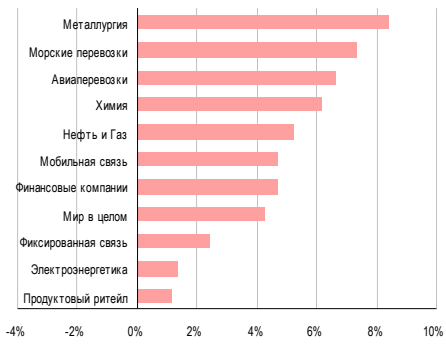
Индексы MSCI



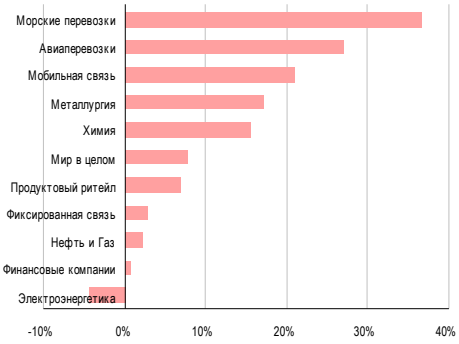
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

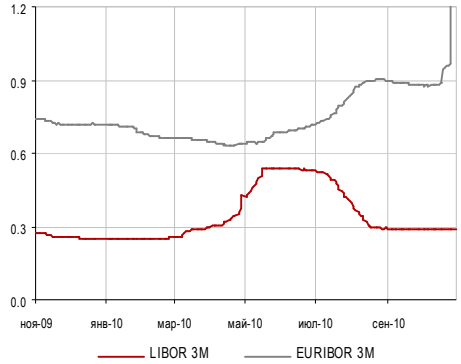


Индексы MSCI: динамика с начала года

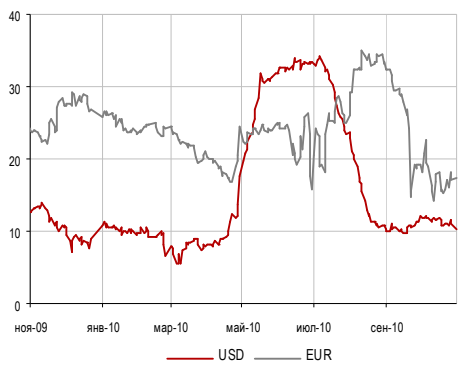


Глобальный валютный и денежный рынки

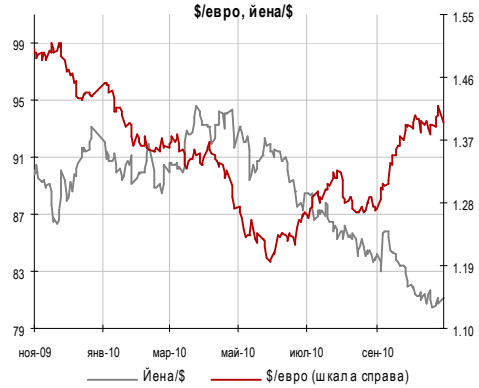
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

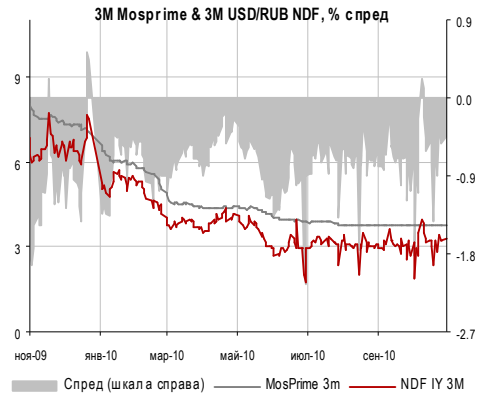


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

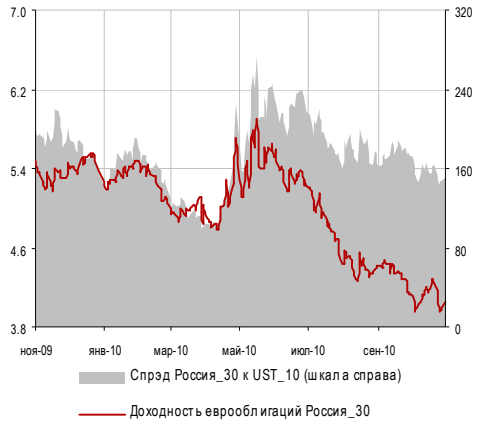


Бивалютная корзина

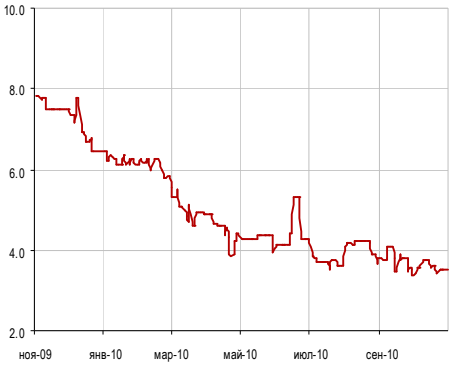


Долговые рынки

Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

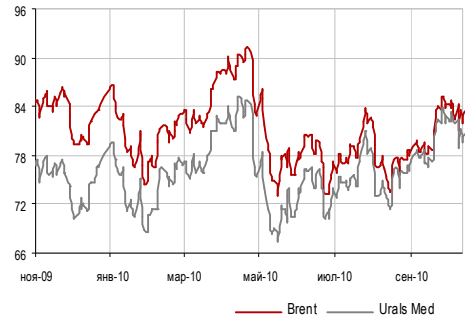


Доходность еврооблигаций

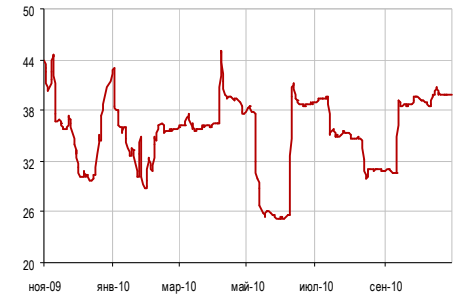


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



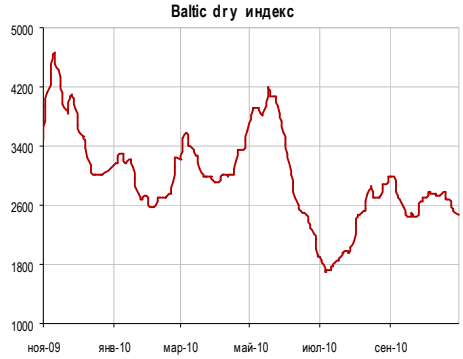
Сталь LME, $/тонна



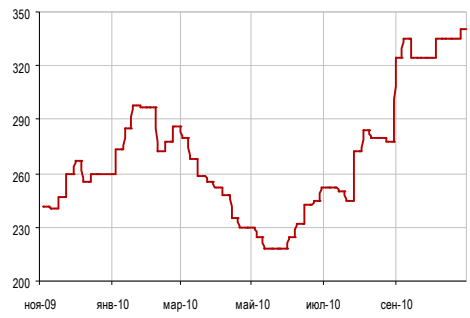
Никель, $/тонна



Baltic dry индекс



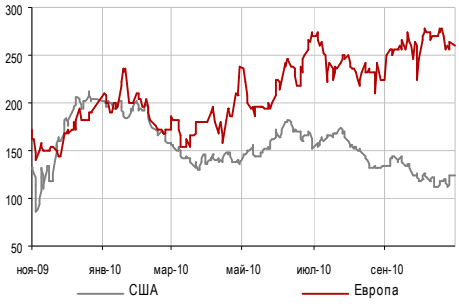
Карбамид, fob Южный



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.