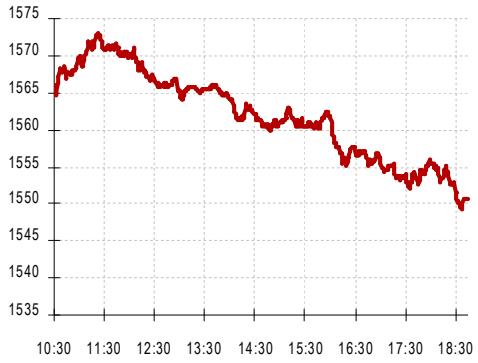
Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↑	1601.5	3.3	0.2%
ММВБ	↓	1550.4	-6.4	-0.4%
Mcap, $ млрд	↓	940.9	-1.9	-0.2%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↓	494.7	-16.9	-3.3%
ММВБ	↑	1465.2	95.1	6.9%
АДР	↓	751.8	-57.9	-7.2%
ВСЕГО	↑	2711.7	20.2	0.8%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↓	169.7	-1.2%	663.0
HYDR	↑	1.583	1.0%	36.3
FEES	↑	0.365	1.7%	5.2
LKOH	↓	1721.4	-1.4%	231.5
SIBN	↓	126.6	-0.3%	9.8
SNGS	↑	29.87	0.3%	31.9
TATN	↑	150.8	0.3%	31.3
ROSN	↓	212.8	-1.0%	218.4
GMKN	↓	5920.7	-0.1%	347.5
CHMF	↓	452.1	-0.5%	35.8
URKA	↓	174.2	-1.6%	37.7
SBER	↑	99.17	0.5%	512.5
VTBR	↓	0.1034	-0.1%	117.4
RTKM	↑	140.3	0.2%	8.7
URSI	↑	1.337	3.6%	9.9
MBT	↑	21.32	0.3%	57.0
VIP	↓	15.70	-0.6%	46.2
MTL	↓	24.33	-1.5%	54.4
WBD	↑	25.45	1.0%	11.4

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↑	1113.7	1.6	0.1%
MSCI Russia	↓	840.7	-5.5	-0.7%
Dow Jones	↓	11178.6	-24.9	-0.2%
Nasdaq	↑	2532.0	14.0	0.6%
FTSE 100	↓	5680.8	-51.5	-0.9%
Nikkei	↑	10115.2	93.7	0.9%
RTS 1M Fut	↑	1598.5		
VIX	↑	18.4	0.1	0.3%
Валюты				
EUR/USD	↓	1.3588	-0.006	-0.4%
RUB/USD	↑	31.17	0.07	0.2%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↓	81.18	-0.6	-0.7%
Urals NWE	↓	82.1	-0.4	-0.5%
Сталь (LME)	↓	513.0	-2.0	-0.4%
Никель	↓	21600.0	-247	-1.1%
Золото	↓	1360.0	-6.5	-0.5%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	118.0	0.0	4.51%
UST_10	↑	111.6	0.0	2.2%

На рынке

Рост на российском рынке акций в первой половине дня достаточно быстро сменился коррекцией: волнения по поводу проблемных экономик еврозоны продолжили оказывать давление на мировые рынки.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Телекоммуникации

VimpelCom Ltd.: Weather Investment продаст тунисский актив за $ 1.2 млрд

Потребительский сектор

Калина собирается выкупить до 34 % собственных акций

Верофарм: сильный рост продаж рецептурных препаратов в 3-м квартале

X5 Retail Group: прогноз финансовых результатов за 3-й квартал

Календарь событий

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

24 ноября
Банк «Возрождение» представит результаты за 3-й квартал по МСФО

26 ноября
X5 Retail Group представит финансовую отчетность за 3-й квартал 2010 г.

29 ноября
Состоится закрытие реестра VimpelCom Ltd. под промежуточные дивиденды за 3 мес. 2009 г.

1 декабря
Дикси представит финансовую отчетность за 3-й квартал 2010 г.

2 декабря
Совет директоров Норникеля рассмотрит вопрос продажи ОГК-3

7 декабря
Башнефть опубликует финансовые результаты по МСФО за 3-й квартал 2010 г.

8 декабря
Публикация итогов торгов на конкурентном рынке мощности (КОМ)

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

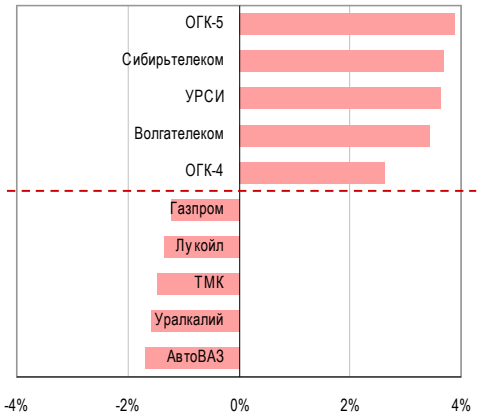
Вновь коррекция

Рост на российском рынке акций в первой половине дня достаточно быстро сменился коррекцией: волнения по поводу проблемных экономик еврозоны продолжили оказывать давление на мировые рынки. По итогам дня индекс ММВБ упал на 0.4 %, чему в немалой степени способствовало снижение акций Газпрома (-1.5 %) и ЛУКОЙЛа (-1.4 %). В плюсе на падающем рынке завершили торги бумаги Сбербанка (+0.5 %). Во втором эшелоне был заметен спрос на бумаги МРК, дисконт которых к Ростелекому по коэффициентам конвертации за последние 2-3 недели сократился с более чем 30 до 25 %.

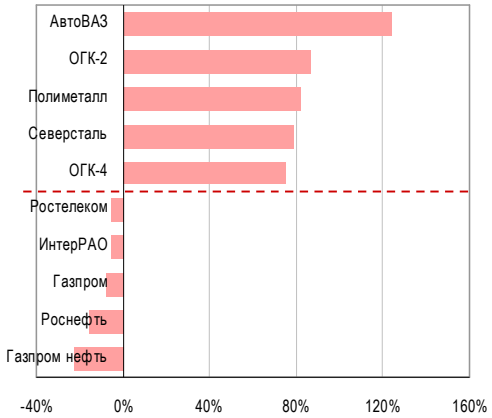
Достаточно пессимистично выглядит ситуация на мировых рынках и сегодня. Волнения по поводу распространения долгового кризиса в еврозоне и ужесточение денежно-кредитной политики в Китае продолжают оказывать давление на котировки акций в Азии (китайский индекс теряет 3 %, опустившись до нового минимума за 2 месяца) и на товарные рынки. Главный фактор поддержки для российских акций – высокие цены на сырье – постепенно перестает действовать.

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- Как сообщает газета «Коммерсантъ», **на этой неделе должно быть принято окончательное решение о покупке X5 сети магазинов «Копейка»**. Согласно предварительным договоренностям между сторонами, **стоимость «Копейки» может составить $1.6-1.7 млрд.**

- Представители **КЭС-Холдинга** подтвердили, что **компания урегулировала спор с Газпромом относительно** займа, в обеспечение которого было заложено **11.3 % акций ТГК-7**. В настоящее время акции генерирующей компании освобождены из-под залога.

- Как сообщает Интерфакс, замглавы **Холдинга МРСК** Алексей Демидов считает, что при переходе на RAB **индекс оценки первоначальной базе капитала** составит в среднем **1.4 относительно стоимости активов**. Компания не исключает сокращения заявленной инвестпрограммы и, соответственно, заявленных тарифов на этапе рассмотрения заявок в ФСТ.

- По данным Ведомостей, **ТНК-ВР к 2020 г. планирует увеличить добычу газа в 2.5 раза (до 30 млрд куб. м).** Превращение из нефтяной компании в нефтегазовый холдинг обойдется ТНК-ВР в $ 3.8 млрд.

- **Дикси сегодня утром опубликовала результаты продаж за октябрь**. **Рост выручки компании увеличился до 26.5% год-к-году в октябре**, против роста на 22.6% в сентябре и 21.6% в августе. **В октябре компания открыла 11 новых дискаунтеров, а общие число открытий с начала года составило 69 магазинов.**

Телекоммуникации

VimpelCom Ltd.: Weather Investment продаст тунисский актив за $ 1.2 млрд

VIP.N			15.70
Капитализация, $ млн			20 272
Цель, $			
Рекомендация			
	2009	2010	2011
EV/EBITDA	5.7	4.7	4.1
P/E	18.6	11.8	9.9

Событие. Вчера Weather Investment, которая подписала соглашение с VimpelCom Ltd. об объединении в глобального телекоммуникационного игрока, объявила о продаже 50 % своего тунисского оператора за $ 1.2 млрд. VimpelCom поддержал данную сделку.

Комментарий. Orascom TeleCom Holding (OTH, контролирует африканские и азиатские активы Weather) владеет 50 % тунисской компании. По итогам 9 месяцев 2010 г. EBITDA проданного актива занимала 10.7 % в соответствующем показателе OTH. Сумма сделки в $ 1.2 млрд соответствует коэффициенту EV/EBITDA 10 на уровне 6.4x, что является вполне приемлемой платой за подобный актив. Как сообщает VimpelCom, вырученные от продажи тунисского оператора деньги частично пойдут на погашение долга OTH. Сделка состоялась в рамках стратегии Weather по достижению полного контроля над своими телекоммуникационными активами. К тому же, в случае успешного завершения объединения с Weather, VimpelCom не смог бы консолидировать тунисскую компанию.

Влияние на рынок. Мы оцениваем влияние данной новости на бумаги VimpelCom как нейтральное, так как, на наш взгляд, цена на уровне 6.4x EV/EBITDA 10 адекватна для вышеуказанного актива. Мы отмечаем, что гораздо больший интерес для инвесторов представляет судьба алжирского оператора OTH «Djezzy», которая до сих пор не определена.

Горячих Кирилл

Потребительский сектор

Калина собирается выкупить до 34 % собственных акций

KLNA			24.45
Капитализация, $ млн			238
Цель, $			30.40
Рекомендация			покупать
	2009	2010	2011
EV/EBITDA	7.2	5.2	4.8
P/E	18.2	8.6	6.8

Событие. Вчера Калина объявила, что Совет директоров компании одобрил выкуп 34 % собственных акций. Предъявить акции к выкупу смогут акционеры компании по состоянию на 22 ноября 2010 г. Акции будут приобретаться с 14 февраля по 30 марта 2011 г.

Комментарий. Калина планирует выкупить с рынка 3.3 млн акций, что соответствует 34 % от общего числа выпущенных акций, по цене 746 руб. за акцию. Установленная цена на 2 % ниже текущей рыночной стоимости акций компании. Общая сумма выкупа может составить 2.5 млрд руб. Решение Совета директоров должно быть утверждено на внеочередном общем собрании акционеров компании 11 января 2011 г.

Данная новость не является большой неожиданностью, так как менеджмент ранее сообщал, что намеревается направить средства, вырученные от продажи 100%-ной доли в Dr. Scheller Cosmetics AG, на выкуп собственных акций компании, а также на уменьшение долга.

На данном этапе нет информации, собираются ли крупнейшие акционеры компании предъявлять свои акции к выкупу.

Влияние на рынок. Так как цена выкупа установлена на уровне ниже текущей рыночной стоимости акций, мы ожидаем сдержанную реакцию рынка на данную новость. Также мы отмечаем, что в случае общей коррекции на фондовом рынке цена выкупа будет служить поддержкой котировок Калины.

Купеев Виталий

Верофарм: сильный рост продаж рецептурных препаратов в 3-м квартале

VRPH			41.50
Капитализация, $ млн			415
Цель, $			44.63
Рекомендация			держать
	2009	2010	2011
EV/EBITDA	10.2	7.3	6.2
P/E	11.9	9.8	8.1

Событие. Вчера Верофарм опубликовал сильные операционные показатели за 9 месяцев 2010 г., которые указывают на стремительный рост продаж рецептурных препаратов в 3-м квартале.

Продажи Верофарма по группам препаратов, млн руб.

млн руб.	3 кв. 10	3 кв. 09	Изм. г-к-г, %	9 мес. 10	9 мес. 09	Изм. г-к-г, %
Рецептурные препараты	879	519	70%	2 760	2 113	31%
Пластыри	174	213	-19%	631	645	-2%
Безрецептурные препараты	201	157	27%	505	369	37%
Традиционные препараты	7	27	-73%	38	89	-57%
Продажи всего	**1 261**	**916**	**38%**	**3 934**	**3 215**	**22%**

Источники: данные компании, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Комментарий. Общая выручка Верофарма в 3-м квартале выросла на 38 % до 1 261 млн руб., рост выручки за 9 месяцев составил 22 %.

В 3-м квартале компания показала существенное увеличение темпов роста общих продаж за счет стремительного роста (на 70 % г-к-г) сегмента рецептурных препаратов. Продажи безрецептурного сегмента выросли на 27 % г-к-г. Продажи пластырей и традиционных препаратов продолжили сокращаться.

Чистый долг компании увеличился на 6 % за квартал и на конец 3-го квартала составлял

821.3 млн руб., что не превышает 20 % от стоимости чистых активов компании.

Влияние на рынок. Учитывая стремительный рост сегмента рецептурных препаратов, продажи компании в 3-м квартале показали уверенный рост, существенно превышая рост фармацевтического рынка в общем. Мы рассматриваем результаты как сильные и способные оказать положительное влияние на котировки акций.

Купеев Виталий

X5 Retail Group: прогноз финансовых результатов за 3-й квартал

PJPq.L	39.85
Капитализация, $ млн	10 822
Цель, $	45.23
Рекомендация	держать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	16.8	12.1	9.5
P/E	65.4	30.8	18.7

Событие. X5 Retail Group представит финансовые результаты за 3-й квартал 2010 г. в пятницу 26 ноября. В тот же день руководство компании также проведет телеконференцию с аналитиками и инвесторами, посвященную опубликованным результатам. Кроме того, ожидается, что менеджмент представит прогноз некоторых основных показателей (рост выручки, число открытий магазинов, CAPEX) на 2011 год.

Прогноз финансовых показателей X5 Retail Group за 3 кв., $ млн

$ млн	3 кв. 10 П	3 кв. 09	Изм. г-к-г, %
Чистая выручка	2 612	2 103	24%
Валовая прибыль	627	502	25%
EBITDA	210	162	30%
EBITDA (без учета расх. на опц. программу)	222	188	18%
Чистая прибыль	98	73	34%
Чистая прибыль (скоррек. на курсовые разницы)	70	33	110%
Рентабельность			
Валовая	*24.0%*	*23.9%*	*10 б.п.*
EBITDA	*8.0%*	*7.7%*	*30 б.п.*
EBITDA (без учета расх. на опц. программу)	*8.5%*	*8.9%*	*-40 б.п.*
Чистая прибыль	*3.7%*	*3.5%*	*30 б.п.*
Чистая прибыль (скоррек. на курсовые разницы)	*2.7%*	*1.6%*	*110 б.п.*

Источники: данные компании, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Комментарий. Выручка компании не должна стать сюрпризом, так как X5 уже раскрыла операционные данные за 3-й квартал в середине октября. В 3-м квартале мы ожидаем небольшое снижение (-10 б.п.) валовой маржи компании кв-к-кв, которое в основном отражает изменение в ассортименте в период летних месяцев. По отношению к аналогичному периоду прошлого года валовая рентабельность должна увеличиться на 10 б.п. до 24.0 %. Рентабельность EBITDA без учета расходов на опционную программу (неденежная статья) должна составить 8.5 % (-40 б.п. г-к-г). Ожидается, что прибыль от курсовых разниц в 3-м квартале 2010 г. составит $ 28 млн против $ 40 млн годом ранее. Чистая прибыль без учета данной статьи будет равна $ 70 млн (+110 % г-к-г).

Мы ожидаем, что руководство компании озвучит планы по ускорению открытий магазинов сети в 2011 г.

Влияние на рынок. Мы ожидаем, что оптимистичный прогноз руководства компании на 4-ый кв. 2010 и 2011 год, который компания представит вместе с результатами за квартал, может стать катализатором для акций X5.

Купеев Виталий

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Нефть и газ										
Лукойл	LKOH	46 911	55.15	-1.4%	0.00	55.13	58.53	44.86	78.40	покупать
Газпром	GAZP	128 725	5.44	-1.2%	0.00	5.44	6.31	4.55	7.16	покупать
Сургутнефтегаз	SNGS	34 196	0.96	0.3%	0.00	0.96	1.08	0.50	1.00	держать
Роснефть	ROSN	72 256	6.82	-1.0%	6.81	0.00	8.74	5.68	6.53	продавать
ТНК-ВР	tnbp	32 918	2.20	0.0%	2.20	2.21	2.30	1.65	1.96	продавать
Газпром нефть	SIBN	19 229	4.06	-0.3%	0.00	4.06	5.72	3.24	5.16	покупать
Татнефть	TATN	10 527	4.83	0.3%	4.83	4.83	4.94	3.83	4.21	продавать
НОВАТЭК	NVTK	26 495	8.73	0.0%	0.00	8.74	9.10	4.58	8.40	продавать
Транснефть п.	TRNFP	1 978	1272	0.4%	0	1272	1309	625		
Башнефть	BANE	7 045	41.40	0.0%	41.75	42.25	50.00	23.25		
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 583	0.47	0.0%	0.47	0.47	0.56	0.37	0.56	покупать
Татнефть п.	TATNP3	366	2.48	-0.2%	2.48	2.49	3.08	1.77	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	578	3.15	0.0%	3.10	3.15	3.60	2.02	2.52	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	4 261	29.01	0.0%	29.00	29.01	31.50	13.02	15.70	продавать
CAT Oil	O2C	424	8.69	-0.2%	8.60	8.77	13.29	7.75	9.54	держать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	36 162	189.70	-0.1%	0.00	190.01	196.50	119.51	197.00	держать
РУСАЛ	486	18 136	1.19	-1.7%	1.19	1.19	1.44	0.87		
Полюс Золото	PLZL	10 753	56.41	1.5%	0.00	56.38	57.03	39.17	68.20	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	6 590	16.50	2.9%	16.41	16.50	17.77	8.87	16.12	продавать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 141	98.99	2.4%	98.52	99.00	141.86	57.67	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	228	4.20	0.0%	4.00	4.06	5.16	2.92		
Электроцинк	eltz	49	35.00	0.0%	20.50	33.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	299	59.00	2.6%	59.10	60.50	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%	231.00	259.00	410.00	230.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	13 425	30.66	-2.0%	30.66	30.68	43.15	21.59	39.47	покупать
НЛМК	NLMK	23 425	3.91	0.3%	0.00	3.92	4.00	2.55	3.05	продавать
Северсталь	CHMF	14 596	14.48	-0.5%	0.00	14.50	15.20	6.83	14.85	держать
ММК	MAGN	11 204	1.00	0.7%	1.00	1.00	1.06	0.67	0.90	продавать
Мечел	MTL.N	10 128	24.33	-1.5%	24.30	24.31	31.79	17.10	30.40	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	251	0.50	-0.1%	0.50	0.51	0.58	0.26		
Чусовской МЗ	chmz	23	10.00	0.0%	5.26	15.00	41.00	10.00		
Распадская	RASP	4 434	5.68	0.8%	5.68	0.00	7.45	3.67	7.60	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 444	40.00	0.0%	40.00	43.00	55.00	32.50		
Белон	BELO	941	0.82	-0.7%	0.82	0.00	1.26	0.54		
ТМК	TRMKq.L	4 735	20.20	-2.2%	20.08	20.20	23.80	14.34	20.16	продавать
Челябинский ТПЗ	CHEP	921	1.95	0.0%	1.70	1.98	2.50	1.65		
Выксунский МЗ	vsmz	2 361	1375.00	0.0%	1375.00	1400.00	1550.00	1014.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	68 591	3.18	0.5%	0.00	3.18	3.41	2.02	4.10	покупать
ВТБ	VTBRq.L	34 781	6.65	0.0%	6.65	6.66	7.18	3.96	7.60	держать
Банк Москвы	mmbm	5 605	31.14	0.0%	31.08	31.14	33.65	22.68		
Уралсиб	USBN	1 551	0.01	12.8%	0.00	0.01	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 792	3.74	0.6%	3.74	3.75	5.32	2.56		
Возрождение	VZRZ	967	40.72	-0.1%	40.60	40.62	46.94	26.15		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 372	4.86	1.5%	4.85	4.86	5.25	2.34	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	14 642	0.0507	1.0%	0.0507	0.0000	0.0595	0.0333	0.0700	покупать
ФСК	FEES	14 426	0.0117	1.7%	0.0117	0.0117	0.0127	0.0090	0.0122	держать
ОГК-1	OGKA	1 552	0.0348	0.0%	0.0320	0.0385	0.0515	0.0245	0.0500	покупать
ОГК-2	OGKB	1 876	0.0573	0.0%	0.0524	0.0572	0.0650	0.0280	0.0670	держать
ОГК-3	OGKC	2 549	0.0537	0.3%	0.0535	0.0537	0.0728	0.0407	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	5 725	0.0908	2.6%	0.0907	0.0908	0.0926	0.0449	0.0930	держать
ОГК-5	OGKE	3 171	0.0896	3.9%	0.0896	0.0897	0.0957	0.0675	0.1040	держать
ОГК-6	OGKF	1 351	0.0418	-1.6%	0.0000	0.0419	0.0564	0.0216	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 655	0.0007	-0.9%	0.0007	0.0007	0.0008	0.0004		
ТГК-2	TGKB	369	0.0003	-1.3%	0.0003	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 028	0.1013	-0.5%	0.0000	0.1014	0.1352	0.0851		
ТГК-4	TGKD	1 011	0.0005	1.9%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	694	0.0006	-0.6%	0.0006	0.0006	0.0007	0.0003		
ТГК-6	TGKF	1 009	0.0005	0.6%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 401	0.0800	0.0%	0.0700	0.0890	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 230	0.0002	-2.0%	0.0002	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 257	1.4283	2.5%	1.4229	1.4283	1.9945	0.9763		
ТГК-11	TGKK	320	0.0006	4.3%	0.0006	0.0006	0.0010	0.0004		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	183	0.0001	0.0%	0.0001	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	4 409	0.9250	0.6%	0.9234	0.9234	0.9451	0.3484		
МРСК Центра	MRKC	1 810	0.0429	-0.6%	0.0427	0.0429	0.0491	0.0234	0.0362	продавать
МРСК СК	MRKK	171	5.8024	0.4%	5.7867	5.8021	7.5134	2.5956	4.5300	продавать
МРСК ЦП	MRKP	1 038	0.0092	0.5%	0.0092	0.0092	0.0098	0.0051	0.0095	держать
МРСК Сибири	MRKS	926	0.0104	-1.6%	0.0104	0.0104	0.0138	0.0074	0.0079	продавать
МРСК Урала	MRKU	896	0.0102	-1.7%	0.0103	0.0103	0.0118	0.0058	0.0095	продавать
МРСК Волги	MRKV	989	0.0055	-1.6%	0.0000	0.0055	0.0058	0.0027	0.0045	продавать
МРСК Юга	MRKY	299	0.0060	0.0%	0.0056	0.0062	0.0081	0.0055		
МРСК СЗ	MRKZ	662	0.0069	-0.9%	0.0069	0.0069	0.0091	0.0060	0.0070	держать
МОЭСК	MSRS	2 729	0.0560	1.3%	0.0558	0.0566	0.0573	0.0327	0.0554	продавать
ФСК	FEES	14 426	0.0117	1.7%	0.0117	0.0117	0.0127	0.0090	0.0122	держать
Интер РАО	IUES	4 208	0.0015	-0.4%	0.0015	0.0000	0.0024	0.0000	0.0018	покупать
Ленэнерго	LSNG	756	0.8163	1.9%	0.8123	0.8175	1.1605	0.6760	0.8550	держать
Холдинг МРСК	MRKH	6 714	0.1636	-1.0%	0.0000	0.1636	0.1791	0.0908	0.1680	держать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	21 249	21.32	0.3%	21.32	21.33	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	20 272	15.70	-0.6%	15.67	15.68	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 275	4.49	0.2%	4.49	4.50	6.15	3.05	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 384	0.04	3.6%	0.04	0.04	0.04	0.02	0.0436	держать
Волгателеком	VTEL	1 003	4.08	3.5%	4.07	4.08	4.10	2.02	4.28	держать
Центртелеком	CTLK	1 461	0.93	2.8%	0.92	0.93	0.94	0.39	0.987	держать
Сибирьтелеком	STKM	940	0.08	3.7%	0.08	0.08	0.08	0.03	0.0819	держать
СЗТ	SPTL	768	0.87	3.2%	0.87	0.87	0.88	0.38	0.93	держать
ЮТК	UTEL	544	0.18	2.4%	0.18	0.18	0.19	0.06	0.1969	держать
Дальсвязь	DLSV	367	3.84	2.2%	3.83	3.84	3.84	2.16	4.06	держать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 675	6.40	-0.6%	6.40	6.59	7.19	5.10	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	12 627	26.17	0.8%	26.05	26.17	31.48	17.25		

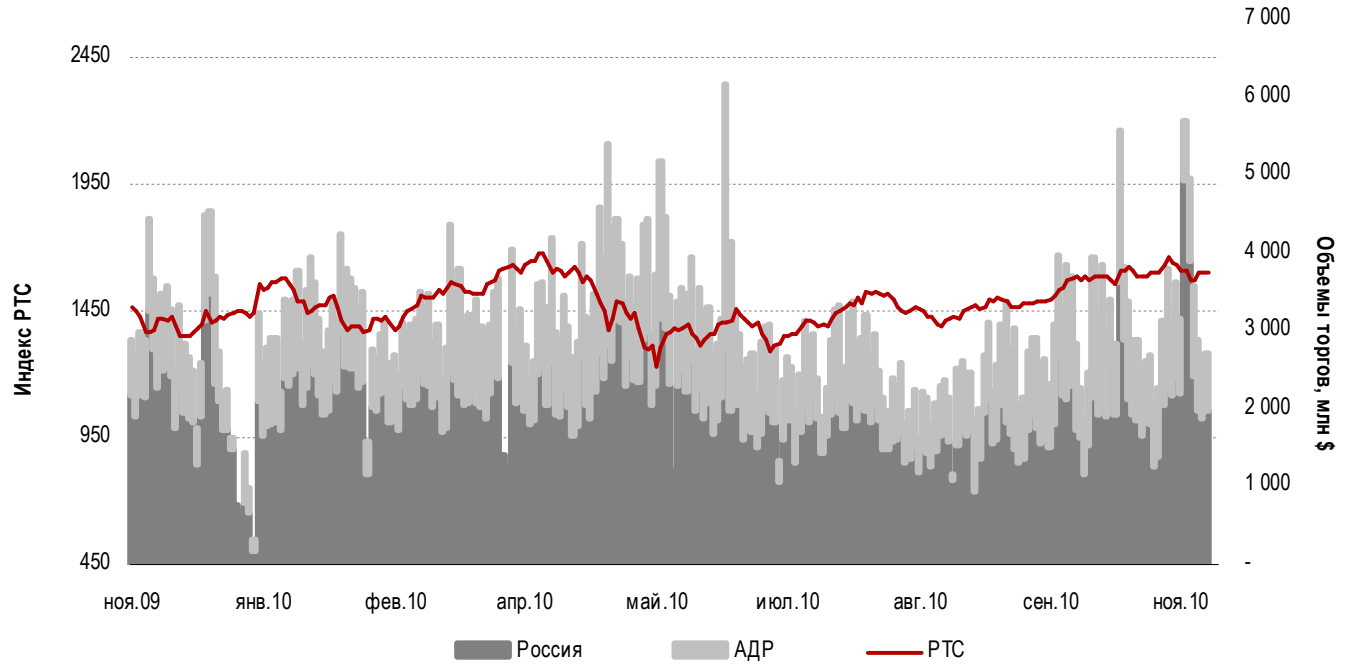
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 472	1.06	-1.7%	1.06	0.00	1.26	0.35	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	602	32.50	1.2%	32.55	33.60	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	565	16.48	-1.8%	16.56	0.00	19.85	11.83	19.90	покупать
КАМАЗ	KMAZ	1 646	2.33	0.2%	2.33	2.33	2.78	1.90	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 482	0.29	0.7%	0.28	0.29	0.31	0.15		
ОМЗ	OMZZ	80	2.25	-1.0%	2.23	2.25	3.39	1.59		
Красный котельшик	KRKO	124	0.58	0.0%	0.60	0.65	1.00	0.49		
Иркут	IRKT	304	0.31	-1.1%	0.31	0.31	0.35	0.22		
УМПО	UFMO	120	0.45	0.0%	0.45	0.60	0.65	0.43		
НПО Сатурн	satr	44	0.01	0.0%	0.01	0.01	0.02	0.01		
КВЗ	KHEL	467	3.03	0.0%	2.50	0.00	3.03	1.11		
У-УАЗ	uuaz	569	2.13	0.0%	2.00	2.15	2.13	0.84		
Роствертол	rtvl	161	0.07	6.1%	0.07	0.07	0.07	0.03		
РКК Энергия	rkke	337	300.00	0.0%	300.00	370.00	400.00	290.00		
Транспорт										
Аэрофлот	AFLT	2 823	2.54	0.2%	2.54	2.55	2.56	1.30		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	1200.00	1700.00	1150.00	1000.00		
Ютэйр	TMAT	294	0.51	0.0%	0.40	0.65	0.51	0.31		
НМТП	NCSP	2 555	9.95	-2.9%	9.93	9.95	15.23	8.60		
ДВМП	FESH	1 276	0.43	0.0%	0.43	0.45	0.55	0.32		
ММП	mush	67	71.00	0.0%	64.00	80.00	71.00	55.00		
Потребсектор										
X5	PJPq.L	10 822	39.85	1.2%	39.84	39.85	43.00	27.41	45.23	держать
Магнит	MGNT	10 190	114.52	0.5%	114.29	114.54	123.35	55.43	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	615	8.20	0.0%	5.60	8.75	9.60	7.40		
Дикси	DIXY	1 095	12.73	-1.7%	12.70	12.73	14.08	6.41	11.11	продавать
М.Видео	MVID	1 426	7.93	0.5%	7.91	7.93	9.19	3.06	6.13	продавать
Балтика	PKBA	5 070	33.42	-0.7%	33.42	33.64	34.15	24.25		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	4 479	25.45	1.0%	25.39	25.40	27.76	17.11	17.58	продавать
Русское море	RSEA	190	2.39	-0.6%	0.00	2.39	9.11	2.04		
Нутритек	NTRI	27	1.70	-5.7%	1.70	1.71	3.89	0.96		
Калина	KLNA	238	24.45	1.9%	24.35	24.51	29.00	13.78	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	377	3.59	-0.3%	3.59	3.59	10.88	2.37	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	415	41.50	0.0%	41.00	44.00	42.10	27.25	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	4 369	28.90	0.3%	28.77	28.90	30.00	16.15	28.53	продавать
Разгуляй	GRAZ	236	1.49	-0.7%	1.49	1.49	2.14	1.19	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 276	19.75	0.0%	19.00	19.80	23.51	9.50		
Эфес	EBIDq.L			0.0%	0.00	0.00	17.00	10.50		
Росинтер	ROST	300	18.42	-1.3%	18.41	18.71	21.36	6.82	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	3 633	23.21	-0.7%	23.18	23.21	24.99	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	169	1.20	0.9%	1.20	1.21	1.67	1.05		
Армада	ARMD	135	11.21	2.9%	11.05	11.21	11.21	4.55		
Ситроникс	SITRq.L	134	0.70	0.0%	0.75	0.85	1.80	0.70		

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	min	Цель, $	Рекомендация
Минеральные удобрения										
Уралкалий	URKA	11 856	5.58	-1.6%	5.59	0.00	5.88	2.99	5.03	продавать
Сильвинит	SILV	6 652	850.00	0.0%	795.00	880.00	850.00	498.00	843.00	продавать
Акрон	AKRN	1 426	29.90	0.0%	29.91	29.94	37.81	22.81	35.80	покупать
Апатит	apat	1 865	299.00	0.0%	260.00	298.90	380.00	255.00		
Аммофос	ammo	794	88.00	-2.2%	83.00	90.00	96.00	53.00		
Нефтехимия										
Нижнекамскнефтехим	NKNC	1 257	0.78	3.3%	0.70	0.80	0.78	0.43	0.58	продавать
Казаньоргсинтез	KZOS	455	0.26	3.7%	0.25	0.26	0.26	0.13	0.24	продавать
Куйбышевазот	kazt	332	1.40	0.0%	1.25	1.50	1.40	0.90		
Метафракс	mefr	241	0.74	0.0%	0.70	0.77	1.05	0.65		
Уфаоргсинтез	UFOS	342	3.50	0.0%	3.50	4.40	4.30	3.50		
Химическая промышленность										
Машиностр.завод	MASZ	390	280.00	0.0%	272.00	292.00	390.00	220.00		
НЗХК	nzhk	175	7.20	0.0%	7.20	7.90	12.00	6.85		
Приаргунское ПГХО	pgho	392	215.00	0.0%	220.00	229.00	270.00	165.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	1 826	3.70	-0.9%	3.68	3.70	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	2 793	27.11	-1.4%	0.00	27.28	41.01	15.06		
AFI Development	AFIDq.L	1 173	1.12	0.4%	1.12	1.14	1.45	0.68		
Открытые инвестиции	OPIN	462	30.25	0.0%	29.50	31.50	52.50	26.60		
Система Галс	HALSq.L	303	1.35	0.0%	1.35	1.40	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	375	2.32	-2.1%	2.25	2.39	2.45	1.10		
Мостотрест	mstt		6.50	0.7%	6.49	6.50	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	2750.00	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%	800.00	1400.00	1000.00	1000.00		
Дальмостострой	dmoa	94	140.00	0.0%	130.00	150.00	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

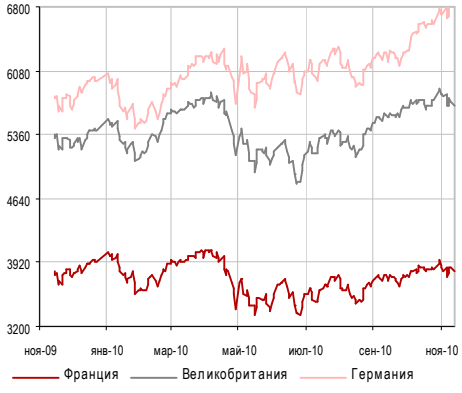


Мировые фондовые рынки

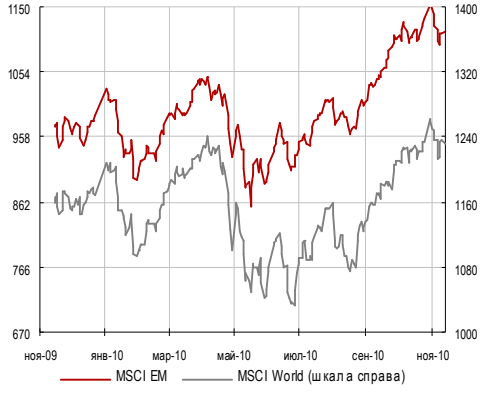
Фондовый рынок США



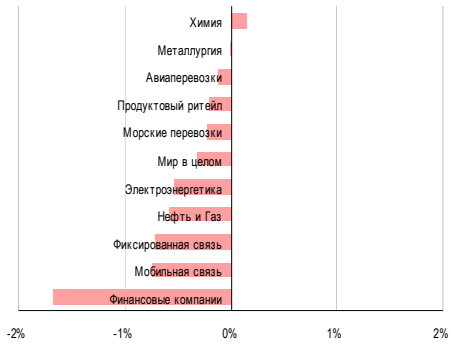
Европейские фондовые рынки



Индексы MSCI



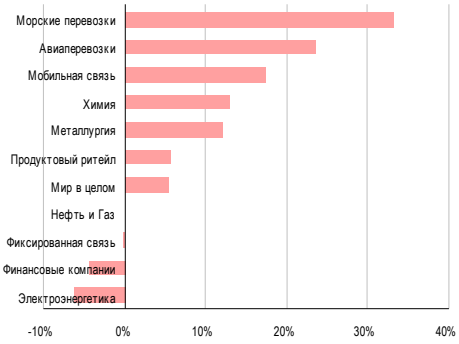
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

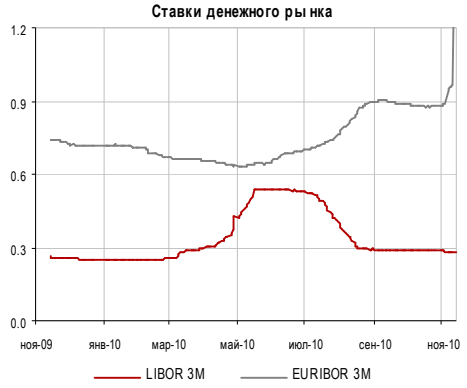


Индексы MSCI: динамика с начала года

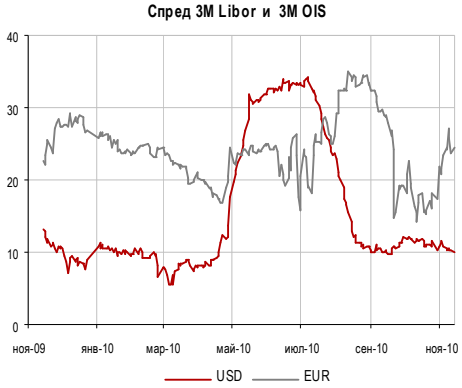


Глобальный валютный и денежный рынки

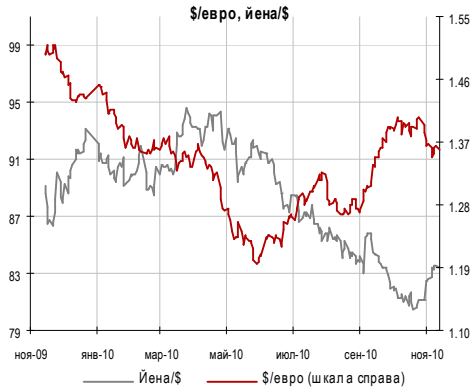
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

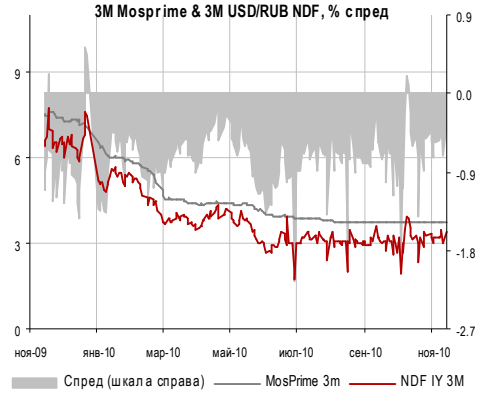


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

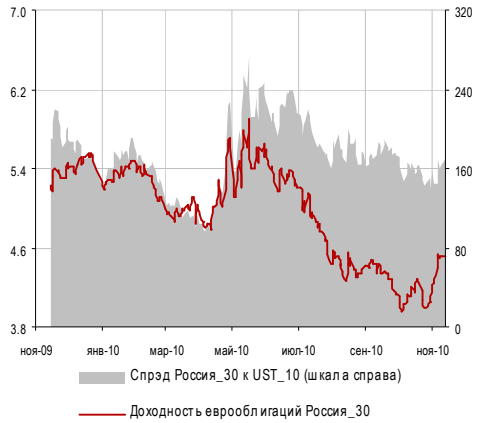


Бивалютная корзина

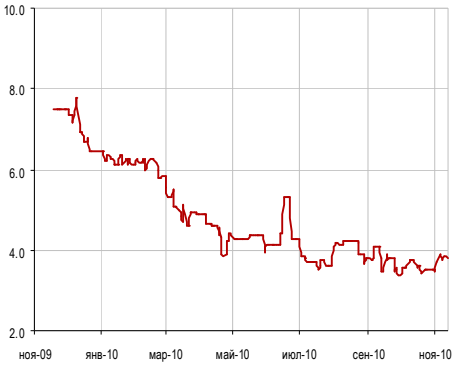


Долговые рынки

Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

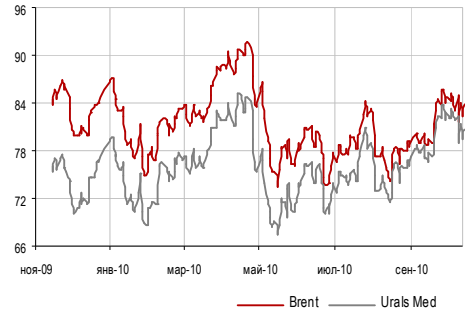


Доходность еврооблигаций

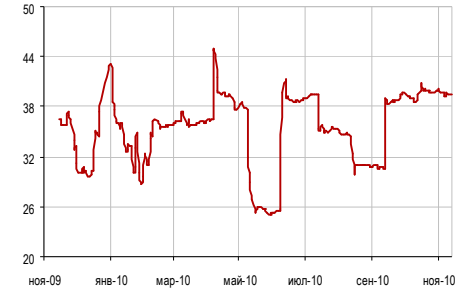


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



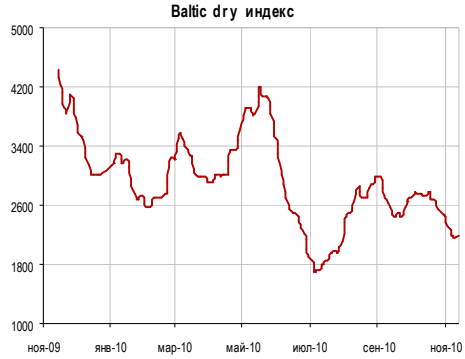
Сталь LME, $/тонна



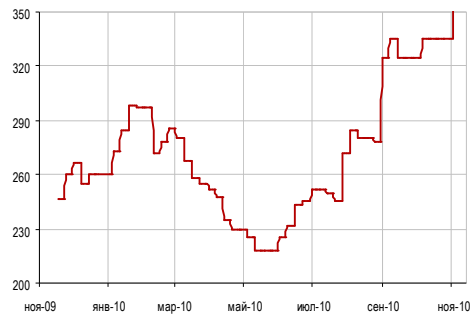
Никель, $/тонна



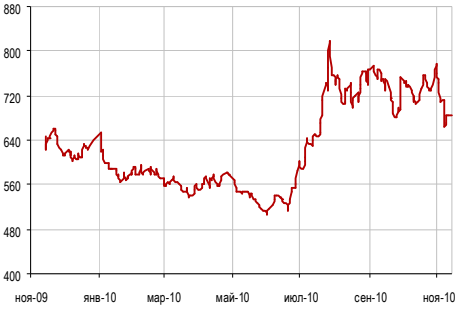
Baltic dry индекс



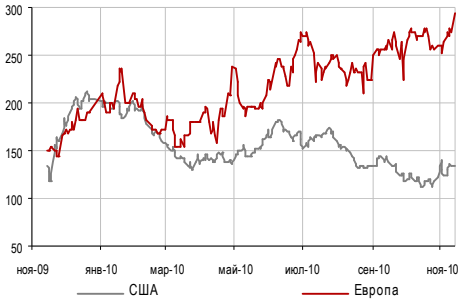
Карбамид, fob Южный



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.