Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↓	1629.4	-0.3	0.0%
ММВБ	↓	1556.4	-18.0	-1.2%
Mcap, $ млрд	↓	953.7	-9.0	-0.9%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↑	525.3	54.2	11.5%
ММВБ	↑	1876.2	169.8	10.0%
АДР	↑	1130.0	280.2	33.0%
ВСЕГО	↑	3531.5	504.2	16.7%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↓	172.6	-1.0%	680.6
HYDR	↓	1.572	-1.3%	38.6
FEES	↓	0.366	-1.1%	5.4
LKOH	↓	1757.9	-0.6%	239.7
SIBN	↑	126.2	0.8%	9.8
SNGS	↓	30.43	-0.6%	33.1
TATN	↓	149.5	-1.6%	31.9
ROSN	↓	217.9	-1.5%	226.3
GMKN	↓	5926.6	-1.7%	355.5
CHMF	↓	449.2	-1.9%	36.3
URKA	↑	177.8	0.3%	39.2
SBER	↓	98.35	-2.2%	518.8
VTBR	↓	0.1050	-0.9%	153.8
RTKM	↓	136.8	-2.6%	8.6
URSI	↓	1.233	-0.8%	9.0
MBT	↓	21.76	-0.8%	58.1
VIP	↓	15.57	-0.9%	46.0
MTL	↑	25.66	1.0%	56.9
WBD	↑	24.77	2.0%	10.8

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↓	1138.8	-9.0	-0.8%
MSCI Russia	↓	861.9	-6.0	-0.7%
Dow Jones	↓	11283.1	-73.5	-0.7%
Nasdaq	↓	2555.5	-23.1	-0.9%
FTSE 100	↓	5815.2	-1.7	0.0%
Nikkei	↓	9724.8	-134.8	-1.4%
RTS 1M Fut	↑	1635.5		
VIX	↑	18.6	0.0	0.2%
Валюты				
EUR/USD	↓	1.3652	-0.009	-0.6%
RUB/USD	↓	30.64	-0.05	-0.2%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↓	86.26	-1.5	-1.8%
Urals NWE	↓	86.5	-0.6	-0.8%
Сталь (LME)	↑	517.5	0.5	0.1%
Никель	↓	24000.0	-154	-0.6%
Золото	↓	1387.5	-20.9	-1.5%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	120.0	0.0	4.22%
UST_10	↑	113.3	0.0	2.0%

На рынке

Начавшееся в среду снижение на российском рынке акций в четверг продолжилось, несмотря на высокие цены на нефть и цветные металлы, в результате чего индекс ММВБ опустился до минимального значения на этой неделе..

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

НОВАТЭК: прогноз результатов за 3-й квартал по МСФО

Электроэнергетика

ФСК: рост не превысил прогнозы

Металлургия

РУСАЛ: отчетность за 3-й квартал не слишком впечатляет

Полюс Золото договаривается с бывшими акционерами Kazakhgold

Календарь событий

Сегодня
НОВАТЭК представит финансовую отчетность по МСФО за 3-й квартал 2010 г.

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.

18 ноября
МТС представит финансовые результаты по US GAAP 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

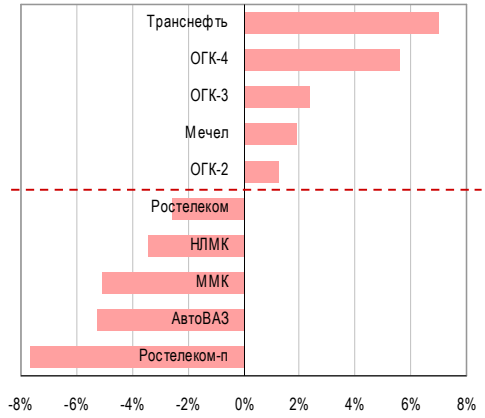
Падение продолжается

Начавшееся в среду снижение на российском рынке акций в четверг продолжилось, несмотря на высокие цены на нефть и цветные металлы, в результате чего индекс ММВБ (-1.0 %) опустился до минимального значения на этой неделе. Поводом для падения на российском рынке послужили опасения относительно состояния экономик проблемных стран еврозоны и слабая отчетность Cicso Systems. Лучше рынка выглядели префы Транснефти (+6.8 %), вернувшиеся в индексы MSCI. Хуже других смотрелись бумаги, ожидания на включение в индексы которых не оправдались: ММК (-5.2 %), Холдинг МРСК (-4.2 %) и префы Ростелекома (-7.3 %), давление на которые оказала информация об отклонении поправок об увеличении дивидендных выплат на эти бумаги.

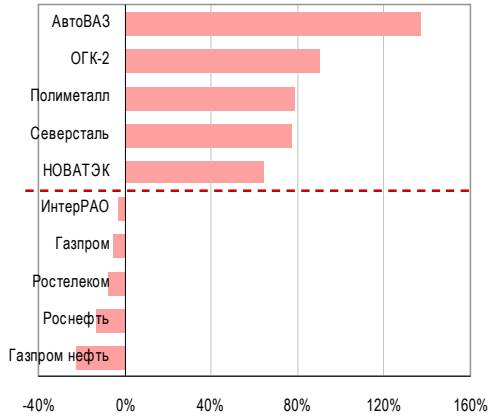
Сегодняшние торги начинаются на мировых рынках резким снижением на фоне слухов о скором очередном повышении ключевых ставок Народным Банком Китая (индекс Shanghai Composite теряет более 4 %) и встречи G20, которая может завершиться согласием разработать количественные индикаторы измерения глобальных дисбалансов, что должно в будущем препятствовать «валютным войнам». Российский рынок вряд ли имеет шансы сегодня остаться в стороне от глобальных тенденций, тем более что волнения по поводу ужесточения денежно-кредитной политики страны – крупнейшего мирового потребителя металлов и энергоресурсов – Китая все более нарастают.

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- По данным Ведомостей со ссылкой на агентство РАПСИ, **первый арбитражный апелляционный суд снизил антимонопольный штраф для Лукойл-Нижегороднефтеоргсинтеза с 2.4 млрд до 659 млн руб**.

- По данным газеты Коммерсант, вчера глава департамента имущественных отношений Минэкономики Алексей Уваров заявил, что **в 2011 году правительство намерено провести IPO "Совкомфлота".** На бирже планируется разместить 25% минус одну акцию. Половина размещаемого объема придется на акции допэмиссии Совкомфлота.

- Как сообщают Ведомости, **Marshall Capital Partners** завершил выкуп бумаг МРК у Газпромбанка. Таким образом, подконтрольная Константину Малофееву инвесткомпания**, станет владельцем 7 % акций объединенного Ростелекома.**

Нефть и газ

НОВАТЭК: прогноз результатов за 3-й квартал по МСФО

NVTK	9.09
Капитализация, $ млн	27 612
Цель, $	8.40
Рекомендация	продавать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	23.0	15.9	11.9
P/E	33.6	22.6	16.4

Событие. Сегодня НОВАТЭК опубликует финансовую отчетность за 9 месяцев текущего года. Консенсус-прогноз Reuters по EBITDA составляет $ 441 млн.

Прогноз финансовых показателей НОВАТЭКа

$ млн	3 кв. 09	2 кв. 10	3 кв. 10 П	кв-к-кв, %	г-к-г, %
Выручка	701	850	940	10.6	34.0
в т.ч. продажи газа	*421*	*503*	*532*	*5.8*	*26.5*
в т.ч. жидких углеводородов	*257*	*325*	*387*	*19.0*	*50.9*
Операционные расходы	435	519	560	7.9	28.6
EBITDA	298	387	431	11.6	44.7
маржа, %	42.5	45.5	45.9		
на баррель добычи	*5.6*	*6.3*	*6.8*	*8.0*	*22.5*
Чистая прибыль	235	236	323	37.0	37.8
Справочно					
Добыча газа, млрд куб. м	7.8	8.3	8.5	2.7	9.6
Средняя цена реализации газа, $/ тыс. куб. м	54.2	63.6	64.3	1.1	18.7
Продажа жидких у/в, тыс. т	707	821	980	19.4	38.7

Источники: данные компании, Аналитический департамент Банка Москвы

Комментарий. Выручка НОВАТЭКа в 3-м квартале вырастет, по нашим оценкам, на 10.6 % по сравнению со 2-м кварталом 2010 г. в результате увеличения добычи газа и углеводородов.

Выручка от продаж газа компании должна вырасти на 5.8 % из-за роста объемов продаж газа (которые с учетом увеличения запасов выросли на 4.6 %). Выручка от продаж углеводородов вырастет на 19 %, вследствие увеличения объемов продаж стабильного газового конденсата (на экспорт в 3-м квартале было отправлено 12 танкеров против 9 во 2-м квартале).

Мы ожидаем, что доля продаж конечным потребителям в общей структуре реализации газа компании немного вырастет и составит около 70 %, что также приведет к определенному увеличению выручки.

Удельные материальные расходы компании, по нашим оценкам, должны вырасти на 1.8 % в рублевом выражении по сравнению со 2-м кварталом 2010 г. Транспортные расходы должны повыситься из-за увеличения объемов добычи и транспортировки газа примерно на 5 %.

В конечном итоге мы ожидаем, что показатель EBITDA компании в 3-м квартале вырастет до $ 431 млн, что с учетом позитивной динамики цен на нефть в 4-м квартале подтверждает наш годовой прогноз в $ 1.8 млрд.

Влияние на рынок. Мы полагаем, что финансовая отчетность НОВАТЭКа может оказать влияние только в случае значительного расхождения фактических данных с консенсусом. Основное внимание инвесторов сосредоточено сейчас на производственных результатах компании за 4-й квартал. Стоит отметить, что темпы роста октябрьской добычи компании нас очень порадовали, и в случае продолжения двузначного роста (год к году) мы повысим наш целевой уровень по акциям компании.

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

Электроэнергетика

ФСК: рост не превысил прогнозы

FEES	0.0119
Капитализация, $ млн	14 705
Цель, $	0.0122
Рекомендация	держать

	2009	2009	2011
EV/EBITDA	13.8	5.6	5.2
P/E	neg.	21.4	12.3

Событие. Вчера ФСК опубликовала показатели своей деятельности за 1-е полугодие по международным стандартам отчетности.

Комментарий. С 2010 г. компания перешла на новые принципы RAB-регулирования, и промежуточная отчетность впервые раскрывает консолидированные результаты компании на основе нового тарифообразования. Фактические показатели операционной прибыли и EBITDA оказались немного хуже наших прогнозов и отчетности по РСБУ. Рентабельность по EBITDA достигла уровня 50 %, тогда как наш прогноз предполагал рост до 52 %. Вместе с тем мы не ожидаем существенного влияния опубликованных результатов на рынок акций: более важным нам представляется вопрос сохранения неизменными тарифов ФСК на 2011-2012 гг. Руководство ФСК намерено 16 ноября провести встречу с аналитиками, которая может помочь раскрыть дополнительную информацию по деятельности компании в 2010 г. и ее ближайшие планы.

Влияние на рынок. Мы нейтрально оцениваем опубликованную отчетность в преддверии рассмотрения вопроса об изменении тарифов на 2011 год.

Лямин Михаил, Рубинов Иван, CFA

Металлургия

РУСАЛ: отчетность за 3-й квартал не слишком впечатляет

486	1.26
Капитализация, $ млн	19 207

Событие. Сегодня утром UC RUSAL первой из крупных российских металлургических компаний опубликовала отчетность за 3-й квартал по МСФО. При достаточно стабильных по сравнению с уровнем предыдущего квартала средних ценах на алюминий и объемах производства EBITDA компании сократилась примерно на треть из-за снижения объемов продаж, роста издержек (с $ 1 666 за тонну во 2-м квартале до $ 1727 в 3-м) и, вполне вероятно, сокращения объемов продаж премиальной продукции. Чистая прибыль компании резко упала ввиду переоценки стоимости энергоконтрактов с ростом цен на алюминий на LME.

Основные финансовые показатели UC RUSAL по МСФО

$ млн	9 мес. 09	9 мес. 10	г-к-г, %	2 кв. 10	3 кв. 10	кв-к-кв, %
Выручка	5 876	8 029	37	2 990	2 708	-9
Операционные расходы	*5 548*	*6 140*	11	*2 150*	*2 144*	*0*
EBITDA	328	1 889	476	840	564	-33
маржа, %	*5.6*	*23.5*		*28.1*	*-1.4*	
Чистая прибыль	-826	1 420		1 021	29	-97
Операционный ДП	105	555	429	162	382	136
Производство алюминия, тыс. тонн	2 956	3 034	3%	1 023	1 038	1
Алюминий (LME), $/тонна	1 552	2 116	36%	2 097	2 113	1

Источники: данные компании, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Комментарий. На первый взгляд результаты UC RUSAL выглядят несколько разочаровывающими, однако мы бы не стали драматизировать ситуацию: во 2-м квартале компания показала выдающиеся результаты во многом в силу временных факторов и сейчас возвращается к более нормальным показателям. К тому же, текущие цены на алюминий намного превышают средний уровень 3-го квартала, что должно позволить компании существенно улучшить свои финансовые показатели в конце года.

Положительным моментом в отчетности UC RUSAL стало то, что, в отличие от первой половины года, в последнем квартале компания получила неплохой операционный денежный поток, который позволил продолжить успешно выполнять главную на сегодняшний день задачу РУСАЛа – сокращение долговой нагрузки: чистый долг UC RUSAL за квартал снизился с $ 12.1 до $ 11.75 млрд. Компания намного опережает расписание сокращения долга, заложенное в ее соглашениях с кредиторами, и снижает уровень процентных платежей по своим обязательствам.

Влияние на рынок. Сегодня акции UC RUSAL в первой половине торгового дня в Гонконге снижаются на 6.7 %, реагируя на не слишком сильную отчетность и падение цен на алюминий. На наш взгляд, при ценах на металл выше $ 2 400 за тонну дальнейшего негативного влияния опубликованных данных не последует.

Волов Юрий,CFA Кучеров Андрей

Полюс Золото договаривается с бывшими акционерами Kazakhgold

PLZL	53.13
Капитализация, $ млн	10 128
Цель, $	68.20
Рекомендация	покупать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	18.6	17.4	15.8
P/E	29.4	33.6	28.0

Событие. Газета «Ведомости» сегодня пишет о том, что Полюс близок к достижению соглашения с бывшими ключевыми акционерами Kazakhgold, семьей Асаубаевых, согласно которому российская компания получит $ 269 млн (по другим данным – $ 709 млн, что включает долю миноритариев и долги Kazakhgold) и сохранит зарегистрированную на о. Джерси головную компанию Kazakhgold, а семье Асаубаевых отойдут все производственные активы в Казахстане. При этом все препятствия для проведения обратного поглощения (RTO) Полюса Kazakhgold будут сняты.

Комментарий. Вряд ли активы в Казахстане, показавшие отрицательную EBITDA по итогам 1-го полугодия, сейчас вносят существенный вклад в стоимость Полюса, поэтому их потеря даже с минимальной компенсацией едва ли сильно повредит компании. Ценность сохранения головной компании Kazakhgold для Полюса заключается в том, что на нее уже получены все необходимые разрешения по процедуре RTO, что позволит вернуться к данной процедуре уже в самое ближайшее время.

Влияние на рынок. Новость говорит о том, что Полюс, возможно, скоро вновь вернется к идее проведения RTO, что, впрочем, не является сюрпризом. Мы не ожидаем существенной реакции в акциях компании на данное событие.

Волов Юрий,CFA Кучеров Андрей

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Нефть и газ										
Лукойл	LKOH	48 699	57.25	-0.6%	0.00	57.32	60.78	45.60	78.40	покупать
Газпром	GAZP	133 067	5.62	-1.0%	0.00	5.62	6.41	4.63	7.16	покупать
Сургутнефтегаз	SNGS	35 404	0.99	-0.6%	0.00	0.99	1.10	0.50	1.00	держать
Роснефть	ROSN	75 198	7.10	-1.5%	7.10	0.00	8.88	5.78	6.53	продавать
ТНК-ВР	tnbp	32 244	2.15	0.0%	2.12	2.17	2.30	1.65	1.96	продавать
Газпром нефть	SIBN	19 488	4.11	0.8%	4.11	4.11	5.81	3.29	5.16	покупать
Татнефть	TATN	10 607	4.87	-1.6%	0.00	4.88	5.02	3.90	4.21	продавать
НОВАТЭК	NVTK	27 612	9.09	0.5%	9.06	9.09	9.25	4.65	8.40	продавать
Транснефть п.	TRNFP	1 944	1250	7.0%	0	1250	1326	635		
Башнефть	BANE	7 522	44.20	2.3%	43.50	44.00	50.00	23.25		
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 796	0.49	-1.0%	0.00	0.49	0.57	0.38	0.56	держать
Татнефть п.	TATNP3	367	2.49	0.0%	2.49	2.50	3.13	1.80	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	570	3.11	1.8%	3.11	3.13	3.65	2.02	2.52	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	4 105	27.95	-0.2%	27.80	27.95	31.50	13.02	15.70	продавать
CAT Oil	O2C	412	8.43	-3.1%	8.43	8.60	13.29	7.75	9.54	держать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	36 797	193.03	-1.7%	0.00	193.71	199.75	121.49	197.00	держать
РУСАЛ	486	19 207	1.26	-6.7%	1.26	1.27	1.44	0.87		
Полюс Золото	PLZL	10 128	53.13	1.2%	53.25	53.23	57.62	39.82	68.20	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	6 630	16.60	-1.4%	16.41	16.60	17.77	8.87	16.12	продавать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 114	96.65	0.6%	95.92	96.64	144.20	58.63	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	230	4.25	0.0%	4.15	4.21	5.16	2.92		
Электроцинк	eltz	49	35.00	0.0%	20.50	33.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	309	61.00	0.0%	57.90	61.00	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%	228.00	259.00	410.00	230.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	14 218	32.47	-1.6%	32.44	32.47	43.15	21.59	39.47	покупать
НЛМК	NLMK	22 173	3.70	-3.4%	3.69	3.71	4.07	2.57	3.05	продавать
Северсталь	CHMF	14 743	14.63	-1.9%	0.00	14.64	15.45	6.94	14.85	держать
ММК	MAGN	11 219	1.00	-5.1%	0.00	1.01	1.07	0.68	0.90	продавать
Мечел	MTL.N	10 682	25.66	1.0%	25.67	25.68	31.79	17.10	30.40	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	259	0.52	0.3%	0.51	0.52	0.59	0.26		
Чусовской МЗ	chmz	23	10.00	0.0%	5.26	15.00	41.00	10.00		
Распадская	RASP	4 356	5.58	0.2%	5.57	5.58	7.57	3.73	7.60	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 444	40.00	0.0%	40.00	43.00	55.00	32.50		
Белон	BELO	965	0.84	-0.2%	0.84	0.84	1.28	0.55		
ТМК	TRMKq.L	4 957	21.15	0.5%	21.15	21.27	23.80	14.34	20.16	продавать
Челябинский ТПЗ	CHEP	921	1.95	0.0%	1.70	2.00	2.50	1.65		
Выксунский МЗ	vsmz	2 276	1325.00	0.0%	1335.00	1400.00	1550.00	920.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	69 149	3.20	-2.2%	0.00	3.21	3.47	2.06	4.10	покупать
ВТБ	VTBRq.L	35 984	6.88	-0.3%	6.88	6.88	7.18	3.96	7.60	держать
Банк Москвы	mmbm	5 715	31.75	0.4%	31.75	31.75	34.20	23.06		
Уралсиб	USBN	1 463	0.01	0.0%	0.00	0.01	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 736	3.67	-1.0%	3.65	3.67	5.41	2.61		
Возрождение	VZRZ	1 006	42.37	-0.7%	42.36	42.38	47.72	26.58		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 424	5.05	1.4%	5.05	5.07	5.07	2.38	5.40	держать

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Электроэнергетика										
РусГидро	HYDR	14 781	0.0512	-1.3%	0.0512	0.0000	0.0605	0.0339	0.0700	покупать
ФСК	FEES	14 705	0.0119	-1.1%	0.0119	0.0000	0.0133	0.0092	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	1 866	0.0570	1.8%	0.0524	0.0700	0.0650	0.0280	0.0670	держать
ОГК-3	OGKC	2 629	0.0554	2.3%	0.0000	0.0552	0.0740	0.0414	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	5 399	0.0856	5.6%	0.0859	0.0859	0.0937	0.0456	0.0930	держать
ОГК-5	OGKE	2 944	0.0832	-0.5%	0.0830	0.0831	0.0973	0.0686	0.1040	покупать
ОГК-6	OGKF	1 373	0.0425	2.4%	0.0425	0.0425	0.0573	0.0220	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 699	0.0007	-0.9%	0.0007	0.0007	0.0008	0.0004		
ТГК-2	TGKB	390	0.0003	0.0%	0.0003	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 182	0.1052	-1.4%	0.1051	0.1053	0.1374	0.0865		
ТГК-4	TGKD	984	0.0005	-1.3%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	677	0.0006	1.8%	0.0006	0.0006	0.0007	0.0003		
ТГК-6	TGKF	965	0.0005	-1.9%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 239	0.0746	0.0%	0.0700	0.0800	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 302	0.0002	4.1%	0.0002	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 256	1.4262	0.0%	1.4187	1.4262	2.0275	0.9924		
ТГК-11	TGKK	319	0.0006	-0.5%	0.0006	0.0006	0.0010	0.0005		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	186	0.0001	0.0%	0.0001	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	3 717	0.7798	-1.0%	0.7774	0.7836	0.8107	0.3542		
МРСК Центра	MRKC	1 870	0.0443	-0.8%	0.0443	0.0443	0.0500	0.0237	0.0362	продавать
МРСК СК	MRKK	166	5.6297	-1.8%	5.5978	5.6314	7.6377	2.6369	4.5300	продавать
МРСК ЦП	MRKP	1 033	0.0092	-2.1%	0.0091	0.0092	0.0100	0.0052	0.0095	держать
МРСК Сибири	MRKS	915	0.0102	-3.1%	0.0102	0.0103	0.0140	0.0075	0.0079	продавать
МРСК Урала	MRKU	897	0.0103	-2.2%	0.0102	0.0103	0.0120	0.0059	0.0095	продавать
МРСК Волги	MRKV	888	0.0050	-2.6%	0.0050	0.0051	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	664	0.0069	0.3%	0.0069	0.0069	0.0092	0.0061	0.0070	держать
МОЭСК	MSRS	2 586	0.0531	0.3%	0.0527	0.0531	0.0575	0.0332	0.0554	держать
ФСК	FEES	14 705	0.0119	-1.1%	0.0119	0.0000	0.0133	0.0092	0.0122	держать
Интер РАО	IUES	4 372	0.0015	-0.4%	0.0000	0.0015	0.0024	0.0000	0.0018	держать
Ленэнерго	LSNG	750	0.8094	-0.3%	0.8077	0.8142	1.1797	0.6872	0.8550	держать
Холдинг МРСК	MRKH	6 785	0.1653	-3.9%	0.1654	0.1655	0.1821	0.0923	0.1680	держать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	21 687	21.76	-0.8%	21.75	21.75	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	20 104	15.57	-0.9%	15.57	15.58	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 248	4.46	-2.6%	4.44	4.45	6.37	3.10	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 297	0.04	-0.8%	0.04	0.00	0.04	0.02	0.0436	держать
Волгателеком	VTEL	946	3.85	-0.6%	3.83	3.85	3.90	2.05	4.28	держать
Центртелеком	CTLK	1 382	0.88	-0.5%	0.87	0.88	0.91	0.39	0.987	держать
Сибирьтелеком	STKM	873	0.07	-2.2%	0.07	0.07	0.08	0.03	0.0819	держать
СЗТ	SPTL	724	0.82	-1.8%	0.82	0.82	0.85	0.39	0.93	держать
ЮТК	UTEL	517	0.17	-0.4%	0.17	0.17	0.18	0.06	0.1969	держать
Дальсвязь	DLSV	344	3.60	-0.9%	3.60	3.62	3.88	2.20	4.06	держать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 692	6.44	-0.9%	6.44	6.48	7.19	5.10	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	12 598	26.11	-1.5%	26.11	26.24	31.48	17.25		

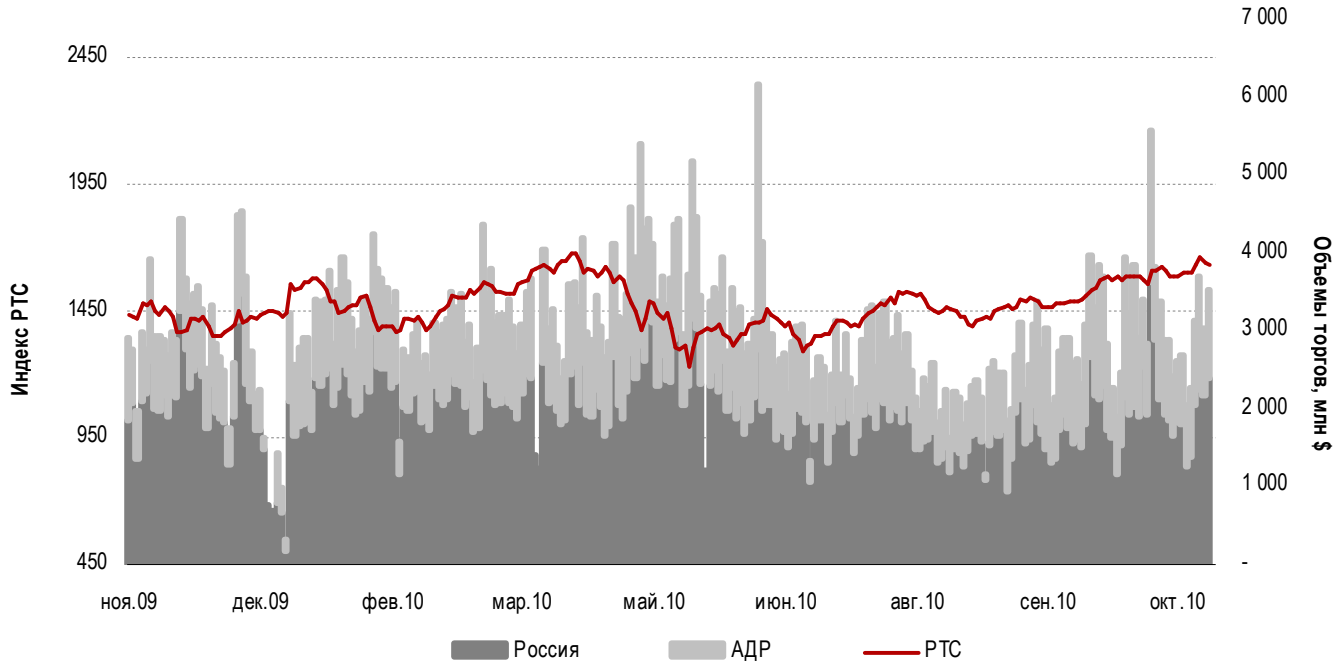
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 584	1.14	-5.3%	1.14	1.15	1.28	0.36	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	556	30.00	0.0%	27.00	29.00	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	575	16.77	0.9%	16.72	16.77	20.17	12.03	19.90	держать
КАМАЗ	KMAZ	1 685	2.38	1.0%	2.37	2.39	2.82	1.93	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 397	0.28	-1.2%	0.27	0.28	0.28	0.16		
ОМЗ	OMZZ	79	2.23	0.5%	2.23	2.23	3.45	1.62		
Красный котельшик	KRKO	104	0.49	0.0%	0.46	0.49	1.00	0.49		
Иркут	IRKT	314	0.32	8.8%	0.32	0.33	0.33	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%	2.18	2.40	2.25	1.11		
У-УАЗ	uuaz	465	1.74	0.0%	1.70	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	2 743	2.47	1.1%	2.45	2.47	2.55	1.32		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	900.00	1850.00	1150.00	1000.00		
Ютэйр	TMAT	294	0.51	0.0%	0.40	0.00	0.51	0.31		
НМТП	NCSP	2 383	9.28	-0.2%	9.24	9.28	15.23	8.60		
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	11 205	41.26	-0.6%	41.26	41.48	43.00	27.29	45.23	держать
Магнит	MGNT	10 066	113.13	-0.1%	112.60	113.34	125.39	56.35	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	615	8.20	0.0%	5.60	8.50	9.60	7.40		
Дикси	DIXY	1 078	12.53	-2.6%	12.36	12.59	14.31	6.51	11.11	продавать
М.Видео	MVID	1 332	7.41	1.1%	7.40	7.41	7.82	3.11	6.13	продавать
Балтика	PKBA	5 135	33.85	0.4%	33.59	33.85	34.72	24.13		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	4 360	24.77	2.0%	24.78	24.82	27.76	17.11	17.58	продавать
Русское море	RSEA	170	2.35	-1.3%	2.34	2.38	9.26	2.11		
Нутритек	NTRI	24	1.51	0.6%	1.51	1.52	3.95	0.98		
Калина	KLNA	217	22.25	1.2%	21.99	22.25	25.40	14.01	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	385	3.67	-0.6%	0.00	3.67	11.40	2.41	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	421	42.10	0.0%	41.00	44.00	42.10	27.25	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	4 242	28.06	2.0%	28.00	28.06	30.00	16.15	28.53	держать
Разгуляй	GRAZ	234	1.48	-0.6%	1.48	1.48	2.17	1.21	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 373	21.25	1.2%	20.56	21.00	23.51	9.50		
Эфес	EBIDq.L		0.00	0.0%	0.00	0.00	17.00	10.50		
Росинтер	ROST	310	18.99	-1.2%	19.22	19.28	21.71	6.94	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	3 537	22.60	-1.6%	22.58	22.59	24.99	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	168	1.20	-1.5%	1.20	1.21	1.76	1.07		
Армада	ARMD	120	10.03	-2.2%	10.03	10.03	11.24	4.62		
Ситроникс	SITRq.L	134	0.70	0.0%	0.00	0.00	1.80	0.70		

Итоги торгов

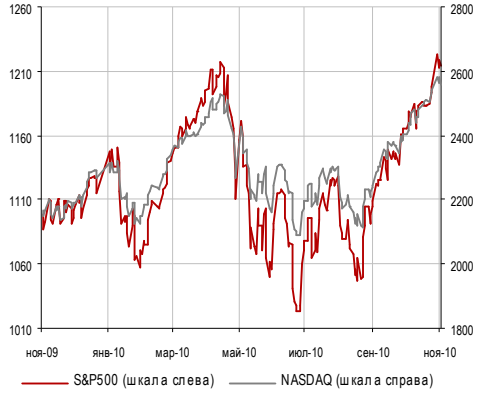
	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Минеральные удобрения										
Уралкалий	URKA	12 299	5.79	0.3%	0.00	5.77	5.96	3.04	3.11	продавать
Сильвинит	SILV	6 104	780.00	-0.6%	725.00	800.00	800.00	498.00	812.00	держать
Акрон	AKRN	1 418	29.73	-0.7%	29.68	29.79	38.43	23.19	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	902	0.56	0.0%	0.52	0.59	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	332	1.40	0.0%	1.35	1.50	1.40	0.90		
Метафракс	mefr	236	0.73	0.0%	0.68	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	0.0%	272.00	280.00	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%	171.00	179.00	270.00	165.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	1 889	3.83	0.3%	3.83	3.83	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	2 891	28.06	-0.8%	27.91	28.01	41.69	15.31		
AFI Development	AFIDq.L	1 200	1.15	-1.3%	1.15	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%	1.20	1.35	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	390	2.41	1.7%	2.40	2.42	2.45	1.10		
Мостотрест	mstt		6.42	-0.3%	6.40	6.45	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	87	1000.00	0.0%	650.00	1500.00	1000.00	1000.00		
Дальмостострой	dmoa	94	140.00	0.0%	130.00	146.00	140.00	86.00		
Мосинжстрой	mist	175	20.00	0.0%	20.00	25.00	28.00	15.00		

Динамика индекса РТС и объем торгов



Мировые фондовые рынки

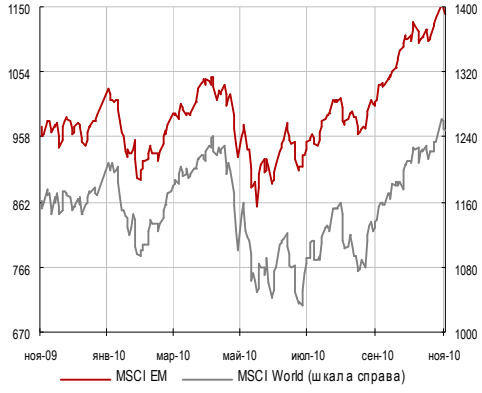
Фондовый рынок США



Европейские фондовые рынки



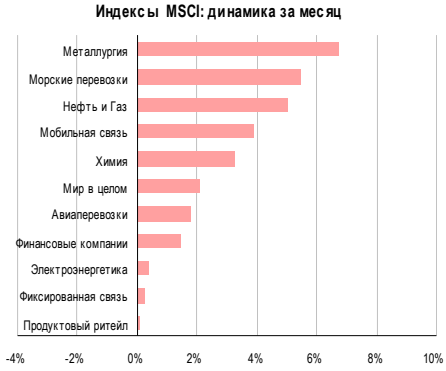
Индексы MSCI



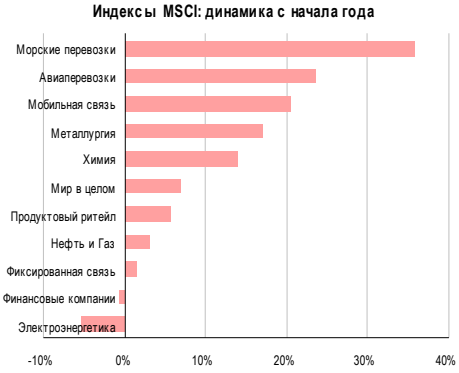
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

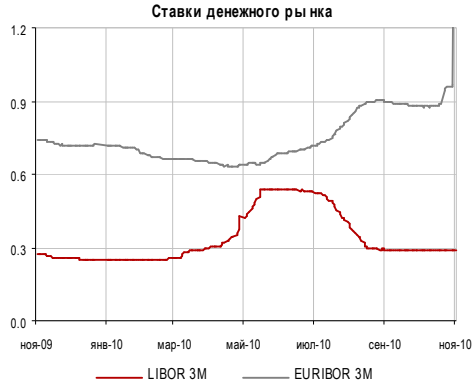


Индексы MSCI: динамика с начала года

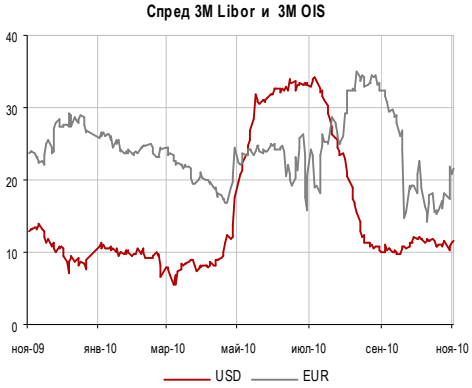


Глобальный валютный и денежный рынки

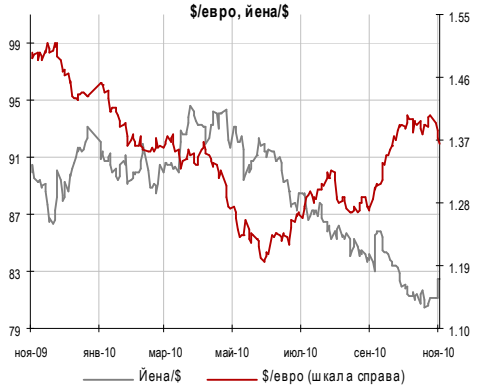
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

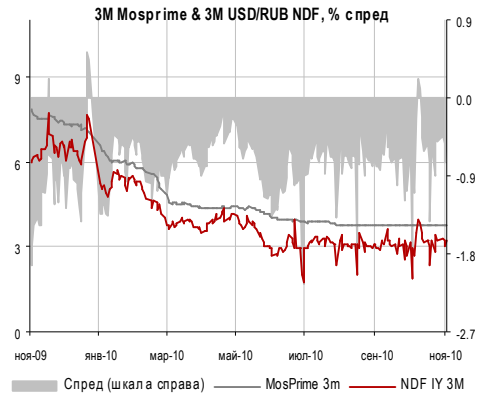


$/евро, йена/$

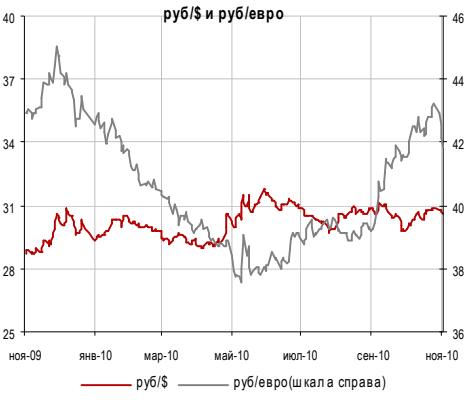


Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

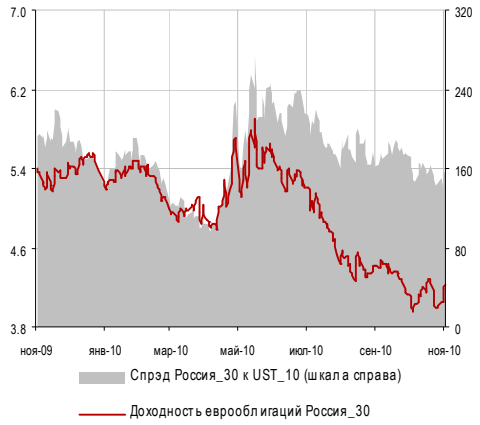


Бивалютная корзина



Долговые рынки

Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

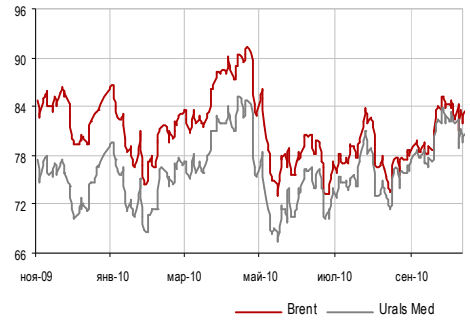


Доходность еврооблигаций

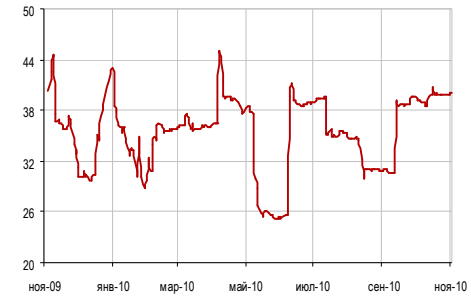


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



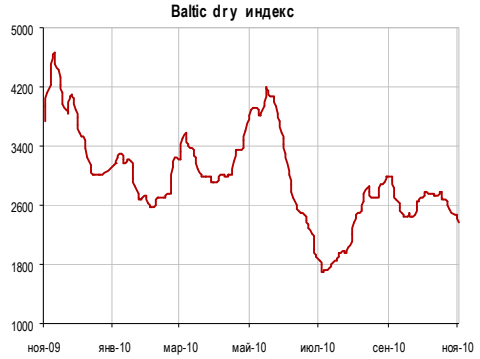
Сталь LME, $/тонна



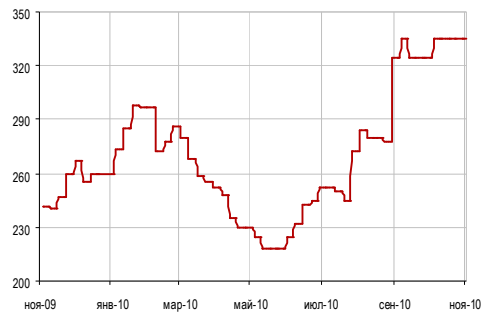
Никель, $/тонна



Baltic dry индекс



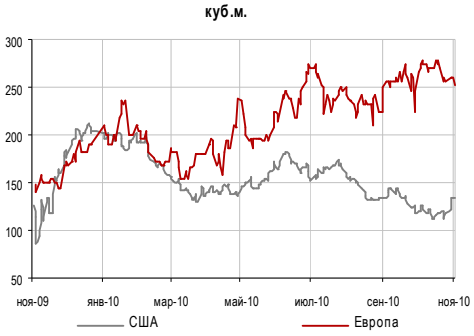
Карбамид, fob Южный



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.