Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

11 июля 2011 г.

Индикаторы		цена	изм., %
РТС	↑	1957.5	-1.0%
RTS 1M Fut	↑	1950.0	-1.2%
ММВБ	↑	1724.6	-0.9%
Mcap, $ млрд	↑	1188.2	-0.6%
Обороты		**$ млн**	**изм., %**
РТС	↑	419.7	10.8%
ММВБ	↑	1840.3	-11.2%
АДР	↑	1248.1	-23.4%
ВСЕГО	↑	3508.1	-14.0%

Индекс ММВБ внутри дня



Индексы		цена	изм., %
MSCI EM	↓	1163.9	-0.3%
MSCI Russia	↓	1028.0	-1.2%
Dow Jones	↓	12657.2	-0.5%
S&P 500	↓	1343.8	-0.7%
FTSE 100	↓	5990.6	-1.1%
Nikkei	↓	10081.3	-0.6%
VIX (S&P 500)	↑	16.0	0.0%
VIX (RTS)	↓	21.8	-0.3%
Валюты			
EUR/USD	↓	1.4263	-0.6%
RUB/USD	↑	27.99	0.3%
Товары			
NYMEX Fut	↓	95.42	-0.8%
Brent Fut	↓	117.45	-0.7%
Urals NWE	↓	117.7	-0.2%
Сталь (LME)	↑	587.5	1.0%
Никель	↓	23890.0	0.0%
Золото	↑	1546.8	0.2%
Долги		**цена**	**YTM, %**
RUS_30	↑	118.0	4.39%
UST_10	↑	110.8	2.2%
CDS			
Rus 5Y	↑	144.2	0.0%

Рост продолжается

Крайне негативные данные по рынку труда в США, резко контрастирующие с опубликованными накануне цифрами от ADP, прервали весьма оптимистичный ход торгов на мировых рынках в пятницу, поспособствовав снижению цен на большинство рискованных активов. Индекс ММВБ по итогам дня потерял 0.9 %, завершив, тем не менее, неделю в заметном плюсе.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Премьер-министр раскритиковал нефтяные компании

Новости коротко

НОВАТЭК опубликовал предварительные операционные результаты за 2-й квартал 2011 г.

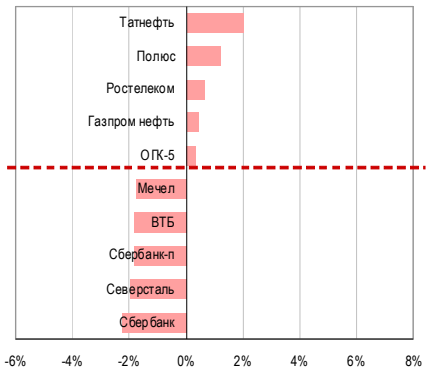
Вы можете подписаться на рассылку наших обзоров по электронной почте. Для этого Вам достаточно прислать заявку с указанием адреса электронной почты, на который Вы хотели бы получать аналитические материалы, на адрес bank_of_moscow_research@mmbank.ru

На рынке

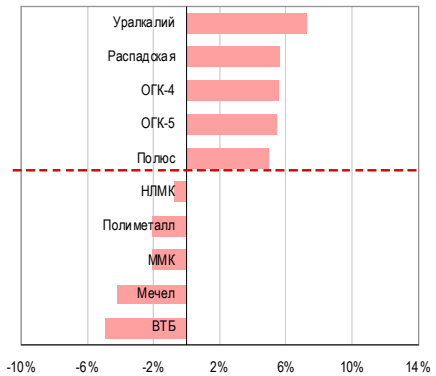
Акции		цена	изм., %	оборот*
GAZP	⬇	7.29	-1.5%	812
ROSN	⬇	8.51	-1.3%	212
LKOH	⬇	65.0	-0.9%	401.4
SNGS	⬇	1.02	-0.9%	60.3
TATN	⬆	6.83	1.7%	40.4
NVTK	⬇	13.4	-1.4%	78.4
HYDR	⬇	0.0493	-1.6%	21.0
FEES	⬇	0.0141	-0.4%	15.3
IUES	⬇	0.0014	-1.4%	7.4
GMKN	⬇	267	-0.9%	184.8
RUAL	⬆	1.35	1.0%	0.9
CHMF	⬇	18.4	-2.3%	47.7
MTL	⬇	24.1	-2.0%	62.0
SBER	⬇	3.74	-2.5%	615.0
VTBR	⬇	5.84	-2.5%	181.7
VIP	⬇	12.9	-1.0%	31.7
MBT	⬇	18.7	-1.4%	30.3
RTKM	⬆	6.90	0.4%	9.7
URKA	⬇	9.25	-1.3%	88.5
FIVE	⬆	42.2	1.3%	19.2

* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры за неделю



Полет прерван

Крайне негативные данные по рынку труда в США, резко контрастирующие с опубликованными накануне цифрами от ADP, прервали весьма оптимистичный ход торгов на мировых рынках в пятницу, поспособствовав снижению цен на большинство рискованных активов. Индекс ММВБ по итогам дня потерял 0.9 %, завершив, тем не менее, неделю в заметном плюсе. Хуже рынка выглядели бумаги банковского сектора, показать рост на падающем рынке удалось около ¼ ликвидных российских бумаг, среди которых были акции Татнефти и Полюса.

Данные по рынку труда в США стали настоящим холодным душем для мировых площадок, после которого ситуация, видимо, начнет восприниматься несколько по-другому. В среду Председатель ФРС выступает перед Конгрессом, и в этот раз от Б. Бернанке, по-видимому, будут ждать более четких указаний на возможность применения новых стимулирующих мер. Сегодня в США же стартует сезон отчетности за 2-й квартал, предсказать результаты которого достаточно сложно. Впрочем, тот факт, что рынок в последнее время гораздо более бурно реагирует на позитивные новости, чем на негатив, настраивает все-таки на оптимистичный лад.

Юрий Волов,CFA

Календарь событий

18 июля
НЛМК представит операционные результаты за 2-й квартал 2011 года
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

НОВАТЭК опубликовал предварительные операционные результаты за 2-й квартал 2011 г.

В опубликованном в пятницу пресс-релизе НОВАТЭКа сообщается, что с апреля по июнь компания добыла 12.1 млрд куб. м газа 1 млн т жидких углеводородов, что на 44.2 % и на 17.8 % соответственно выше результатов аналогичного периода прошлого года. Также НОВАТЭК произвел около 1 млн т газового конденсата на Пуровском заводе по сжижению газа во 2-м квартале 2011 г., из них на экспорт было отправлено 753 тыс. т, что на 40.5 % выше аналогичного периода прошлого года.

Нефть и газ

Премьер-министр раскритиковал нефтяные компании

Событие. В пятницу в Киришах состоялось совещание по вопросам ТЭК, в ходе которого премьер-министр Владимир Путин подверг критике нефтяные компании за срыв планов по модернизации российских НПЗ. По его словам, требуется сближение экспортных пошлин на нефть и темные нефтепродукты, и при этом нефтяные компании должны будут подписать трехсторонние соглашения с ФАС и Ростехнадзором об исполнении программ модернизации. В противном случае государство оставляет за собой право на применение санкций, включая изъятие «необоснованно полученной прибыли».

Комментарий. В настоящее время в РФ показатель глубины переработки нефти составляет чуть более 70 % (в США – около 95 %), при этом доля мазута, разрушающего стоимость нефти, в структуре российской корзины нефтепродуктов находится на уровне 28 % (в США – в районе 5 %). С учетом того, что почти 80 % из выпускаемого мазута направляется на экспорт, а ставка экспортных пошлин на этот вид продукции в настоящее время составляет 46.7 % от нефтяной, необходимость увеличения фискальной нагрузки на производство темных нефтепродуктов не вызывает сомнений. Как следствие, мы не исключаем того, что предлагаемая ныне система «60-66» будет подвергнута корректировке в сторону более существенного увеличения размеров экспортных пошлин на темные нефтепродукты (мазут и вакуумный газойль).

Выпуск мазута российскими НК в 2010 году

	Объем выпуска мазута, млн т	в % от переработки
Роснефть	17.6	35 %
ЛУКОЙЛ	11.1	24 %
ТНК-ВР	9.4	30 %
Сургутнефтегаз	7.2	34 %
Газпром нефть	8.0	22 %
Башнефть	2.8	13 %

Источники: ИнфоТЭК, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Влияние на рынок. В пятницу нефтегазовый сектор достаточно вяло отреагировал на критику премьер-министра (индекс ММВБ Oil ang Gas снизился на 0.64 % при падении рынка на 1.08 %): новые программы модернизации, безусловно, будут увеличивать CAPEX нефтяников, однако в настоящее время основное внимание инвесторов приковано к дальнейшей динамике котировок Brent, началу периода отчетности и выходящим макростатистическим данным.

Денис Борисов, Дарья Козлова

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	7.292	172 146	-1.5%	16%	8.80	5.43	3.7	3.8	5.7	5.4	8.68	19%	покупать
Роснефть	ROSN RX	8.51	90 164	-1.3%	20%	9.82	6.30	4.4	5.5	6.7	9.4	8.72	3%	держать
Лукойл	LKOH RX	65.0	55 277	-0.9%	15%	74.3	56.0	3.2	3.4	4.3	4.8	79.1	22%	покупать
ТНК-ВР	TNBP RX	3.22	48 319	0.2%	21%	3.48	2.74	4.2	4.6	6.0	6.9	2.97	-8%	продавать
Газпром нефть	SIBN RX	4.79	22 729	0.2%	15%	5.62	4.02	3.3	3.8	4.8	6.0	5.30	10%	держать
Сургутнефтегаз	SNGS RX	1.02	36 536	-0.9%	-3%	1.29	0.92	2.0	2.3	5.1	6.0	1.14	12%	держать
НОВАТЭК	NOTK RX	13.4	40 818	-1.4%	23%	13.9	7.3	15.9	13.2	21.8	18.0	12.5	-7%	продавать
Татнефть	TATN3 RX	6.83	14 872	1.7%	43%	7.09	4.84	5.2	4.8	7.4	6.9	5.67	-17%	продавать
Транснефть п.	TRNFP RX	1499	2 331	-1.8%	23%	1658	949	1.0	1.0	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	0.51	3 925	-1.1%	0%	0.64	0.44					0.63	24%	покупать
Татнефть п.	TATNP3 RX	3.44	508	-0.1%	24%	4.78	2.38					3.04	-12%	продавать
Нефтесервис														
БК Евразия	EDCL LI	29.5	4 333	-0.7%	-9%	35.1	19.0	6.0	5.9	9.4	9.3	32.8	11%	держать
Интегра	INTE LI	3.30	614	-1.5%	-7%	3.80	2.10	4.1	3.8	8.9	6.8	4.41	34%	покупать
CAT Oil	O2C GR	9.45	462	0.2%	-5%	13.86	8.09	4.2	3.7	9.1	7.5	12.41	31%	покупать
Цветная Металлургия														
Норильский никель	GMKN RX	267	50 819	-0.9%	14%	284	169	6.3	6.5	9.4	9.7	250	-6%	продавать
РУСАЛ	486 HK	1.35	20 457	1.0%	-11%	1.81	0.92	9.6	8.4	6.9	5.9	1.90	41%	покупать
Полюс Золото	PLZL RX	63.6	12 127	0.9%	2%	71.9	47.5	13.3	18.1	20.8	30.6	70.7	11%	держать
Полиметалл	PMTL LI	18.5	7 404	-2.8%	1%	22.5	11.3	9.0	9.7	10.2	11.2	21.6	17%	держать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO RX	169	1 952	3.6%	46%	170	98	9.9	5.4	21.9	7.2	157	-7%	продавать
Челябинский ЦЗ	CHZN LI	4.28	232	0.0%	-2%	5.60	3.19	2.1	2.1	3.7	3.5	5.91	38%	покупать
Черная металлургия														
Евраз Групп	EVR LI	33.2	14 515	0.2%	-8%	42.8	23.1	6.2	5.6	8.9	6.6	44.8	35%	покупать
НЛМК	NLMK RX	3.98	23 826	-0.2%	-16%	5.38	3.06	7.1	5.9	10.6	9.0	4.12	4%	держать
Северсталь	CHMF RX	18.4	18 560	-2.3%	9%	21.3	11.1	4.7	4.2	6.6	5.6	23.9	30%	покупать
ММК	MAGN RX	0.88	9 872	-1.9%	-18%	1.35	0.76	5.2	4.2	10.2	7.0	1.50	70%	покупать
ТМК (GDR)	TMKS LI	19.0	4 454	-1.2%	-8%	23.0	14.3	7.4	6.2	11.9	7.5	20.2	6%	держать
Челябинский ТПЗ	CHEP RX	2.81	1 325	-0.2%	8%	3.66	1.69							
Ашинский МЗ	AMEZ RX	0.48	241	-0.4%	-15%	0.68	0.41							
Угольная промышленность														
Мечел	MTL US	24.1	10 045	-2.0%	-17%	34.7	17.8	5.9	5.3	6.6	5.6	48.6	101%	покупать
Мечел п.	MTL/P US	8.60	2 387	-1.1%	-10%	11.39	6.83					14.18	65%	покупать
Распадская	RASP RX	6.39	4 990	-1.5%	-9%	8.53	4.07	6.7	3.8	10.3	5.5	9.85	54%	покупать
Белон	BELO RX	0.64	735	-0.4%	-20%	1.02	0.63	2.5		6.9				
КТК	KBTK RX	8.31	825	0.0%	19%	11.02	5.35							
Банки														
Сбербанк	SBER03 RX	3.74	80 732	-2.5%	10%	3.94	2.61	2.5	1.9	15.1	7.3	4.10	10%	держать
Сбербанк преф	SBERP03 RX	2.87	2 871	-2.1%	18%	2.94	1.88							
ВТБ	VTBR LI	5.84	30 545	-2.5%	-11%	7.55	4.92	1.7	1.4	22.5	7.6			
Банк Москвы	MMBM RX	25.6	4 616	-2.1%	-19%	49.7	25.4							
Возрождение	VZRZ RX	33.9	804	-2.2%	-24%	56.7	31.3							
Банк Санкт-Петербург	BSPB RX	5.07	1 431	0.7%	-8%	6.65	3.11	1.8	1.4	16.8	4.9	5.40	6%	держать
Банк Санкт-Петербург преф	BSPBP RX	5.47	467	-0.3%	-5%	6.93	3.99					6.10	11%	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	0.0493	14 299	-1.6%	-8%	0.0610	0.0464	4.8	4.0	8.6	7.3	0.0660	34%	покупать
Интер РАО	IUES RM	0.0014	13 480	-1.4%	-11%	0.0025	0.0006	32.9	24.8	104.6	62.4	0.0018	31%	покупать
ОГК-1	OGK1 RX	0.0320	2 094	-1.7%	-17%	0.0419	0.0310	9.7	8.5	27.8	24.1	0.0520	63%	покупать
ОГК-2	OGK2 RX	0.0475	1 555	-0.4%	-16%	0.0610	0.0470	6.2	5.3	10.2	10.0	0.0810	71%	покупать
ОГК-3	OGKC RX	0.0479	2 275	-1.0%	-14%	0.0701	0.0405	9.2	2.2	83.1	10.9	0.0630	31%	покупать
ОГК-4	OGK4 RX	0.0942	5 939	-1.2%	-2%	0.1191	0.0756	10.7	6.2	18.2	9.8	0.1210	28%	покупать
ОГК-5	OGKE RX	0.0877	3 103	0.1%	-4%	0.1079	0.0775	7.1	5.5	11.4	8.0	0.1300	48%	покупать
ОГК-6	OGK6 RX	0.0393	1 270	-0.8%	-16%	0.0585	0.0364	10.5	8.2	55.3	40.6	0.0420	7%	держать
ТГК-1	TGKA RX	0.0006	2 193	-1.7%	-19%	0.0009	0.0005							
ТГК-2	TGKB RX	0.0002	303	0.0%	-22%	0.0003	0.0002							
Мосэнерго	MSNG RX	0.0943	3 750	1.8%	-10%	0.1276	0.0875	5.5		16.8				
ТГК-4	TGKD RX	0.0004	752	5.3%	-23%	0.0006	0.0003							
ТГК-5	TGKE RX	0.0004	507	-2.4%	-32%	0.0007	0.0004							
ТГК-6	TGKF RX	0.0003	637	0.0%	-38%	0.0007	0.0003							
ТГК-7	VTGK RX	0.0670	2 011	-2.3%	-1%	0.0802	0.0630							
ТГК-9	TGKI RX	0.0001	1 013	0.0%	-19%	0.0002	0.0001							
ТГК-10	TGKJ RX	1.4362	1 264	-0.5%	-6%	2.1547	1.1557							
ТГК-11	TGKK RX	0.0004	220		-32%	0.0008	0.0004							
Енисейская ГК	TGK13 RX	0.0036	571	0.8%	-16%	0.0051	0.0030							
Кузбассэнерго	KZBE RU	0.0100	707	0.0%	-23%	0.0133	0.0100							
ТГК-14	TGKN RX	0.0001	132	0.0%	-29%	0.0002	0.0001							
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0.7479	3 565	0.1%	-13%	1.0487	0.5553	8.2		22.9				
РАО ЭС Востока	VRAO RX	0.0109	449	0.0%	-17%	0.0162	0.0092							
Электросетевые компании														
ФСК	FEES RX	0.0141	17 712	-0.4%	18%	0.0171	0.0111	4.9	3.4	15.6	10.4	0.0122	-13%	продавать
Холдинг МРСК	MRKH RX	0.1436	6 169	-2.3%	-18%	0.2059	0.1195	3.4	2.5	4.1	2.7	0.2260	57%	покупать
МОЭСК	MSRS RX	0.0578	2 813	-1.8%	6%	0.0658	0.0451	3.9	3.5	7.0	6.7	0.0712	23%	покупать
МРСК Центра	MRKC RX	0.0355	1 498	-0.4%	-19%	0.0546	0.0297	2.7	2.1	3.9	3.1	0.0470	32%	покупать
МРСК ЦП	MRKP RX	0.0080	899	-0.5%	-19%	0.0125	0.0057	3.1	2.1	6.0	3.1	0.0138	73%	покупать
МРСК Волги	MRKV RX	0.0042	750	-2.3%	-28%	0.0069	0.0030	2.1	1.5	3.3	2.3	0.0075	78%	покупать
МРСК Урала	MRKU RX	0.0091	793	3.2%	-17%	0.0128	0.0070	3.8	2.3	13.6	4.5	0.0138	52%	покупать
МРСК Сибири	MRKS RX	0.0075	667	-0.7%	-25%	0.0128	0.0067	3.3	2.3	9.1	5.0	0.0115	54%	покупать
Ленэнерго	LSNG RX	0.6710	621	-2.1%	-21%	1.0514	0.5937	2.5	1.7	3.6	2.3	1.2000	79%	покупать
МРСК СЗ	MRKZ RX	0.0046	441	-1.3%	-38%	0.0086	0.0040	3.1	1.8	14.8	4.1	0.0104	126%	покупать
МРСК Юга	MRKA RX	0.0044	217	-2.2%	-25%	0.0077	0.0042	4.3	3.2	отр.	56.2	0.0065	49%	покупать
МРСК СК	MRKK RX	4.33	128	-2.0%	-25%	7.15	3.84	1.9	1.4	3.9	2.2	8.50	96%	покупать
Телекоммуникации														
МТС (ADR)	MBT US	18.7	19 269	-1.4%	-11%	23.5	18.3	4.4	4.2	10.1	9.7	23.8	28%	покупать
МТС (локальные)	MTSI RX	8.59	17 745	-1.3%	2%	9.40	8.10					10.10	18%	держать
VimpelCom ltd.	VIP US	12.9	20 922	-1.0%	-15%	17.8	12.5	4.4	4.2	8.8	8.4	17.5	36%	покупать
Ростелеком	RTKM RX	6.90	20 305	0.4%	35%	8.96	3.71	5.9	5.6	15.6	15.3	4.11	-40%	продавать
Ростелеком преф	RTKMP RX	3.20	777	-1.0%	23%	3.96	2.45					3.16	-1%	продавать
АФК Система	SSA LI	25.33	12 222	1.1%	2%	31.910	22.630							

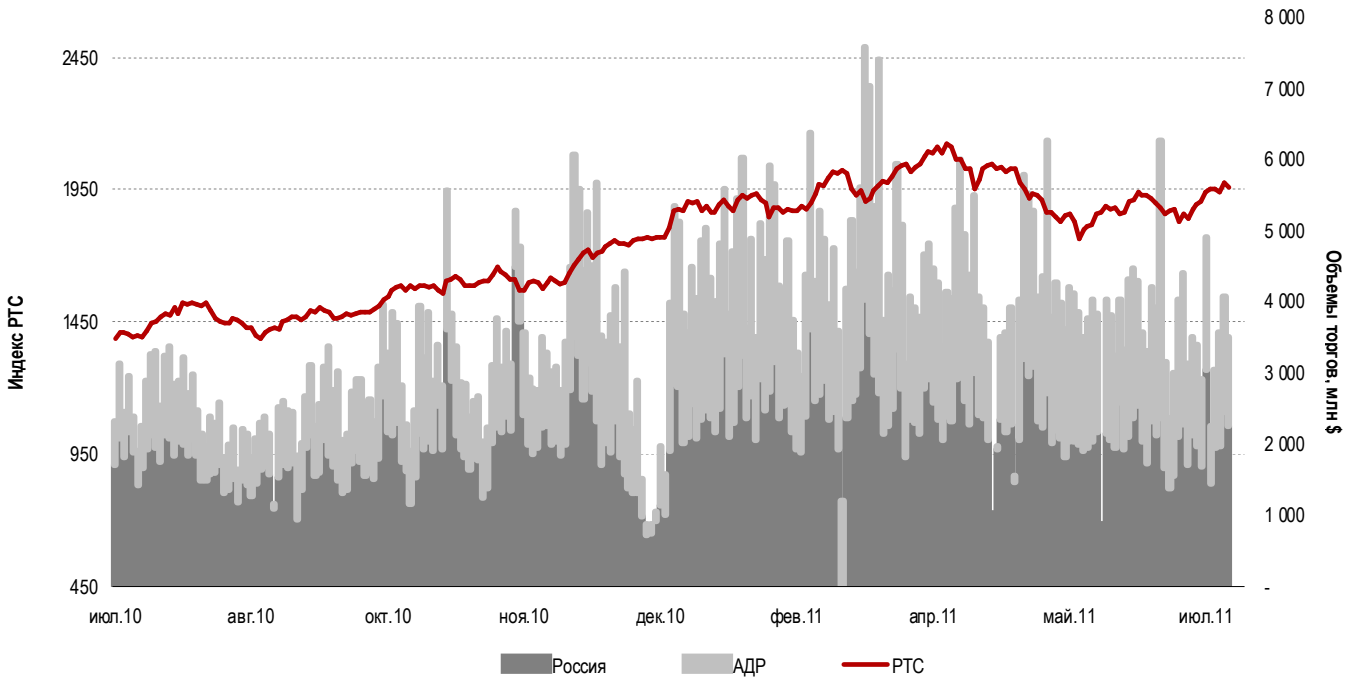
Итоги торгов

	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	1.12	1 550	-0.4%	2%	1.42	0.47	16.3	14.3	114.8	120.3	0.90	-19%	продавать
АвтоВАЗ преф	AVAZPP RX	0.29	133	-0.7%	-20%	0.51	0.11							
КАМАЗ	KMAZ RX	2.25	1 594	-1.3%	-4%	3.19	2.06	10.7	9.1	159.4	116.4	2.20	-2%	продавать
Соллерс	SVAV RX	18.8	646	-0.8%	-10%	26.7	15.0	8.4	6.8	123.7	95.1	23.7	26%	покупать
ГАЗ	GAZA RU	51.0	945	-7.3%	38%	58.0	26.0	15.0	9.8	отр.	19.4			
Силовые машины	SILM RX	0.30	2 654	-2.3%	2%	0.41	0.21	5.6	5.6	9.3	9.2			
ОМЗ	OMZZ RX	2.67	95	-1.8%	-22%	4.89	2.31							
Красный котельщик	KRKO RU	0.65	139			0.65	0.49	6.3		40.6				
ОАК	UNAC RX	0.01	2 409	-2.4%	-17%	0.02	0.01							
Иркут	IRKT RX	0.31	363	-1.3%	-6%	0.49	0.27							
УМПО	UFMO RU	0.63	168			0.71	0.57							
КВЗ	KHEL RX	3.55	548	0.1%	6%	4.44	1.57							
У-УАЗ	UUAZ RU	1.92	512			2.40	1.15							
РКК Энергия	RKKE RU	300	337	0.0%	-15%	375	300							
Транспорт														
Аэрофлот	AFLT RX	2.54	2 819	-0.3%	-2%	3.11	2.04	5.3	5.2	8.4	9.7	3.12	23%	покупать
Ютэйр	UTAR RX	0.53	307	0.4%	0%	0.71	0.37							
НМТП	NCSP LI	8.9	2 282	-0.4%	-11%	12.9	8.5	7.0		12.3				
ДВМП	FESH RU	0.49	1 449	2.3%	-8%	0.60	0.37							
Globaltrans	GLTR LI	18.8	2 973	-0.9%	11%	20.8	12.8							
Трансконтейнер	TRCN LI	12.00	1 667	0.0%	26%	12.75	7.30							
Потребсектор														
X5	FIVE LI	42.2	11 433	1.3%	-9%	48.0	33.1	11.7	9.6	25.0	17.6	55.0	30%	покупать
Магнит (GDR)	MGNT LI	31.2	13 893	-0.2%	7%	32.4	18.5	15.9	11.6	31.8	22.8	31.3	0%	продавать
Магнит (лок. акции)	MGNT RX	143	12 737	-1.6%	8%	160	92	14.6	10.7	29.1	20.9	136	-5%	продавать
Дикси	DIXY RX	13.5	1 690	0.0%	5%	16.3	9.5	12.1	9.0	31.9	15.0	16.8	24%	покупать
Седьмой Континент	#Н/Д	8.32	624			12.62	7.73	5.6	5.1	9.4	8.2			
М.Видео	MVID RX	9.61	1 728	-0.4%	11%	10.63	6.26	9.0	6.8	21.4	15.0	11.00	14%	держать
Росинтер	ROST RX	13.0	213	4.2%	-45%	27.6	11.9	5.7	4.5	11.0	7.8	23.0	76%	покупать
Вимм-Билль-Данн	WBD US	33.8	1 487			35.4	18.1	6.3	5.4	39.3	31.7	33.0	-2%	продавать
Синергия	SYNG RX	40.9	1 050	1.8%	-15%	55.1	33.2	8.2	7.1	10.0	8.2	55.0	34%	покупать
Фармстандарт	PHST LI	22.6	3 415	-2.0%	-21%	33.2	20.7	9.1	8.3	13.3	11.8	30.0	33%	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	3.18	334	-2.4%	-5%	4.81	2.63	7.1	5.1	отр.	12.0			
Калина	KLNA RX	52.2	336	0.1%	84%	57.0	18.8	6.6	6.0	8.7	7.4	32.0	-39%	продавать
Черкизово	CHE LI	18.8	1 215	-1.1%	4%	22.0	13.8	7.5	5.8					
Разгуляй	GRAZ RX	1.81	286	-3.8%	18%	2.97	1.39	6.7	6.3					
Балтика	PKBA RX	46.8	7 094	-1.9%	-6%	63.7	30.2							
Русское море	RSEA RX	2.58	205	-1.6%	-4%	3.69	1.46							

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	21.3	3 348	-2.1%	-9%	24.7	15.8	14.2	9.9	21.9	15.9	26.5	24%	покупать
Mail.Ru Group	MAIL LI	34.5	6 886	-1.4%	-4%	45.0	27.7							
РБК	RBCI RX	1.42				0.00	0.00							
Армада	ARMD RX	14.5	209	0.4%	20%	17.8	7.5	9.2	6.6	12.9	8.8	20.5	41%	покупать
Ситроникс	SITR LI	0.60	115	-13.0%	-41%	1.08	0.50							
IBS Group	IBSG GR	31.3	779	-0.6%	24%	34.0	14.2	10.9	8.4	19.5	13.8	38.0	21%	держать
Минеральные удобрения														
Уралкалий	URKA RX	9.25	28 632	-1.3%	30%	9.58	4.10	13.9	12.4	17.8	16.9	7.33	-21%	продавать
Акрон	AKRN RX	48.0	2 289	-1.1%	30%	51.0	27.5	7.9	5.9	14.9	9.1	35.8	-25%	продавать
Апатит	APAT RU	366.00	2 283	0.0%	9%	385.0	268.0			отр.	отр.			
Нефтехимия														
Нижнекамскнефтехим	NKNC RU	0.92	1 474	7.6%	22%	0.92	0.47	2.9	2.8	3.7	3.4	1.13	23%	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	3.71	1 830	-1.7%	-8%	5.00	3.10							
ЛСР	LSRG RX	36.0	3 708	-2.5%	8%	44.4	26.9							
AFI Development	AFID LI	0.90	943	0.0%	-15%	1.46	0.71							
Открытые инвестиции	OPIN RU	38.1	583			51.0	26.6							
Система Галс	HALS LI	1.25	279	0.0%	-25%	1.75	0.95							
Мостотрест	MSTT RX	8.00	2 257	-2.5%	1%	10.24	6.40							

Динамика индекса РТС и объем торгов



Мировые фондовые рынки

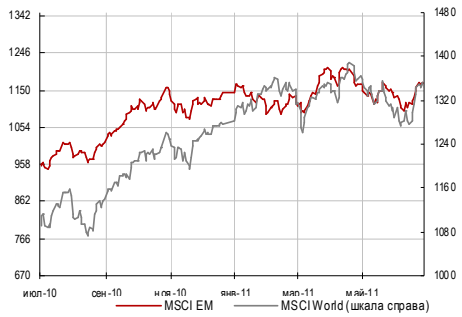
Фондовый рынок США



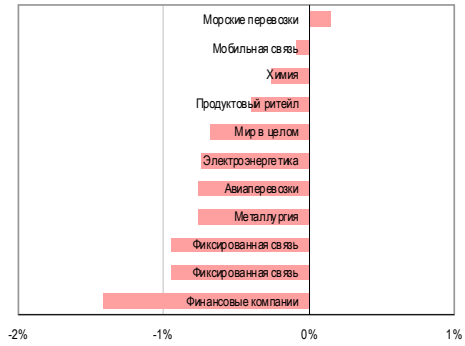
Европейские фондовые рынки



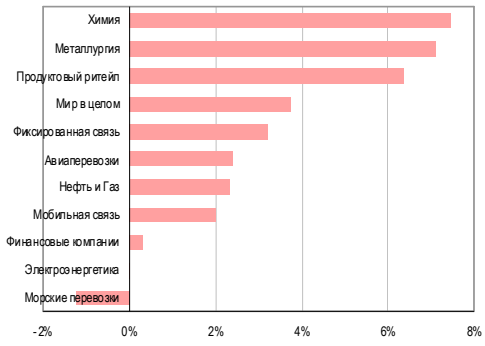
Индексы MSCI



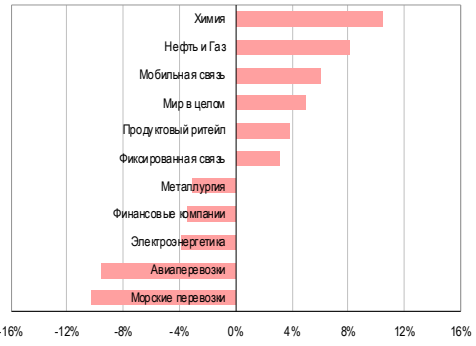
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

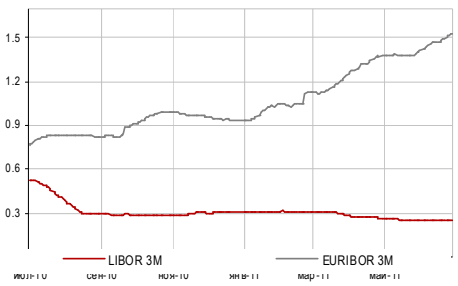


Индексы MSCI: динамика с начала года

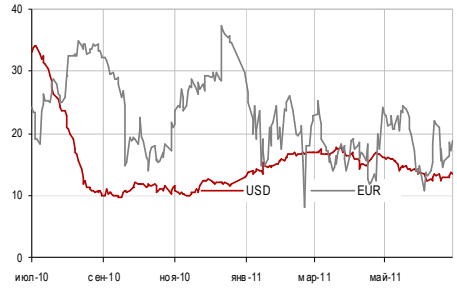


Глобальный валютный и денежный рынки

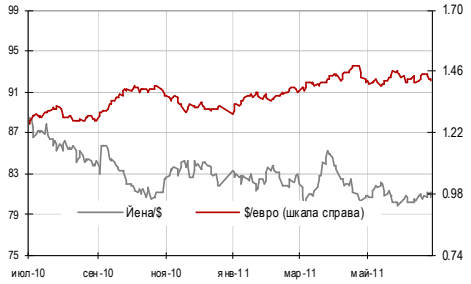
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS



$/евро, йена/$



Денежно-валютный рынок

3M Mosprime & 3M USD/RUB NDF, % спрэд



руб/$ и руб/евро

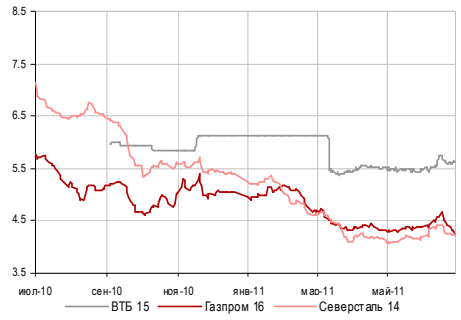


Бивалютная корзина



Долговые рынки

Доходность еврооблигаций



Долговые рынки



Бескупонная доходность ОФЗ 5 лет

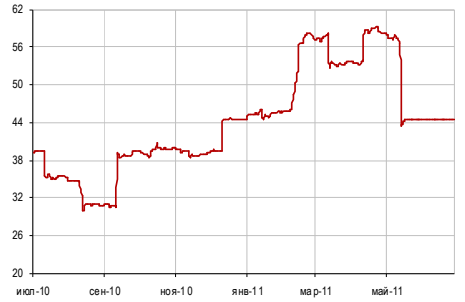


Товарные рынки

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

Дарья Козлова
Kozlova_DV@mmbank.ru

Металлургия
Юрий Волов, CFA
Volov_YM@mmbank.ru

Минеральные удобрения
Юрий Волов, CFA
Volov_YM@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

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

Экономика
Кирилл Тремасов
Tremasov_KV@mmbank.ru

Банки
Максим Кошелев
Koshelev_ME@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.