Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

Индикаторы		цена	изм.	изм., %
РТС	↑	1718.2	5.3	0.3%
ММВБ	↓	1656.3	-4.3	-0.3%
Mcap, $ млрд	↓	1010.9	-0.1	0.0%
Обороты		**$ млн**	**изм.**	**изм., %**
РТС	↓	378.9	-50.5	-11.8%
ММВБ	↓	1332.1	-550.0	-29.2%
АДР	↓	1413.8	-368.2	-20.7%
ВСЕГО	↓	3124.8	-968.7	-23.7%

Индекс ММВБ внутри дня



Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↑	192.8	0.1%	727.6
HYDR	↓	1.622	-0.1%	34.5
FEES	↓	0.360	-1.1%	7.6
LKOH	↓	1769.9	-0.5%	410.6
SIBN	↑	132.0	0.2%	3.1
SNGS	↓	30.13	-0.3%	23.9
TATN	↓	148.4	-0.5%	16.4
ROSN	↑	221.4	2.5%	256.8
GMKN	↑	6690.7	1.8%	337.4
CHMF	↓	512.5	-1.0%	46.7
URKA	↓	206.7	-1.2%	46.8
SBER	↑	104.87	0.2%	374.9
VTBR	↑	0.1013	0.2%	71.6
RTKM	↑	147.2	1.7%	3.7
URSI	↑	1.410	3.2%	9.7
MBT	↓	19.94	-1.7%	80.6
VIP	↓	14.38	-0.3%	52.2
MTL	↓	27.00	0.0%	70.0
WBD	↑	31.96	0.2%	21.7

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Индексы		цена	изм.	изм., %
MSCI EM	↓	1114.8	-1.8	-0.2%
MSCI Russia	↑	906.3	0.0	0.0%
Dow Jones	↑	11410.3	40.4	0.4%
Nasdaq	↑	2637.5	21.0	0.8%
FTSE 100	↑	5813.0	5.0	0.1%
Nikkei	↑	10293.9	82.6	0.8%
RTS 1M Fut	↑	1718.9		
VIX	↑	17.6	0.1	0.4%
Валюты				
EUR/USD	↑	1.3228	0.001	0.0%
RUB/USD	↓	30.92	-0.04	-0.1%
Товары		**цена**	**изм.**	**изм., %**
NYMEX Fut	↑	88.12	0.3	0.4%
Urals NWE	↓	87.9	-0.7	-0.8%
Сталь (LME)	↑	530.0	7.6	1.4%
Никель	↑	23980.0	381	1.6%
Золото	↑	1387.4	1.4	0.1%
Долги		**цена**	**изм.**	**YTM, %**
RUS_30	↑	115.8	0.0	4.82%
UST_10	↑	106.9	0.0	2.8%

На рынке

Российский фондовый рынок в пятницу продемонстрировал небольшое снижение (ММВБ (-0.3 %), завершив неделю практически нулевым изменением индекса ММВБ.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Интегра: рост за счет технологических услуг

Металлургия

ММК: внутренний рынок помог

Северсталь создает СП в Индии

Телекоммуникации

Altimo может принять участие в тендере на покупку Telekom Srbija

Транспорт

НРК продает акции Аэрофлота

Календарь событий

14 декабря
Банк «Санкт-Петербург» представит отчетность по МСФО за 3-й квартал 2010 г.

14-15 декабря
Татнефть представит отчетность по US GAAP 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

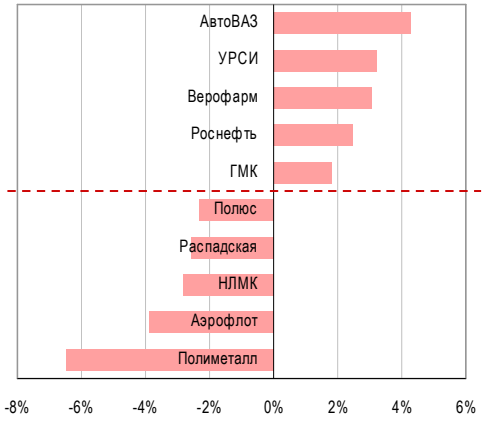
Неделя в ноль

Российский фондовый рынок в пятницу продемонстрировал небольшое снижение (ММВБ (-0.3 %), завершив неделю практически нулевым изменением индекса ММВБ. Хуже рынка выглядели бумаги, в начале недели смотревшиеся феерически: Полиметалл (-7 %), бумаги металлургов: НЛМК (-3 %), Северсталь (-1 %). Давление на котировки Полюса (-2 %) и Аэрофлота (-4 %) оказали частные размещения бумаг со стороны крупных акционеров компаний.

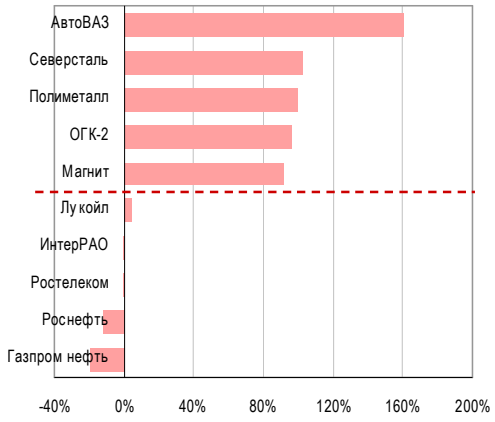
В субботу в Китае был опубликован целый пакет макроэкономической статистики, которая, с одной стороны, свидетельствует о дальнейшем ускорении инфляции в Поднебесной (рост ИПЦ за год уже превышает 5 %), а с другой стороны, говорит о по-прежнему хороших темпах промышленного роста в КНР. Сегодня азиатские рынки с утра демонстрируют неплохой подъем, отыгрывая новости о том, что Народный банк Китая (НБК) не стал повышать на выходных основные процентные ставки, ограничившись увеличением нормы резервирования, но, похоже, опубликованные цифры не оставляют НБК большого пространства для маневра на будущее.

Волов Юрий,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры с начала года



Источники: ММВБ, Аналитический департамент Банка Москвы

Новости коротко

- По сообщению Интерфакса, **ОПЕК на внеочередном заседании в субботу в седьмой раз приняла решение сохранить квоту на добычу нефти на уровне 24.845 млн баррелей в сутки**. Президент ОПЕК Уилсон Пастор, открывая конференцию картеля, сообщил, что нынешний уровень цен комфортен как для поставщиков, так и для потребителей. По его словам, рынок сейчас хорошо сбалансирован.

- **ВТБ разместил трехлетние облигации на 1 млрд юаней ($150,2 млн) под 2.95% годовых**. Это первая сделка по привлечению займа в юанях, не только среди российских эмитентов, но и среди компаний развивающихся стран (исключая Китай и Гонконг). Подробнее об этой сделке мы писали 10.12.2010 г. в ежедневном обзоре долговых рынков.

- По данным газеты «Коммерсантъ», **Белоруссия собирается продать часть акций МАЗа.** Переговоры ведутся с Ростехнологиями, Группой ГАЗ, Iveco и Венесуэлой.

- Согласно пресс-релизу Федеральной службы по тарифам, **ФСТ утвердила рост регулируемых оптовых цен на газ на 2011 год в среднем размере 15 % в год** (с 1 января) для всех категорий потребителей кроме населения.

Нефть и газ

Интегра: рост за счет технологических услуг

INTEq.L	3.50
Капитализация, $ млн	642
Цель, $	3.28
Рекомендация	продавать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	13.8	6.0	5.1
P/E	neg.	neg.	19.8

Событие. В пятницу Интегра опубликовала промежуточный отчет менеджмента о деятельности компании и представила неаудированные финансовые показатели за 9 месяцев 2010 г. В целом опубликованные результаты, на наш взгляд, являются достаточно неплохими. Более подробно анализ финансовых результатов представлен в нашем flashnote от 10 декабря «Интегра: рост по всем сегментам».

Комментарий. Выручка компании за 9 месяцев 2010 г. выросла по всем сегментам деятельности год к году, при этом самый быстрый рост (31 %) наблюдался у сегмента «Технологические сервисы».

Операционные расходы Интегры за 9 месяцев 2010 г. увеличились в рублевом выражении всего на 3 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года при росте инфляции на 6.5 %.

Чистый долг компании по состоянию на 1 декабря 2010 г. составил $ 116 млн, значительно сократившись по сравнению с величиной $ 175 млн на 31 декабря 2009 г., что объясняется притоком денежных средств благодаря продаже бизнеса по производству тяжелых буровых установок.

Недавно мы повысили наш целевой уровень по бумагам компании до $ 3.28 за GDR (более подробно см. обзор «Предновогодняя корректировка прогнозов» от 8 декабря) и ожидаем в 2011 г. продолжения умеренного восстановления нефтесервисного рынка на фоне стабильных нефтяных цен и ухудшения горно-геологических условий разработки месторождений в Западной Сибири. Тем не менее, мы полагаем, что рынок уже учитывает данные тенденции в текущей цене бумаг Интегры, и оставляем рекомендацию «продавать».

Влияние на рынок. Мы полагаем, что опубликованные финансовые показатели Интегры не окажут существенного влияния на котировки ее акций.

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

Металлургия

ММК: внутренний рынок помог

MAGN	1.10
Капитализация, $ млн	12 253
Цель, $	1.48
Рекомендация	покупать

	2009	2010	2011
EV/EBITDA	14.6	9.5	6.8
P/E	52.8	26.6	13.7

Событие. В пятницу ММК опубликовал финансовые результаты по МСФО за 3-й квартал 2010 г. Общая выручка компании практически не изменилась кв-к-кв и составила $ 2.1 млрд. EBITDA сократилась на 11 % кв-к-кв до $ 388 млн при рентабельности в 19 %, чистая прибыль снизилась на 11 % до $ 43 млн.

В ходе телеконференции менеджмент сообщил следующие заслуживающие внимания факты:

- Производственные и финансовые результаты 4-го квартала ожидаются на уровне показателей 3-го квартала 2010 г.
- В 2011 г. планируется выпустить на основной площадке 12 млн т металлопродукции, что на 17 % больше планируемого объема выпуска 2010 г.
- Проект реализации строительства стана 2000 осуществляется с небольшим опережением графика, в 2011 г. планируется выпустить 300 тыс. т проката.
- На СП ММК-Атакаш в предстоящем году планируется выпустить 1.3 млн т проката.

ММК: финансовые результаты по МСФО за 3-й квартал 2010 г.

$ млн	3 кв. 09	2 кв. 10	3 кв. 10	г-к-г, %	кв-к-кв, %
Выручка	1 404	2 068	2 055	46.4	-0.6
Операционные расходы	*1 095*	*1 631*	*1 667*	*52.2*	*2.2*
EBITDA	309	437	388	25.6	-11.2
маржа, %	*22.0*	*21.1*	*18.9*	*-3.1*	*-2.3*
Чистая прибыль	76	54	48	-36.8	-11.1
Производство стали, тыс. т	2 831	2 985	2 938	3.8	-1.6

Источники: данные компании, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Комментарий. Представленные результаты оказались в рамках ожиданий рынка и наших оценок. Главным позитивом в отчетности является то, что, несмотря на ухудшившуюся ценовую конъюнктуру на экспортных рынках в 3-м квартале, ММК удалось удержать выручку на уровне 2-

го квартала и избежать значительного сокращения показателя EBITDA.

Мы солидарны с менеджментом относительно прогнозов на 4-й квартал 2010 г.

Более подробно см. в опубликованном в пятницу обзоре «ММК: внутренний рынок помог».

Влияние на рынок. Поскольку опубликованные результаты были в рамках ожиданий, влияние на ход торгов они не оказали.

Кучеров Андрей Волов Юрий,CFA

Северсталь создает СП в Индии

CHMF			16.55
Капитализация, $ млн			16 676
Цель, $			22.70
Рекомендация			покупать
	2009	**2010**	**2011**
EV/EBITDA	20.3	6.9	5.0
P/E	neg.	145.3	7.5

Событие. Северсталь и индийская NMDC в пятницу официально объявили о подписании соглашения о намерении создать СП по строительству металлургического завода в Индии. Доли компаний в СП будут распределены поровну, а новое предприятие будет иметь собственные источники железной руды в Индии и коксующегося угля в России.

Комментарий. В середине прошлой недели представители индийской компании уже заявляли о возможности создания подобного СП, так что пятничная новость вряд ли стала сюрпризом для рынка. Ожидается, что к строительству завода, мощность первой очереди которого может составить около 2 млн т в год, новое СП приступит не ранее 2012 г., когда будут готовы результаты ТЭО предприятия. Источником угля для СП, по всей видимости, станет Улуг-Хемское месторождение в Республике Тыва, права на один из участков которого Северсталь получила в этом году. Для разработки месторождения требуется создание масштабной транспортной инфраструктуры, и реальные поставки угля, вероятно, начнутся не ранее конца 2010-х гг.

Стратегически выход в Индию, которая является одним из самых перспективных рынков металлопродукции в мире, через создание СП с крупным местным партнером, обеспеченным собственным сырьем, на наш взгляд, является правильным шагом для Северстали. Однако говорить о том, что этот проект будет со 100%-ной вероятностью реализован, на данном этапе пока рано.

Влияние на рынок. Бумаги Северстали в пятницу падали вместе с акциями других металлургов, не отреагировав на создание СП. Нам представляется, что этот проект получит более четкую оценку на рынке после того, как будут известны детали ТЭО: сроки и стоимость строительства, мощность и ориентировочная себестоимость производства на новом заводе.

Волов Юрий,CFA Кучеров Андрей

Телекоммуникации

Altimo может принять участие в тендере на покупку Telekom Srbija

VIP.N			14.38
Капитализация, $ млн			18 568
Цель, $			
Рекомендация			
	2009	**2010**	**2011**
EV/EBITDA	5.3	4.4	3.9
P/E	17.0	10.8	9.1

Событие. Как сообщают сегодня Ведомости и Коммерсантъ, в аукционе на покупку 51 % Telecom Srbija (предварительная оценка $ 3.2 млрд) может принять участие один из основных акционеров VimpelCom – Altimo. Ранее сообщалось, что на сербский актив претендует сам российский оператор, а до этого – готовящийся к объединению с VimpelCom Orascom Telecom.

Комментарий. По нашим оценкам, стоимость в $ 3.2 млрд предполагает мультипликатор EV/EBITDA 09 на уровне 6.3x, что сопоставимо с аналогами.

Влияние на рынок. На наш взгляд, новость может быть положительно воспринята рынком, так как повышает вероятность того, что сделка по покупке VimpelCom Weather Investment может не состояться или ее условия будут изменены.

Горячих Кирилл

Транспорт

НРК продает акции Аэрофлота

AFLT			2.61
Капитализация, $ млн			2 894
Цель, $			
Рекомендация			
	2009	**2010**	**2011**
EV/EBITDA	9.7	7.9	6.4
P/E	60.3	32.2	24.4

Событие. В пятницу Интерфакс сообщил, что Александр Лебедев продает 44 млн акций Аэрофлота (около 4 % от УК) в рамках private placement. Цена акций при размещении, по данным источника агентства, составит $ 2.5 за акцию, или $ 110 млн за весь пакет.

Комментарий. Александр Лебедев является вторым после государства крупнейшим акционером Аэрофлота. Ранее структурам Лебедева принадлежало около 26 % акций авиаперевозчика. С начала года предприниматель вел переговоры о выходе из Аэрофлота. В качестве основного претендента на покупку акций выступал сам Аэрофлот, который в дальнейшем мог использовать собственные акции для консолидации государственных авиаактивов. В начале года дочерняя компания Аэрофлота выкупила у Лебедева около 6.3 %. Тем не менее, после этого сделка была приостановлена.

Влияние на рынок. Мы полагаем, что новость носит негативный характер для акций Аэрофлота. В пятницу после объявления о продаже бумаги авиакомпании на ММВБ потеряли

около 4 %, что примерно соответствует половине дисконта, с которым проводилось размещение. Между тем, данным размещением дело может не закончиться, и, вполне возможно, в будущем НРК предложит рынку новую порцию акций Аэрофлота.

Лямин Михаил

Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Нефть и газ										
Лукойл	LKOH	48 611	57.15	0.0%	0.00	57.21	60.51	45.21	73.25	покупать
Газпром	GAZP	147 349	6.22	0.0%	6.22	0.00	6.36	4.59	7.08	держать
Сургутнефтегаз	SNGS	34 752	0.97	0.0%	0.97	0.97	1.09	0.76	1.01	держать
Роснефть	ROSN	75 773	7.15	0.0%	7.13	0.00	8.81	5.73	7.08	продавать
ТНК-ВР	tnbp	40 492	2.70	0.0%	2.65	2.85	3.00	1.72	2.36	продавать
Газпром нефть	SIBN	20 212	4.26	0.0%	0.00	4.26	5.76	3.26	5.03	покупать
Татнефть	TATN	10 441	4.79	0.0%	0.00	4.79	5.00	3.86	4.72	продавать
НОВАТЭК	NVTK	29 596	9.75	0.0%	9.72	9.76	10.86	5.08	9.38	продавать
Транснефть п.	TRNFP	2 079	1337	0.0%	0	1338	1366	683		
Башнефть	BANE	7 368	43.30	0.0%	43.00	43.50	50.00	23.25	58.53	покупать
Сургутнефтегаз п.	SNGSP	3 862	0.50	0.0%	0.00	0.50	0.57	0.38	0.56	держать
Татнефть п.	TATNP3	391	2.65	0.0%	2.65	2.66	3.10	2.00	2.25	продавать
Нефтесервис										
Интегра	INTEq.L	642	3.50	0.0%	3.50	3.51	3.60	2.02	3.28	продавать
БК Евразия	EDCLq.L	4 626	31.50	0.0%	31.08	31.50	32.77	13.02	20.00	продавать
CAT Oil	O2C	468	9.58	0.0%	9.58	9.77	12.89	7.52	9.37	продавать
Цветная Металлургия										
Норильский никель	GMKN	41 184	216.04	0.0%	215.91	0.00	217.96	130.40	250.00	покупать
РУСАЛ	486	19 615	1.29	-0.6%	1.29	1.30	1.44	0.86		
Полюс Золото	PLZL	11 284	59.19	0.0%	59.13	0.00	64.48	39.48	70.70	покупать
Полиметалл	PMTLq.L	7 149	17.90	0.0%	17.90	18.06	22.49	8.87	21.64	покупать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO	1 365	118.37	0.0%	117.92	118.67	142.96	63.30	157.00	покупать
Челябинский ЦЗ	CHZNq.L	230	4.25	0.0%	4.21	4.25	5.16	3.04		
Электроцинк	eltz	49	35.00	0.0%	20.50	33.00	35.00	15.10		
Уралэлектромедь	uelm	314	62.00	0.0%	61.80	63.50	62.00	42.00		
Уфалейникель	ufal	35	1.30	0.0%	1.30	5.00	0.00	0.00		
Южуралникель	unkl	150	250.00	0.0%	270.00	295.00	410.00	230.00		
Черная металлургия										
Евраз Групп	HK1q.L	15 142	34.58	0.0%	34.55	34.58	43.15	21.59	42.10	покупать
НЛМК	NLMK	26 416	4.41	0.0%	0.00	4.41	4.56	2.57	3.82	продавать
Северсталь	CHMF	16 676	16.55	0.0%	0.00	16.55	16.77	7.63	22.70	покупать
ММК	MAGN	12 253	1.10	0.0%	1.10	1.10	1.12	0.67	1.48	покупать
Мечел	MTL.N	11 239	27.00	0.0%	26.98	27.00	31.79	17.17	38.30	покупать
Ашинский МЗ	AMEZ	272	0.54	0.0%	0.54	0.54	0.58	0.27		
Чусовской МЗ	chmz	20	8.55	0.0%	8.30	15.00	41.00	8.55		
Распадская	RASP	4 994	6.40	0.0%	6.37	6.40	7.51	3.70	9.92	покупать
Южный Кузбасс	UKUZ	1 571	43.50	0.0%	42.50	44.50	55.00	32.50		
Белон	BELO	954	0.83	0.0%	0.83	0.83	1.27	0.60		
ТМК	TRMKq.L	4 791	20.44	0.0%	20.30	20.44	23.80	14.34	20.16	продавать
Челябинский ТПЗ	CHEP	935	1.98	0.0%	1.65	2.10	2.50	1.65		
Выксунский МЗ	vsmz	2 422	1410.00	0.0%	1376.00	1460.00	1550.00	1100.00		
Банки										
Сбербанк	SBER	73 099	3.39	0.0%	0.00	3.39	3.52	2.06	4.10	покупать
ВТБ	VTBRq.L	33 840	6.47	0.0%	6.45	6.47	7.18	4.19	7.60	покупать
Банк Москвы	mmbm	5 667	31.48	0.0%	31.33	31.48	33.91	24.06		
Уралсиб	USBN	2 341	0.01	0.0%	0.01	0.01	0.01	0.00		
Росбанк	ROSB	2 796	3.75	0.0%	3.74	3.75	5.36	2.58		
Возрождение	VZRZ	966	40.70	0.0%	40.59	40.94	47.30	26.35		
Банк Санкт-Петербург	BSPB	1 394	4.94	0.0%	4.94	4.94	5.29	2.44	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	15 120	0.0524	0.0%	0.0523	0.0000	0.0600	0.0364	0.0700	покупать
ФСК	FEES	14 339	0.0116	0.0%	0.0116	0.0000	0.0126	0.0091	0.0122	держать
ОГК-1	OGKA	1 683	0.0377	0.0%	0.0320	0.0385	0.0515	0.0247	0.0500	покупать
ОГК-2	OGKB	1 948	0.0595	0.0%	0.0524	0.0590	0.0650	0.0303	0.0670	держать
ОГК-3	OGKC	2 556	0.0538	0.0%	0.0538	0.0538	0.0734	0.0410	0.0750	покупать
ОГК-4	OGK4	6 268	0.0994	0.0%	0.0992	0.0994	0.1082	0.0491	0.0930	продавать
ОГК-5	OGKE	3 249	0.0919	0.0%	0.0914	0.0918	0.0980	0.0680	0.1040	держать
ОГК-6	OGKF	1 390	0.0430	0.0%	0.0430	0.0431	0.0568	0.0231	0.0520	покупать
ТГК-1	TGKA	2 638	0.0007	0.0%	0.0007	0.0007	0.0008	0.0005		
ТГК-2	TGKB	391	0.0003	0.0%	0.0000	0.0003	0.0005	0.0002		
Мосэнерго	MSNG	4 096	0.1030	0.0%	0.1030	0.1031	0.1363	0.0875		
ТГК-4	TGKD	1 019	0.0005	0.0%	0.0005	0.0005	0.0006	0.0003		
ТГК-5	TGKE	683	0.0006	0.0%	0.0006	0.0006	0.0007	0.0004		
ТГК-6	TGKF	1 071	0.0006	0.0%	0.0006	0.0006	0.0006	0.0003		
ТГК-7	TGKG	2 221	0.0740	0.0%	0.0700	0.0890	0.0802	0.0440		
ТГК-9	TGKI	1 265	0.0002	0.0%	0.0000	0.0002	0.0002	0.0001		
ТГК-10	TGKJ	1 365	1.5502	0.0%	1.5502	1.5506	2.0101	0.9949		
ТГК-11	TGKK	364	0.0007	0.0%	0.0007	0.0007	0.0010	0.0005		
Енисейская ГК	TGKM									
ТГК-14	TGKN	189	0.0001	0.0%	0.0000	0.0001	0.0002	0.0001		
Иркутскэнерго	IRGZ	4 052	0.8501	0.0%	0.8464	0.8492	0.9525	0.3941		
МРСК Центра	MRKC	1 789	0.0424	0.0%	0.0424	0.0425	0.0496	0.0235	0.0470	держать
МРСК СК	MRKK	178	6.0221	0.0%	6.0218	6.0221	7.5720	3.8331	8.5000	покупать
МРСК ЦП	MRKP	1 103	0.0098	0.0%	0.0098	0.0098	0.0109	0.0052	0.0138	покупать
МРСК Сибири	MRKS	908	0.0102	0.0%	0.0102	0.0102	0.0139	0.0074	0.0115	держать
МРСК Урала	MRKU	953	0.0109	0.0%	0.0109	0.0110	0.0119	0.0059	0.0138	покупать
МРСК Волги	MRKV	1 049	0.0059	0.0%	0.0059	0.0059	0.0063	0.0027	0.0075	покупать
МРСК Юга	MRKY	299	0.0060	0.0%	0.0056	0.0075	0.0081	0.0055		
МРСК СЗ	MRKZ	714	0.0074	0.0%	0.0074	0.0075	0.0091	0.0060	0.0105	покупать
МОЭСК	MSRS	2 689	0.0552	0.0%	0.0552	0.0554	0.0598	0.0329	0.0712	покупать
ФСК	FEES	14 339	0.0116	0.0%	0.0116	0.0000	0.0126	0.0091	0.0122	держать
Интер РАО	IUES	4 484	0.0015	0.0%	0.0015	0.0015	0.0024	0.0000	0.0018	держать
Ленэнерго	LSNG	782	0.8444	0.0%	0.8364	0.8475	1.1695	0.6813	1.2000	покупать
Холдинг МРСК	MRKH	7 232	0.1762	0.0%	0.1759	0.1765	0.1847	0.0915	0.2260	покупать
Телекоммуникации										
МТС	MBT.N	19 873	19.94	0.0%	19.94	19.94	23.59	17.20	26.24	покупать
Вымпелком	VIP.N	18 568	14.38	0.0%	14.36	14.37	20.00	12.32		
Ростелеком	RTKM	3 462	4.75	0.0%	4.75	0.00	5.32	3.07	3.60	продавать
Уралсвязьинформ	URSI	1 471	0.05	0.0%	0.05	0.00	0.05	0.02	0.0436	продавать
Волгателеком	VTEL	1 069	4.35	0.0%	4.35	4.36	4.36	2.14	4.28	продавать
Центртелеком	CTLK	1 607	1.02	0.0%	1.02	1.02	1.02	0.44	0.987	продавать
Сибирьтелеком	STKM	996	0.08	0.0%	0.08	0.08	0.08	0.04	0.0819	продавать
СЗТ	SPTL	837	0.95	0.0%	0.95	0.95	1.04	0.44	0.93	продавать
ЮТК	UTEL	591	0.20	0.0%	0.20	0.20	0.20	0.09	0.1969	продавать
Дальсвязь	DLSV	395	4.13	0.0%	4.12	4.13	4.14	2.59	4.06	продавать
Комстар-ОТС	CMSTq.L	2 675	6.40	0.0%	6.40	6.43	7.19	5.23	9.24	покупать
АФК Система	SSAq.L	11 725	24.30	0.0%	24.30	24.31	31.48	20.52		

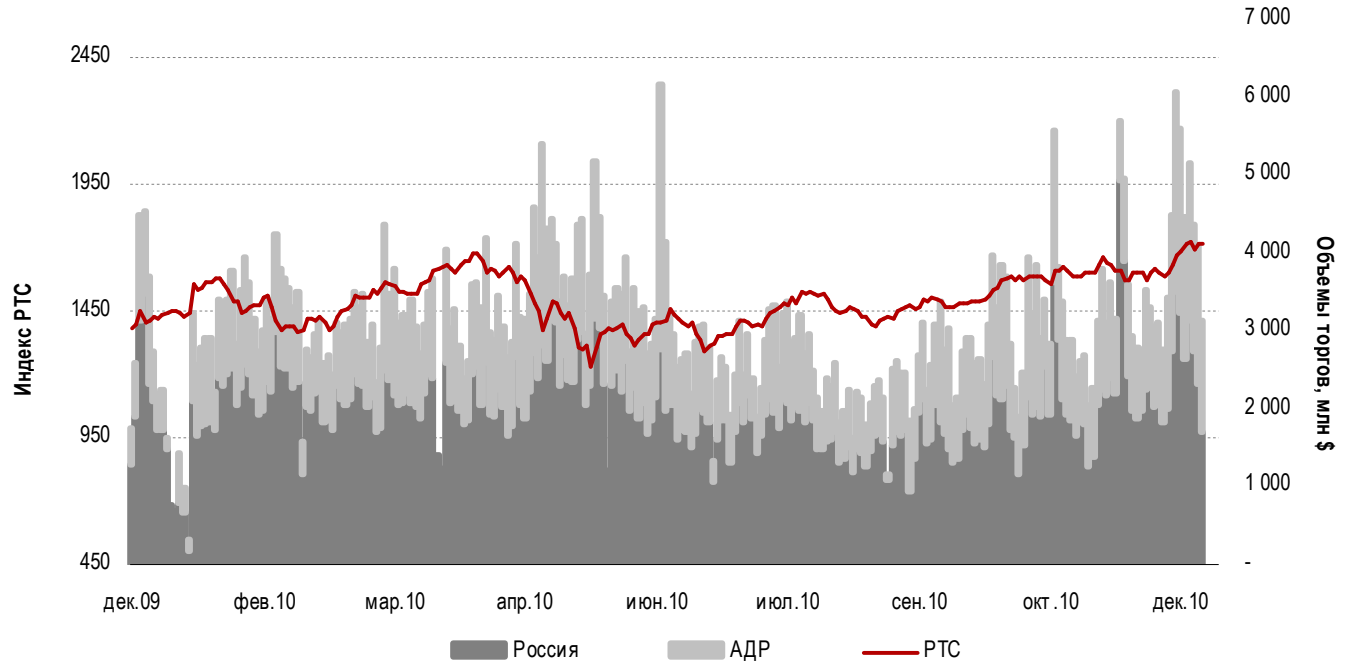
Итоги торгов

	тикер	Mcap, $ млн	Сделка, $	Изм., %	Bid, $	Ask, $	Динамика за год max	Динамика за год min	Цель, $	Рекомендация
Машиностроение										
АвтоВАЗ	AVAZ	1 726	1.24	0.0%	1.24	1.24	1.27	0.36	0.87	продавать
ГАЗ	GAZA	667	36.00	0.0%	34.35	36.00	37.50	20.80		
Соллерс	SVAV	658	19.21	0.0%	19.15	19.23	20.00	11.92	19.90	держать
КАМАЗ	KMAZ	1 660	2.35	0.0%	2.34	2.35	2.80	1.92	1.90	продавать
Силовые машины	SILM	2 600	0.30	0.0%	0.30	0.30	0.31	0.17		
ОМЗ	OMZZ	122	3.43	0.0%	3.44	3.44	4.45	1.85		
Красный котельшик	KRKO	129	0.60	0.0%	0.30	0.70	1.00	0.49		
Иркут	IRKT	327	0.33	0.0%	0.33	0.34	0.35	0.23		
УМПО	UFMO	120	0.45	0.0%	0.45	0.60	0.00	0.00		
НПО Сатурн	satr	36	0.01	0.0%	0.01	0.01	0.02	0.01		
КВЗ	KHEL	485	3.15	0.0%	2.50	0.00	3.15	1.11		
У-УАЗ	uuaz	593	2.22	0.0%	2.17	2.30	2.22	0.90		
Роствертол	rtvl	161	0.07	0.0%	0.08	0.09	0.09	0.03		
РКК Энергия	rkke	337	300.00	0.0%	300.00	370.00	400.00	290.00		
Транспорт										
Аэрофлот	AFLT	2 894	2.61	0.0%	0.00	2.61	2.83	1.46		
Сибирь	avsi	118	1150.00	0.0%	1200.00	1700.00	1150.00	1000.00		
Ютэйр	TMAT	294	0.51	0.0%	0.40	0.00	0.51	0.37		
НМТП	NCSP	2 564	9.99	0.0%	9.99	10.03	15.23	8.60		
ДВМП	FESH	1 372	0.47	0.0%	0.46	0.48	0.55	0.32		
ММП	mush	67	71.00	0.0%	64.00	80.00	71.00	55.00		
Потребсектор										
X5	PJPq.L	11 724	43.17	0.0%	43.10	43.17	46.13	29.15	45.23	держать
Магнит	MGNT	11 883	133.56	0.0%	133.36	133.84	135.48	61.35	90.04	продавать
Седьмой Континент	SCON	615	8.20	0.0%	5.60	8.50	9.60	7.90		
Дикси	DIXY	1 126	13.10	0.0%	12.99	13.11	14.33	6.89	11.11	продавать
М.Видео	MVID	1 634	9.09	0.0%	9.08	9.09	9.49	3.29	6.13	продавать
Балтика	PKBA	7 076	46.64	0.0%	0.00	46.96	57.86	25.02		
Вимм-Билль-Данн	WBD.N	5 625	31.96	0.0%	31.90	31.93	32.49	17.11	33.00	держать
Русское море	RSEA	199	2.50	0.0%	2.49	0.00	9.18	2.05		
Нутритек	NTRI	40	2.54	0.0%	0.00	2.55	3.91	0.97		
Калина	KLNA	244	25.02	0.0%	24.93	25.02	29.22	13.89	30.40	покупать
Аптеки 36.6	APTK	387	3.68	0.0%	3.68	0.00	8.88	2.39	3.22	продавать
Верофарм	VRPH	433	43.29	0.0%	41.00	52.00	43.90	27.25	44.63	держать
Фармстандарт	PHSTq.L	4 066	26.90	0.0%	26.90	27.15	30.00	16.15	28.53	держать
Разгуляй	GRAZ	232	1.47	0.0%	1.47	1.47	2.15	1.20	1.53	держать
Черкизово	CHEq.L	1 260	19.50	0.0%	19.50	20.45	23.51	10.50		
Эфес	EBIDq.L		0.00	0.0%	0.00	0.00	17.00	11.10		
Росинтер	ROST	357	21.92	0.0%	21.76	21.92	23.80	7.07	15.21	продавать
Красный октябрь	KROT	112	12.20	0.0%	8.00	17.00	0.00	0.00		
Медиа и IT										
CTC Media	CTCM.O	3 654	23.35	0.0%	23.35	23.37	25.17	12.21	17.14	продавать
Rambler Media	RMG									
РБК	RBCI	197	1.41	0.0%	1.40	1.41	1.61	1.06		
Армада	ARMD	139	11.59	0.0%	11.59	11.66	11.85	4.58		
Ситроникс	SITRq.L	136	0.71	0.0%	0.73	0.90	1.78	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	14 181	6.68	0.0%	6.67	0.00	6.81	3.01	5.03	продавать
Сильвинит	SILV	6 769	865.00	0.0%	855.00	891.00	865.00	498.00	843.00	продавать
Акрон	AKRN	1 536	32.21	0.0%	32.21	32.21	38.10	22.99	35.80	держать
Апатит	apat	2 027	325.00	0.0%	310.00	340.00	380.00	268.00		
Аммофос	ammo	857	95.00	0.0%	92.00	100.00	96.00	53.00		
Нефтехимия										
Нижнекамскнефтехим	NKNC	1 257	0.78	0.0%	0.70	0.80	0.78	0.43	0.58	продавать
Казаньоргсинтез	KZOS	421	0.24	0.0%	0.23	0.25	0.26	0.13	0.24	держать
Куйбышевазот	kazt	332	1.40	0.0%	1.30	1.50	1.40	0.90		
Метафракс	mefr	254	0.78	0.0%	0.74	0.84	0.96	0.65		
Уфаоргсинтез	UFOS	342	3.50	0.0%	3.50	4.40	4.30	3.50		
Химическая промышленность										
Машиностр.завод	MASZ	411	295.00	0.0%	277.00	290.00	390.00	220.00		
НЗХК	nzhk	175	7.20	0.0%	7.20	7.90	12.00	6.85		
Приаргунское ПГХО	pgho	409	224.00	0.0%	224.00	234.00	270.00	165.00		
Девелопмент										
ПИК	PIKK	2 013	4.08	0.0%	4.05	4.08	5.97	3.02		
ЛСР	LSRG	3 360	32.61	0.0%	32.48	32.61	41.33	15.98		
AFI Development	AFIDq.L	1 116	1.07	0.0%	1.07	1.07	1.45	0.68		
Открытые инвестиции	OPIN	505	33.06	0.0%	32.50	35.00	47.00	26.60		
Система Галс	HALSq.L	305	1.36	0.0%	1.32	1.38	2.17	0.90		
RGI International Ltd.	RGI	373	2.30	0.0%	2.28	2.32	2.45	1.10		
Мостотрест	mstt	1 876	7.56	0.0%	7.48	7.56	8.56	5.81		
Мостостройотряд 19	msot	121	1600.00	0.0%	1000.00	1700.00	1600.00	1250.00		
Бамтоннельстрой	btst	148	1500.00	0.0%	1500.00	1950.00	4000.00	1500.00		
Центродорстрой	cdst	17	50.00	0.0%	50.00	76.00	0.00	0.00		
Мостострой-11	msts	87	1000.00	0.0%	900.00	1400.00	1000.00	1000.00		
Дальмостострой	dmoa	87	130.00	0.0%	135.00	150.00	140.00	86.00		
Мосинжстрой	mist	175	20.00	0.0%	20.00	25.00	28.00	17.00		

Динамика индекса РТС и объем торгов

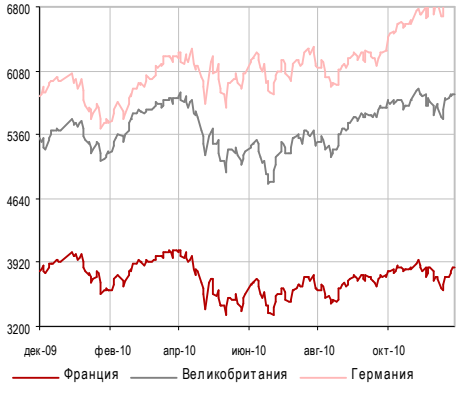


Мировые фондовые рынки

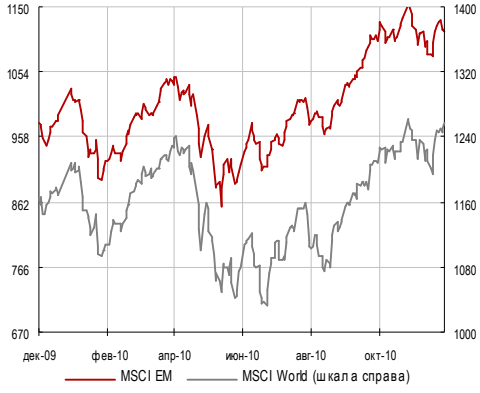
Фондовый рынок США



Европейские фондовые рынки



Индексы MSCI



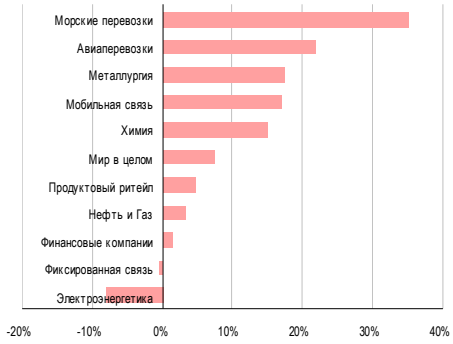
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

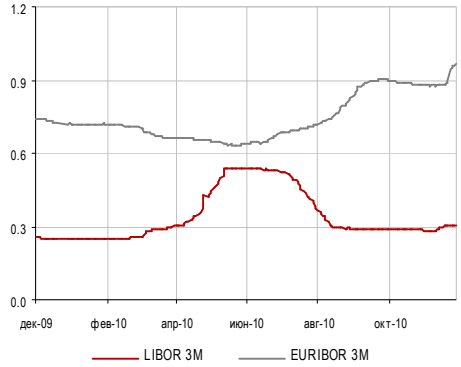


Индексы MSCI: динамика с начала года

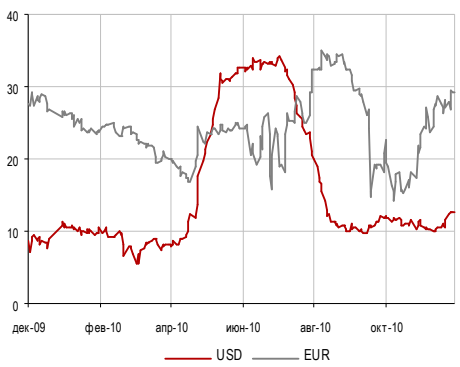


Глобальный валютный и денежный рынки

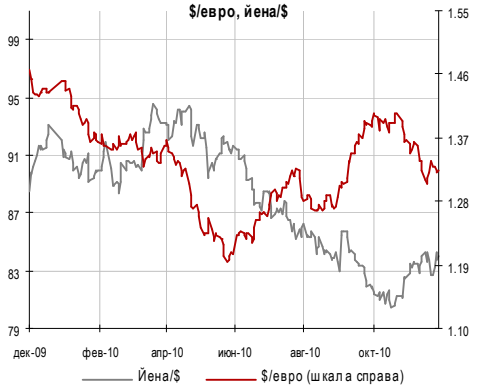
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

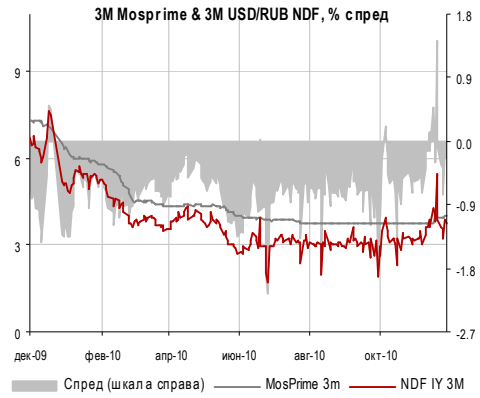


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спред



руб/$ и руб/евро

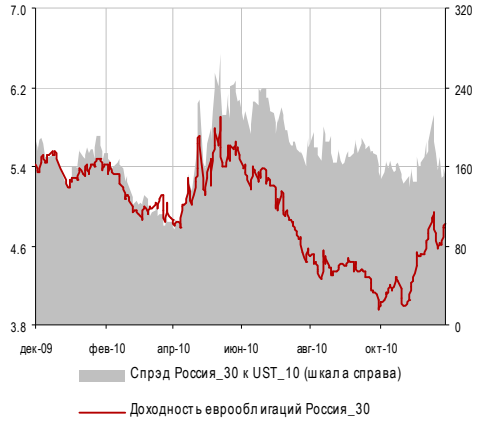


Бивалютная корзина

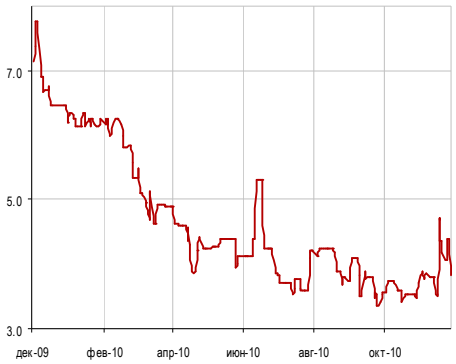


Долговые рынки

Долговые рынки



Доходность ОФЗ 25059

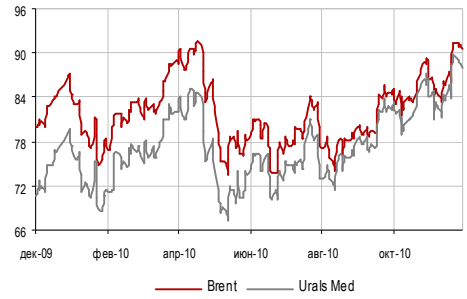


Доходность еврооблигаций

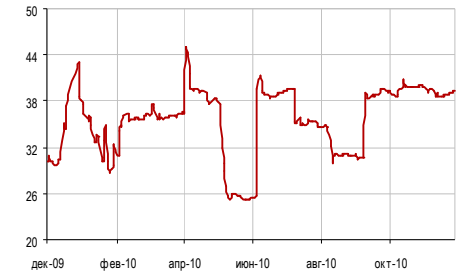


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр



Нефть в России, $/барр



Золото и платина, $/унц



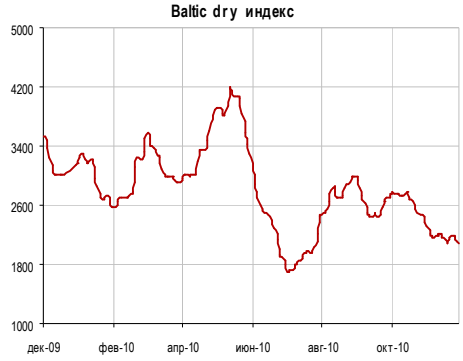
Сталь LME, $/тонна



Никель, $/тонна



Baltic dry индекс



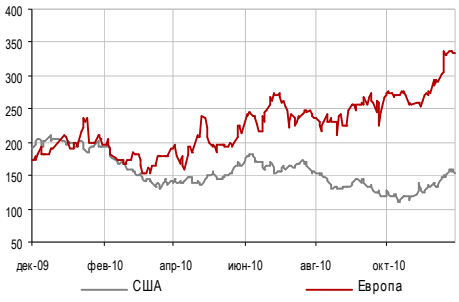
Карбамид, fob Южный



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

Финансовый сектор
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

Федоров Егор
Fedorov_EY@mmbank.ru

Нефедов Юрий
Nefedov_YA@mmbank.ru

Сарсон Анастасия
Sarson_AY@mmbank.ru

Горбунова Екатерина
Gorbunova_EB@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.