Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

8 июля 2011 г.

Индикаторы		цена	изм., %
РТС	↑	1980,1	2,0%
RTS 1M Fut	↑	1972,6	2,4%
ММВБ	↑	1740,5	2,0%
Mcap, $ млрд	↑	1204,4	1,9%
Обороты		**$ млн**	**изм., %**
РТС	↑	450,9	14,4%
ММВБ	↑	1853,6	17,5%
АДР	↑	1506,8	12,2%
ВСЕГО	↑	3811,3	15,0%

Индекс ММВБ внутри дня



Индексы		цена	изм., %
MSCI EM	↓	1161,2	-0,4%
MSCI Russia	↑	1039,7	2,5%
Dow Jones	↑	12707,4	0,6%
S&P 500	↑	1350,6	0,9%
FTSE 100	↑	6061,2	1,0%
Nikkei	↓	10071,1	-0,1%
VIX (S&P 500)	↓	15,9	-0,5%
VIX (RTS)	↑	20,8	0,0%
Валюты			
EUR/USD	↓	1,4332	-1,0%
RUB/USD	↑	28,00	0,5%
Товары			
NYMEX Fut	↑	98,94	2,4%
Brent Fut	↑	117,60	3,5%
Urals NWE	↑	113,8	1,1%
Сталь (LME)	↓	582,5	-0,9%
Никель	↑	23380,0	0,3%
Золото	↓	1527,5	-0,1%
Долги		**цена**	**YTM, %**
RUS_30	↑	118,0	4,39%
UST_10	↑	109,6	2,4%
CDS			
Rus 5Y	↑	144,0	0,0%

Рост продолжается

Неожиданно сильные данные по рынку труда США сделали чрезвычайно благоприятной и без того достаточно неплохую картину на мировых рынках, что для российского рынка акций вылилось в 2%-ный рост по индексу ММВБ и обновление двухмесячных максимумов.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Газпром рассчитывает на получение от КНР аванса в размере $ 40 млрд

Электроэнергетика

Альянс Газпром и Ренова состоялся

Новости коротко

Нижнекамскнефтехим увеличил чистую прибыль по РСБУ в 1 полугодии 2011 г.

Сегодня Владимир Путин проведет совещание по нефтепереработке

Результаты банковского сектора за июнь без учета Сбербанка

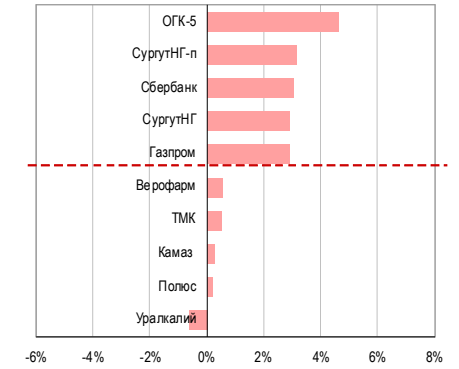
Вы можете подписаться на рассылку наших обзоров по электронной почте. Для этого Вам достаточно прислать заявку с указанием адреса электронной почты, на который Вы хотели бы получать аналитические материалы, на адрес bank_of_moscow_research@mmbank.ru

На рынке

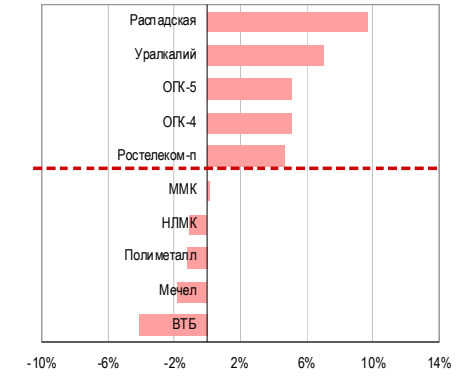
Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	↑	7,45	3,3%	970
ROSN	↑	8,66	2,5%	242
LKOH	↑	65,9	3,0%	390,0
SNGS	↑	1,04	3,3%	40,0
TATN	↑	6,75	1,3%	59,8
NVTK	↑	13,7	1,1%	96,2
HYDR	↑	0,0503	2,3%	38,7
FEES	↑	0,0142	1,9%	15,0
IUES	↑	0,0014	2,9%	11,7
GMKN	↑	270	1,1%	233,5
RUAL	↓	1,35	-0,2%	4,0
CHMF	↑	19,0	2,6%	61,0
MTL	↑	24,5	3,2%	36,6
SBER	↑	3,86	3,5%	744,0
VTBR	↑	5,99	2,2%	230,1
VIP	↑	13,0	0,8%	19,8
MBT	↑	18,8	0,9%	24,3
RTKM	↑	6,91	2,1%	7,3
URKA	↓	9,43	-0,3%	136,3
FIVE	↑	41,6	3,5%	31,2

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры за неделю



Ралли продолжается

Неожиданно сильные данные по рынку труда США сделали чрезвычайно благоприятной и без того достаточно неплохую картину на мировых рынках, что для российского рынка акций вылилось в 2%-ный рост по индексу ММВБ и обновление двухмесячных максимумов. Лучше рынка выглядели бумаги нефтегазового сектора во главе с Газпромом, продемонстрировавшие 3%-ный рост. Хуже других смотрелись акции Уралкалия, успевшие подорожать на 10 % в предыдущие 2 дня.

Вчерашние данные от ADP по рынку труда в США в совокупности с вышедшими раннее данными по американским индексам PMI перевернули складывающееся в последние недели представление участников рынка о том, что экономика Штатов быстро замедляется, что и вылилось в ралли на фондовых рынках по всему миру. Впрочем, силу американской экономики должны подтвердить и сегодняшние официальные данные по рынку труда. В случае если опубликованные цифры вновь окажутся хорошими, покорение посткризисных максимумов представляется более чем вероятным.

Юрий Волов,CFA

Календарь событий

13 июля
Отсечка на получение промежуточных дивидендов в Распадской
14 июля
Распадская опубликует операционные результаты за 2-й квартал 2011 года
18 июля
НЛМК представит операционные результаты за 2-й квартал 2011 года
Июль
Утверждение оценки активов (), вносимых в оплату размещаемых акций РусГидро
26 июля
ТНК-ВР International представит финансовые результаты по US GAAP за 2-й квартал 2011 г.
27 июля
Северсталь представит операционные результаты за 2-й квартал 2011 года
26 августа
Северсталь финансовые результаты по МСФО за 2 квартал 2011 года
27 сентября
НМТП опубликует финансовые результаты по МСФО за 6 месяцев 2011 года

Новости коротко

Нефть и газ

Нижнекамскнефтехим увеличил чистую прибыль по РСБУ в 1 полугодии 2011 г.

По сообщению Интерфакса, Нижнекамскнефтехим увеличил чистую прибыль по РСБУ в 1.7 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (до 6 млрд руб.), выручка компании за аналогичный период составила 57 млрд руб. При этом генеральный директор компании Владимир Бусыгин отметил, что прогноз по выручке и чистой прибыли на 2011 г. составляет 110 млрд руб. и 9-10 млрд руб. соответственно.

Сегодня Владимир Путин проведет совещание по нефтепереработке

Как сообщает агентство «Интерфакс», сегодня премьер-министр РФ Владимир Путин проведет в г. Кириши выездное совещание по развитию нефтеперерабатывающей отрасли в РФ. В ходе совещания планируется обсудить текущее положение в отрасли, а также перспективы модернизации нефтехимических предприятий. Ожидается, что будут затронуты вопросы наращивания перерабатывающих мощностей, повышения глубины переработки нефти и качества выпускаемых нефтепродуктов и т.п.

Банковский сектор

Результаты банковского сектора за июнь без учета Сбербанка

Российские банки без учета результатов Сбербанка заработали за 6 месяцев 232.4 млрд руб. или 36.6 млрд руб. за июнь, пишут Ведомости со ссылкой на первого зампреда ЦБ РФ Г. Меликьяна. Рост корпоративного кредитного портфеля составил 1.9 %, розничного - 2.3 %. Вновь наблюдалось увеличение просроченной задолженности – на 3.8 % по юр. лицам («просрочка» по физ. лицам сократилась на 0.5 %). Объем резервов вырос на 44 млрд руб. (+2.9 %). Вложения в ценные бумаги несколько сократились, при этом вырос портфель акций. Вклады физ. лиц в июне прибавили 2.2 %.

Нефть и газ

GAZP	7.4
Капитализация, $ млн	176 300
Цель, $	8.7
Рекомендация	покупать

	2010	2011	2012
EV/EBITDA	4.5	3.8	3.8
P/E	6.5	5.8	5.5

Газпром рассчитывает на получение от КНР аванса в размере $ 40 млрд

Событие. Как пишут сегодня Ведомости со ссылкой на свои источники, Газпром намерен получить от китайской CNPC аванс в счет будущих поставок газа в размере $ 40 млрд. При этом речь может идти о погашении аванса в течение 30 лет равными долями с момента начала поставок (планируются в 2015-2016 гг.), а вместо процентов КНР может получить скидку к цене газа исходя из заданной доходности в 6 % годовых.

Комментарий. Мы уже отмечали, что если Газпрому удастся договориться с Китаем о фиксированных объемах продаж и приемлемой контрактной цене, то это станет безусловным успехом для концерна: на фоне увеличения рисков снижения потребностей европейской экономики в российском газе (особенно, после того, как через несколько лет могут начаться поставки голубого топлива в страны Старого Света из США) географическая диверсификация поставок за счет АТР выглядит оправданной. При этом если Газпром сможет убедить китайскую сторону о выделении аванса в $ 40 млрд, то это станет дополнительным успехом концерна: привлечение столь значительной суммы на длительный срок под 6 % годовых, с нашей точки зрения, является очень выгодной. Кроме того, Газпром сможет направить средства, полученные от авансового платежа на сооружение необходимой инфраструктуры (как по западному, так и по восточному маршруту транспортировки КНР) без отвлечения требуемых инвестиций из текущих денежных потоков. По нашим оценкам, если Газпром договорится с CNPC о поставках в Китай 30 млрд куб., то размер скидки к базовой цене исходя из условий авансового платежа может составить $ 50 за тыс. куб. м.

Влияние на рынок. Если Газпрому действительно удастся договориться с китайскими потребителями на приемлемых условиях (главный критерий – сопоставимость доходностей от поставок газа в КНР и ЕС), то это может стать катализатором роста бумаг GAZP, которые после коррекции выглядят привлекательными для покупок.

Денис Борисов, Дарья Козлова

Электроэнергетика

Альянс Газпром и Ренова состоялся

Событие. Как передает Интерфакс, Газпром и группа «Ренова» подписали документ, который фиксирует намерение сторон объединить свои электроэнергетические активы. Согласно совместному пресс-релизу сторон, Газпром в объединенной компании получит 75 % минус 1 акция, Ренове, соответственно, будет принадлежать оставшийся пакет.

В дальнейшем ООО "Газпромэнергохолдинг", на базе которого планируется консолидация, будет преобразовано в ОАО с возможным последующим размещением акций на рынке.

Комментарий. Наиболее интересной информацией нам представляется подтверждение намерений о выходе Газпромэнергохолдинга на биржу. В этом случае компания станет крупнейшей публичной российской генерирующей компанией с установленной мощностью более 50 ГВт, что поможет обусловить появление новых инвесторов в отрасли. Впрочем, с учетом существенного размера компании, объединение может встретить препятствия со стороны антимонопольных служб.

Влияние на рынок. Мы нейтрально оцениваем заключение альянса до публикации всех условий сделки и выдачи разрешения ФАС. Не исключено, что консолидация на базе Газпромэнергохолдинга будет сопряжена с условиями продажи части активов и изменением конфигурации.

Михаил Лямин, Иван Рубинов, CFA

Итоги торгов

	Тикер Bloomberg	Цена, $	Mcap, $ млн	Изменение, % 1 день	YTD	Динамика за год max	min	EV/EBITDA* 2011	2012	P/E 2011	2012	Цель, $	Потенциал, %	Рекомендация
Нефть и газ														
Газпром	GAZP RX	7,447	175 808	3,3%	18%	8,87	5,32	3,8	3,8	5,8	5,5	8,68	17%	покупать
Роснефть	ROSN RX	8,66	91 833	2,5%	21%	9,90	6,36	4,4	5,6	6,8	9,5	8,72	1%	держать
Лукойл	LKOH RX	65,9	56 094	3,0%	16%	74,9	56,5	3,2	3,5	4,3	4,8	79,1	20%	покупать
ТНК-ВР	TNBP RX	3,23	48 495	0,2%	21%	3,51	2,77	4,2	4,6	6,0	6,9	2,97	-8%	продавать
Газпром нефть	SIBN RX	4,81	22 818	2,4%	15%	5,66	4,05	3,3	3,9	4,9	6,0	5,30	10%	держать
Сургутнефтегаз	SNGS RX	1,04	37 061	3,3%	-2%	1,30	0,92	2,0	2,4	5,2	6,1	1,14	10%	держать
НОВАТЭК	NOTK RX	13,7	41 612	1,1%	25%	14,0	7,4	16,2	13,4	22,2	18,4	12,5	-8%	продавать
Татнефть	TATN3 RX	6,75	14 701	1,3%	41%	7,15	4,88	5,2	4,8	7,3	6,8	5,67	-16%	продавать
Транснефть п.	TRNFP RX	1535	2 387	2,8%	25%	1672	957	1,1	1,1	1,7	1,7			
Башнефть	BANE RU	55,8	9 497	0,0%	26%	62,0	34,9	3,3	3,7	7,2	8,2	74,1	33%	покупать
Сургутнефтегаз п.	SNGSP RX	0,52	3 993	3,5%	1%	0,64	0,45					0,63	22%	покупать
Татнефть п.	TATNP3 RX	3,46	511	0,8%	24%	4,82	2,37					3,04	-12%	продавать
Нефтесервис														
БК Евразия	EDCL LI	29,7	4 362	2,1%	-9%	35,1	18,9	6,0	5,9	9,5	9,3	32,8	10%	держать
Интегра	INTE LI	3,35	623	0,4%	-6%	3,80	2,10	4,2	3,9	9,0	6,9	4,41	32%	покупать
CAT Oil	O2C GR	9,58	468	0,1%	-5%	14,02	8,18	4,2	3,8	9,2	7,6	12,41	30%	покупать
Цветная Металлургия														
Норильский никель	GMKN RX	270	51 556	1,1%	15%	286	165	6,3	6,6	9,5	9,8	250	-8%	продавать
РУСАЛ	486 HK	1,35	20 498	-0,2%	-12%	1,81	0,90	9,6	8,4	6,9	5,9	1,90	41%	покупать
Полюс Золото	PLZL RX	63,4	12 080	0,5%	1%	72,5	47,9	13,2	18,0	20,8	30,5	70,7	12%	держать
Полиметалл	PMTL LI	19,1	7 620	1,9%	4%	22,5	11,3	9,2	10,0	10,5	11,6	21,6	13%	держать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO RX	164	1 894	2,5%	41%	168	99	9,7	5,3	21,3	6,9	157	-4%	продавать
Челябинский ЦЗ	CHZN LI	4,28	232	-3,1%	-2%	5,60	3,05	2,1	2,1	3,7	3,5	5,91	38%	покупать
Черная металлургия														
Евраз Групп	EVR LI	33,1	14 494	3,2%	-8%	42,8	22,4	6,2	5,6	8,9	6,6	44,8	35%	покупать
НЛМК	NLMK RX	4,01	24 012	2,8%	-15%	5,42	3,06	7,1	6,0	10,7	9,1	4,12	3%	держать
Северсталь	CHMF RX	19,0	19 096	2,6%	12%	21,5	11,0	4,8	4,3	6,8	5,7	23,9	26%	покупать
ММК	MAGN RX	0,91	10 116	1,6%	-16%	1,36	0,77	5,3	4,3	10,4	7,2	1,50	66%	покупать
ТМК (GDR)	TMKS LI	19,2	4 507	0,7%	-7%	23,0	14,3	7,5	6,3	12,1	7,6	20,2	5%	держать
Челябинский ТПЗ	CHEP RX	2,83	1 335	5,2%	8%	3,69	1,70							
Ашинский МЗ	AMEZ RX	0,49	243	2,3%	-14%	0,69	0,41							
Угольная промышленность														
Мечел	MTL US	24,5	10 194	3,2%	-16%	34,7	17,8	5,9	5,3	6,7	5,7	48,6	98%	покупать
Мечел п.	MTL/P US	8,72	2 420	3,1%	-9%	11,39	6,83					14,18	63%	покупать
Распадская	RASP RX	6,52	5 094	1,0%	-7%	8,60	4,11	6,9	3,9	10,6	5,6	9,85	51%	покупать
Белон	BELO RX	0,65	742	0,6%	-20%	1,03	0,63	2,5		6,9				
КТК	KBTK RX	8,35	829	3,3%	19%	11,11	5,40							
Банки														
Сбербанк	SBER03 RX	3,86	83 294	3,5%	13%	3,98	2,64	2,5	1,9	15,1	7,3	4,10	6%	держать
Сбербанк преф	SBERP03 RX	2,95	2 949	2,5%	20%	2,96	1,90							
ВТБ	VTBR LI	5,99	31 329	2,2%	-9%	7,55	4,79	1,7	1,4	22,5	7,6			
Банк Москвы	MMBM RX	26,3	4 742	1,4%	-17%	50,2	26,0							
Возрождение	VZRZ RX	34,8	827	2,0%	-22%	57,2	31,5							
Банк Санкт-Петербург	BSPB RX	5,06	1 429	-0,2%	-9%	6,70	2,87	1,8	1,4	16,8	4,9	5,40	7%	держать
Банк Санкт-Петербург преф	BSPBP RX	5,52	471	1,0%	-5%	6,99	3,98					6,10	10%	держать

**P/BV для банков*

Итоги торгов

	Тикер Bloomberg	Цена, $	Mcap, $ млн	Изменение, % 1 день	YTD	Динамика за год max	min	EV/EBITDA* 2011	2012	P/E 2011	2012	Цель, $	Потенциал, %	Рекомендация
Электрогенерирующие компании														
РусГидро	HYDR RX	0,0503	14 609	2,3%	-7%	0,0615	0,0468	4,9	4,1	8,7	7,5	0,0660	31%	покупать
Интер РАО	IUES RM	0,0014	13 711	2,9%	-10%	0,0025	0,0006	33,4	25,2	106,4	63,5	0,0018	29%	покупать
ОГК-1	OGK1 RX	0,0340	2 225	1,5%	-16%	0,0419	0,0310	10,4	9,2	29,5	25,6	0,0520	53%	покупать
ОГК-2	OGK2 RX	0,0475	1 555	1,2%	-15%	0,0610	0,0470	6,2	5,3	10,2	10,0	0,0810	71%	покупать
ОГК-3	OGKC RX	0,0487	2 312	1,1%	-13%	0,0707	0,0409	9,6	2,3	84,4	11,1	0,0630	29%	покупать
ОГК-4	OGK4 RX	0,0959	6 045	3,0%	-1%	0,1201	0,0763	10,9	6,3	18,5	9,9	0,1210	26%	покупать
ОГК-5	OGKE RX	0,0882	3 119	5,0%	-4%	0,1088	0,0782	7,1	5,5	11,4	8,0	0,1300	47%	покупать
ОГК-6	OGK6 RX	0,0399	1 287	0,3%	-15%	0,0590	0,0367	10,7	8,3	56,1	41,1	0,0420	5%	держать
ТГК-1	TGKA RX	0,0006	2 251	1,8%	-17%	0,0009	0,0005							
ТГК-2	TGKB RX	0,0002	314	10,0%	-19%	0,0003	0,0002							
Мосэнерго	MSNG RX	0,0932	3 705	1,8%	-12%	0,1287	0,0882	5,5		16,6				
ТГК-4	TGKD RX	0,0004	734	2,7%	-27%	0,0006	0,0003							
ТГК-5	TGKE RX	0,0004	516	5,0%	-30%	0,0007	0,0004							
ТГК-6	TGKF RX	0,0003	642	3,0%	-38%	0,0007	0,0003							
ТГК-7	VTGK RX	0,0670	2 011	0,8%	2%	0,0802	0,0630							
ТГК-9	TGKI RX	0,0001	1 024	0,0%	-19%	0,0002	0,0001							
ТГК-10	TGKJ RX	1,4519	1 278	0,3%	-5%	2,1729	1,1630							
ТГК-11	TGKK RX	0,0004	225		-30%	0,0009	0,0004							
Енисейская ГК	TGK13 RX	0,0036	570	1,4%	-17%	0,0052	0,0031							
Кузбассэнерго	KZBE RU	0,0100	707	0,0%	-23%	0,0133	0,0100							
ТГК-14	TGKN RX	0,0001	133	0,0%	-29%	0,0002	0,0001							
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0,7510	3 580	3,9%	-13%	1,0575	0,5600	8,2		23,0				
РАО ЭС Востока	VRAO RX	0,0110	452	0,6%	-17%	0,0163	0,0093							
Электросетевые компании														
ФСК	FEES RX	0,0142	17 875	1,9%	18%	0,0172	0,0112	5,0	3,5	15,8	10,5	0,0122	-14%	продавать
Холдинг МРСК	MRKH RX	0,1478	6 352	2,4%	-16%	0,2076	0,1183	3,4	2,6	4,2	2,7	0,2260	53%	покупать
МОЭСК	MSRS RX	0,0592	2 881	1,6%	8%	0,0664	0,0455	4,0	3,6	7,1	6,9	0,0712	20%	покупать
МРСК Центра	MRKC RX	0,0358	1 513	3,9%	-19%	0,0551	0,0300	2,8	2,1	3,9	3,2	0,0470	31%	покупать
МРСК ЦП	MRKP RX	0,0081	909	3,5%	-19%	0,0126	0,0058	3,1	2,1	6,1	3,1	0,0138	71%	покупать
МРСК Волги	MRKV RX	0,0043	771	0,7%	-27%	0,0070	0,0030	2,1	1,6	3,4	2,4	0,0075	74%	покупать
МРСК Урала	MRKU RX	0,0088	773	0,1%	-20%	0,0129	0,0067	3,7	2,3	13,3	4,4	0,0138	56%	покупать
МРСК Сибири	MRKS RX	0,0076	675	0,7%	-25%	0,0129	0,0068	3,3	2,4	9,2	5,0	0,0115	52%	покупать
Ленэнерго	LSNG RX	0,6891	638	0,5%	-19%	1,0603	0,5987	2,5	1,7	3,7	2,4	1,2000	74%	покупать
МРСК СЗ	MRKZ RX	0,0047	450	-0,4%	-37%	0,0087	0,0041	3,1	1,9	15,1	4,2	0,0104	121%	покупать
МРСК Юга	MRKA RX	0,0045	223	1,4%	-24%	0,0077	0,0042	4,3	3,2	отр.	57,9	0,0065	44%	покупать
МРСК СК	MRKK RX	4,44	131	0,3%	-23%	7,21	3,87	1,9	1,5	4,0	2,2	8,50	91%	покупать
Телекоммуникации														
МТС (ADR)	MBT US	18,8	19 466	0,9%	-10%	23,5	18,3	4,4	4,2	10,2	9,8	23,8	26%	покупать
МТС (локальные)	MTSI RX	8,74	18 071	1,0%	3%	9,48	8,17					10,10	15%	держать
VimpelCom ltd.	VIP US	13,0	21 248	0,8%	-13%	17,8	12,5	4,4	4,2	8,9	8,5	17,5	34%	покупать
Ростелеком	RTKM RX	6,91	20 345	2,1%	35%	9,03	3,75	5,9	5,6	15,6	15,3	4,11	-41%	продавать
Ростелеком преф	RTKMP RX	3,25	789	1,3%	24%	4,00	2,44					3,16	-3%	продавать
АФК Система	SSA LI	25,06	12 091	-0,2%	1%	31,910	22,630							

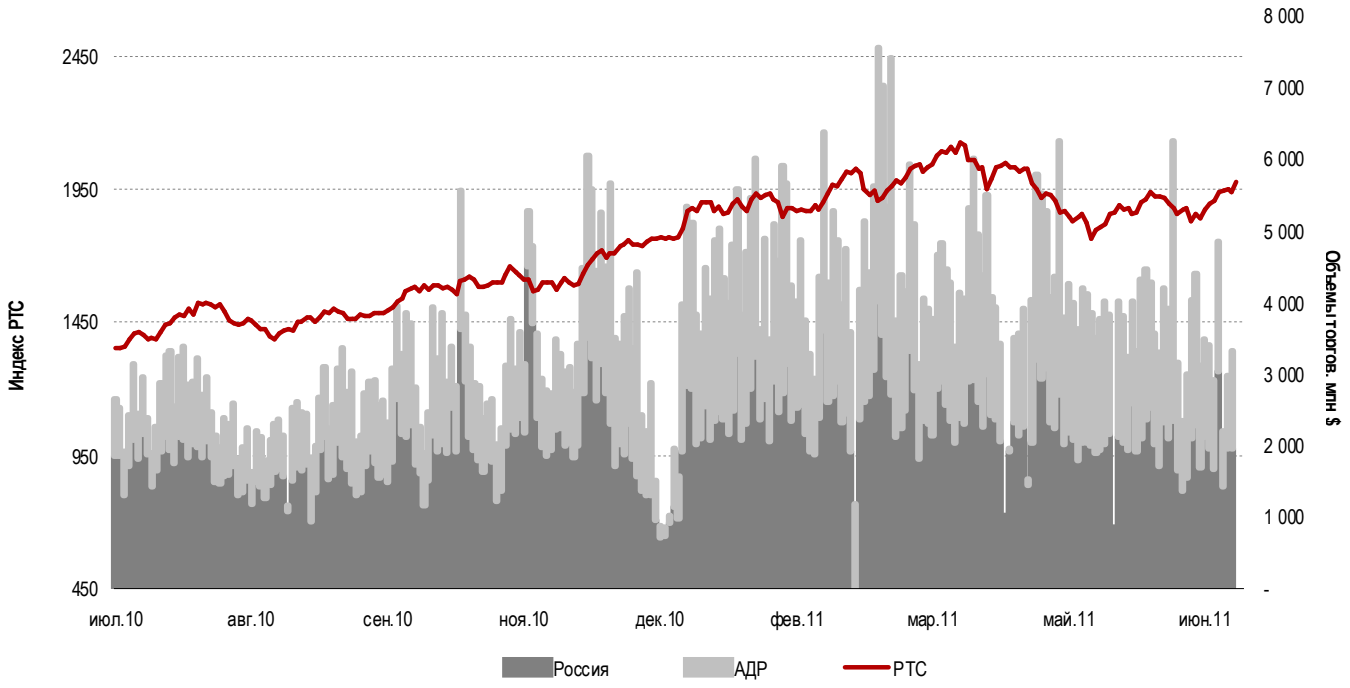
Итоги торгов

	Тикер Bloomberg	Цена, $	Mcap, $ млн	Изменение, % 1 день	YTD	Динамика за год max	min	EV/EBITDA* 2011	2012	P/E 2011	2012	Цель, $	Потенциал, %	Рекомендация
Машиностроение														
АвтоВАЗ	AVAZ RX	1,13	1564	1,7%	2%	1,43	0,47	16,3	14,4	115,9	121,5	0,90	-20%	продавать
АвтоВАЗ преф	AVAZPP RX	0,29	134	1,4%	-19%	0,52	0,11							
КАМАЗ	KMAZ RX	2,30	1624	0,6%	-3%	3,22	2,08	10,9	9,2	162,4	118,6	2,20	-4%	продавать
Соллерс	SVAV RX	19,1	655	1,9%	-10%	26,9	14,9	8,4	6,9	125,4	96,5	23,7	24%	покупать
ГАЗ	GAZA RU	55,0	1019	31,0%	49%	58,0	26,0	15,5	10,2	отр.	20,9			
Силовые машины	SILM RX	0,31	2732	4,4%	4%	0,41	0,21	5,8	5,8	9,5	9,5			
ОМЗ	OMZZ RX	2,73	97	-0,8%	-20%	4,94	2,33							
Красный котельщик	KRKO RU	0,65	139			0,65	0,49	6,3		40,6				
ОАК	UNAC RX	0,01	2483	1,4%	-14%	0,02	0,01							
Иркут	IRKT RX	0,32	370	2,9%	-5%	0,49	0,27							
УМПО	UFMO RU	0,63	168			0,71	0,57							
КВЗ	KHEL RX	3,57	550	2,0%	6%	4,48	1,59							
У-УАЗ	UUAZ RU	1,92	512			2,40	1,14							
РКК Энергия	RKKE RU	300	337	0,0%	-15%	375	300							
Транспорт														
Аэрофлот	AFLT RX	2,56	2844	1,0%	-2%	3,14	2,05	5,3	5,3	8,4	9,8	3,12	22%	покупать
Ютэйр	UTAR RX	0,53	307	-0,7%	0%	0,71	0,37							
НМТП	NCSP LI	8,9	2292	0,5%	-11%	12,9	8,5	7,0		12,4				
ДВМП	FESH RU	0,48	1417	0,0%	-10%	0,60	0,37							
Globaltrans	GLTR LI	19,0	3000	0,9%	12%	20,8	12,3							
Трансконтейнер	TRCN LI	12,00	1667	0,8%	26%	12,75	7,30							
Потребсектор														
X5	FIVE LI	41,6	11290	3,5%	-10%	48,0	33,1	11,5	9,5	24,7	17,3	55,0	32%	покупать
Магнит (GDR)	MGNT LI	31,3	13925	3,8%	7%	32,4	17,7	15,9	11,6	31,8	22,9	31,3	0%	продавать
Магнит (лок. акции)	MGNT RX	146	13014	2,8%	10%	161	88	14,9	10,9	29,8	21,4	136	-7%	продавать
Дикси	DIXY RX	13,6	1699	1,6%	5%	16,4	9,1	12,1	9,1	32,1	15,1	16,8	23%	покупать
Седьмой Континент	#Н/Д	8,20	615			12,73	7,80	5,5	5,0	9,3	8,0			
М.Видео	MVID RX	9,70	1744	6,5%	11%	10,72	6,31	9,0	6,9	21,5	15,2	11,00	13%	держать
Росинтер	ROST RX	12,6	205	0,7%	-47%	27,9	12,0	5,5	4,4	10,6	7,5	23,0	83%	покупать
Вимм-Билль-Данн	WBD US	33,8	1487			35,4	18,1	6,3	5,4	39,3	31,7	33,0	-2%	продавать
Синергия	SYNG RX	40,4	1037	7,3%	-16%	55,6	31,5	8,1	7,0	9,9	8,1	55,0	36%	покупать
Фармстандарт	PHST LI	23,1	3484	2,9%	-19%	33,2	20,7	9,3	8,5	13,6	12,1	30,0	30%	покупать
Верофарм	VRPH RU	44,9	449	0,0%	-12%	51,0	33,3	6,5	5,8	9,2	8,1	50,0	11%	держать
Аптеки 36.6	APTK RX	3,28	344	2,7%	-3%	4,85	2,66	7,3	5,2	отр.	12,4			
Калина	KLNA RX	52,5	338	3,3%	84%	57,4	19,0	6,6	6,0	8,7	7,4	32,0	-39%	продавать
Черкизово	CHE LI	19,0	1227	2,6%	5%	22,0	13,8	7,6	5,9					
Разгуляй	GRAZ RX	1,89	298	-0,7%	22%	2,99	1,40	6,8	6,4					
Балтика	PKBA RX	47,9	7275	-0,7%	-4%	64,2	30,5							
Русское море	RSEA RX	2,63	210	0,3%	-2%	3,72	1,48							

Итоги торгов

	Тикер Bloomberg	Цена, $	Mcap, $ млн	Изменение, % 1 день	YTD	Динамика за год max	min	EV/EBITDA* 2011	2012	P/E 2011	2012	Цель, $	Потенциал, %	Рекомендация
Медиа и IT														
СТС Media	CTCM US	22,1	3 471	1,8%	-6%	24,7	14,7	14,7	10,3	22,7	16,4	26,5	20%	покупать
Mail.Ru Group	MAIL LI	35,0	6 986	0,0%	-3%	45,0	27,7							
РБК	RBCI RX					0,00	0,00							
Армада	ARMD RX	14,5	209	1,7%	20%	17,9	7,5	9,2	6,7	12,9	8,8	20,5	41%	покупать
Ситроникс	SITR LI	0,69	132	0,0%	-32%	1,08	0,50							
IBS Group	IBSG GR	31,9	792	-0,8%	25%	34,4	14,4	11,1	8,6	19,8	14,1	38,0	19%	держать
Минеральные удобрения														
Уралкалий	URKA RX	9,43	29 179	-0,3%	31%	9,66	4,13	14,2	12,7	18,2	17,2	7,33	-22%	продавать
Акрон	AKRN RX	48,8	2 327	1,9%	31%	51,4	27,5	8,0	6,0	15,2	9,3	35,8	-27%	продавать
Апатит	APAT RU	366,00	2 283	0,0%	9%	385,0	268,0			отр.	отр.			
Нефтехимия														
Нижнекамскнефтехим	NKNC RU	0,85	1 370	0,0%	13%	0,90	0,47	2,7	2,7	3,5	3,2	1,13	33%	покупать
Казаньоргсинтез	KZOS RU	0,22	393			0,28	0,18	3,1	3,4	3,2	3,3	0,26	18%	держать
Девелопмент														
ПИК	PIK LI	3,78	1 862	0,5%	-7%	5,00	3,10							
ЛСР	LSRG RX	37,1	3 823	1,4%	11%	44,7	27,1							
AFI Development	AFID LI	0,90	943	-3,2%	-15%	1,46	0,71							
Открытые инвестиции	OPIN RU	38,1	583			51,0	26,6							
Система Галс	HALS LI	1,25	279	-7,8%	-25%	1,75	0,93							
Мостотрест	MSTT RX	8,25	2 327	0,7%	4%	10,32	6,45							

Динамика индекса РТС и объем торгов

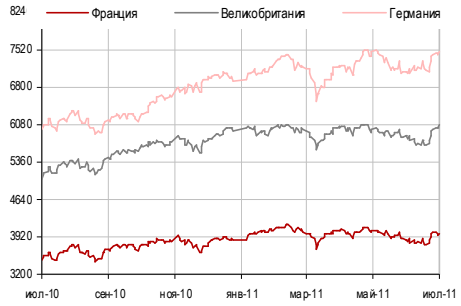


Мировые фондовые рынки

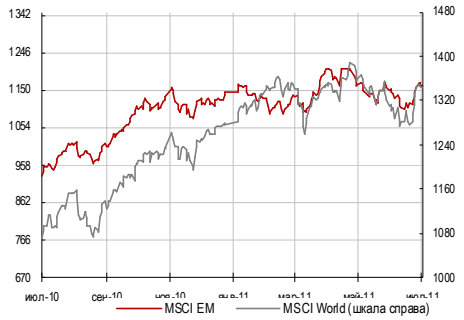
Фондовый рынок США



Европейские фондовые рынки



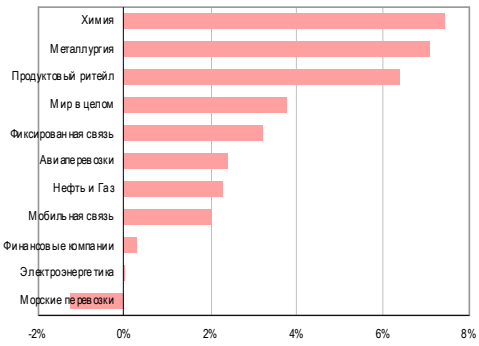
Индексы MSCI



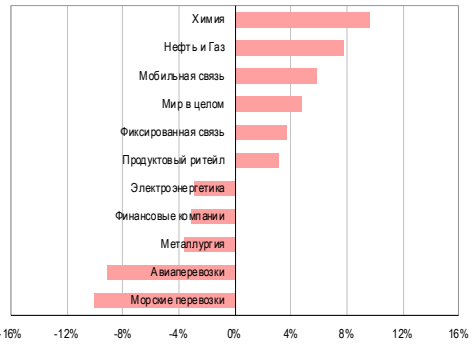
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

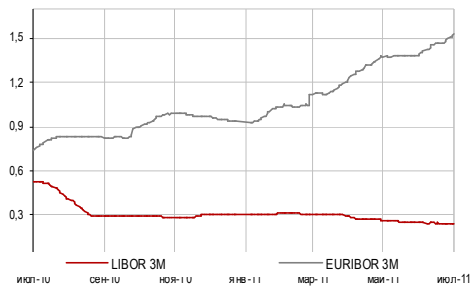


Индексы MSCI: динамика с начала года

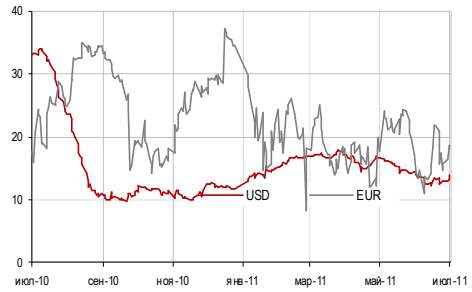


Глобальный валютный и денежный рынки

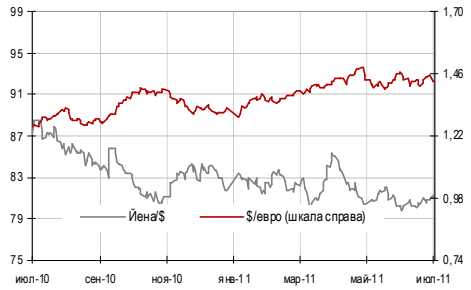
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

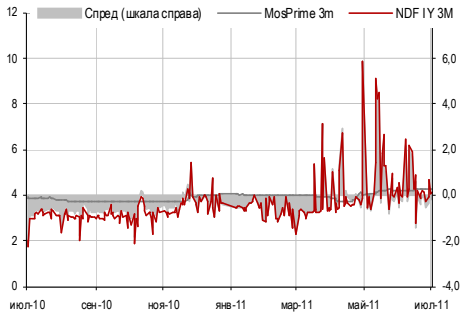


$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спрэд



руб/$ и руб/евро

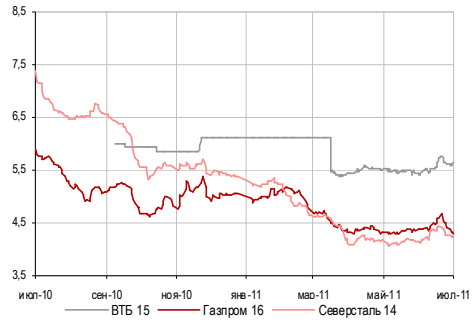


Бивалютная корзина



Долговые рынки

Доходность еврооблигаций



Долговые рынки



Бескупонная доходность ОФЗ 5 лет



Товарные рынки

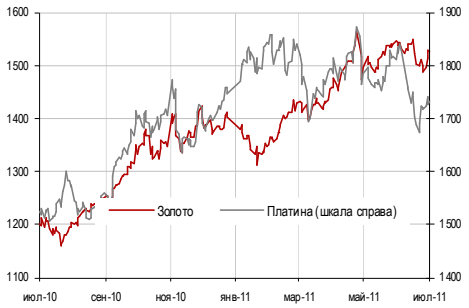
Нефть на мировом рынке, $/барр.



Нефть в России, $/барр.



Золото и платина, $/унц



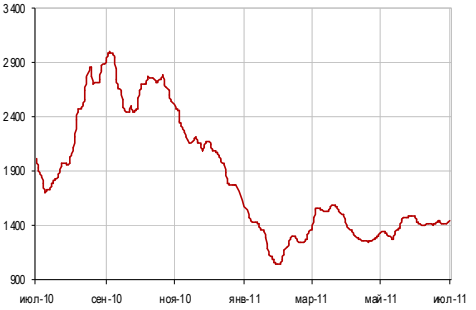
Сталь LME, $/тонна



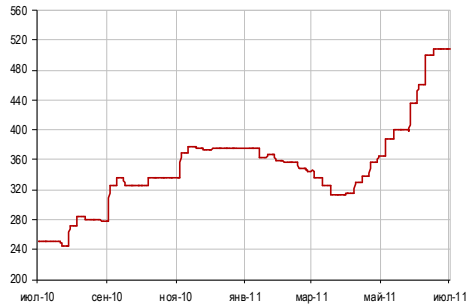
Никель, $/тонна



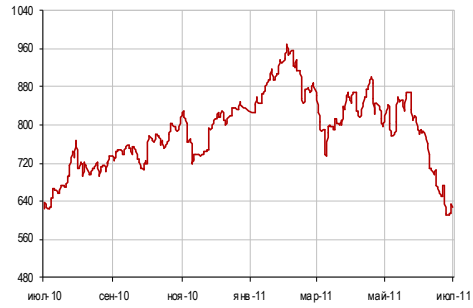
Baltic dry индекс



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 доб. 1404
Факс: +7 495 925 80 00 доб. 2822
Bank_of_Moscow_Research @mmbank.ru

Директор департамента
Кирилл Тремасов
Tremasov_KV@mmbank.ru

Нефть и газ
Денис Борисов
Borisov_DV@mmbank.ru

Экономика
Кирилл Тремасов
Tremasov_KV@mmbank.ru

Стратегия
Кирилл Тремасов
Tremasov_KV@mmbank.ru
Юрий Волов, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Металлургия
Юрий Волов, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Минеральные удобрения
Юрий Волов, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Банки
Максим Кошелев
Koshelev_ME@mmbank.ru

Электроэнергетика
Михаил Лямин
Lyamin_MY@mmbank.ru

Иван Рубинов, CFA
Rubinov_IV@mmbank.ru

Машиностроение / транспорт
Михаил Лямин
Lyamin_MY@mmbank.ru

Дмитрий Доронин
Doronin_DA@mmbank.ru

Долговые рынки
Екатерина Горбунова
Gorbunova_EB@mmbank.ru
Антон Дроздов, CFA
Drozdov_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.