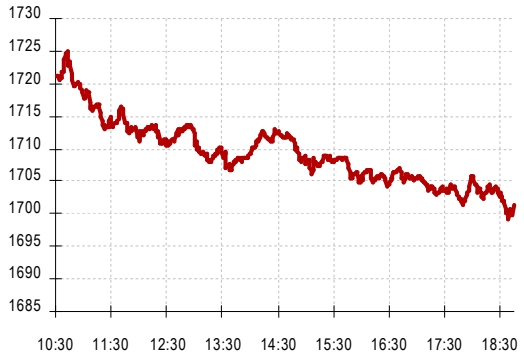
Банк Москвы

Ежедневный обзор рынка акций

12 июля 2011 г.

Индикаторы		цена	изм., %
РТС	↑	1919.0	-2.0%
RTS 1M Fut	↑	1900.0	-2.3%
ММВБ	↑	1701.5	-1.3%
Mcap, $ млрд	↑	1165.7	-1.2%
Обороты		**$ млн**	**изм., %**
РТС	↑	419.7	10.8%
ММВБ	↑	1840.3	-11.2%
АДР	↑	1248.1	-28.6%
ВСЕГО	↑	3508.1	-16.5%

Индекс ММВБ внутри дня



Индексы		цена	изм., %
MSCI EM	↓	1142.8	-1.8%
MSCI Russia	↓	1003.3	-2.4%
Dow Jones	↓	12505.8	-1.2%
S&P 500	↓	1319.5	-1.8%
FTSE 100	↓	5929.2	-1.0%
Nikkei	↓	9930.2	-1.4%
VIX (S&P 500)	↑	18.4	2.4%
VIX (RTS)	↓	24.4	-0.2%
Валюты			
EUR/USD	↓	1.4047	-1.5%
RUB/USD	↑	28.22	0.8%
Товары			
NYMEX Fut	↓	94.62	-0.6%
Brent Fut	↓	116.65	-0.5%
Urals NWE	↓	116.2	-1.2%
Сталь (LME)	↑	597.5	1.7%
Никель	↓	23225.0	-2.8%
Золото	↓	1550.8	-0.2%
Долги		**цена**	**YTM, %**
RUS_30	↑	117.5	4.46%
UST_10	↑	111.6	2.1%
CDS			
Rus 5Y	↑	155.1	0.0%

Рост продолжается

Индекс ММВБ потерял 1.3%, падение возглавили лидеры роста последних дней – бумаги Сбербанка, Автоваза, Распадской.

Подробнее на стр. 2

Главные новости

Нефть и газ

Газпром переоформит лицензию на Ковыктинское месторождение в течение месяца

Электроэнергетика

Возможна отмена индексации тарифов на мощность на 2012 г

Новости коротко

МЭА поставит на рынок меньше нефти и нефтепродуктов, чем планировалось ранее

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	↓	7.12	-2.4%	645
ROSN	↓	8.31	-2.4%	171
LKOH	↓	63.8	-1.9%	297.9
SNGS	↓	0.99	-3.2%	48.0
TATN	↓	6.63	-2.9%	60.1
NVTK	↓	13.2	-1.7%	102.0
HYDR	↓	0.0483	-2.0%	20.4
FEES	↓	0.0140	-0.8%	11.0
IUES	↓	0.0014	-2.2%	4.8
GMKN	↓	266	-0.2%	275.1
RUAL	↓	1.24	-2.0%	4.2
CHMF	↓	17.9	-2.7%	48.6
MTL	↓	23.4	-2.9%	57.0
SBER	↓	3.61	-3.4%	568.5
VTBR	↓	5.82	-0.3%	138.8
VIP	↓	12.4	-3.2%	65.5
MBT	↓	18.2	-2.2%	41.3
RTKM	↑	7.09	2.7%	23.7
URKA	↓	9.13	-1.4%	67.0
FIVE	↓	41.7	-1.0%	55.3

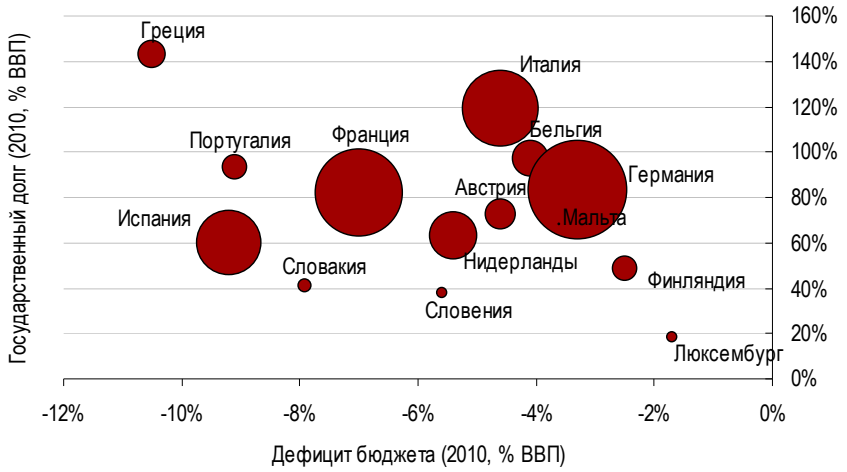
* - $млн $; РТС+ММВБ+АДР

Ралли сменилось обвалом

Слабая пятничная статистика по рынку труда в США, высокие цифры инфляции в Китае и опасения распространения долговых проблем на более крупные экономики Еврозоны способствовали резкому снижению мировых рынков в первый день недели. Индекс ММВБ потерял 1.3%, падение возглавили лидеры роста последних дней – бумаги Сбербанка, Автоваза, Распадской. Лучше рынка выглядели акции Ростелекома, продолжившие дорожать, несмотря на все глобальные волнения.

Сезон отчетности в США вчера ночью стартовал на нейтральной ноте, однако распространение долгового кризиса на Италию и Испанию, похоже, все больше занимает умы инвесторов и рискует, обвалив мировые рынки, превратится в самосбывающееся пророчество.

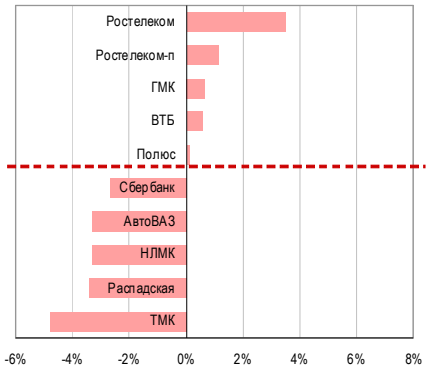
Состояние государственных финансов в странах Еврозоны



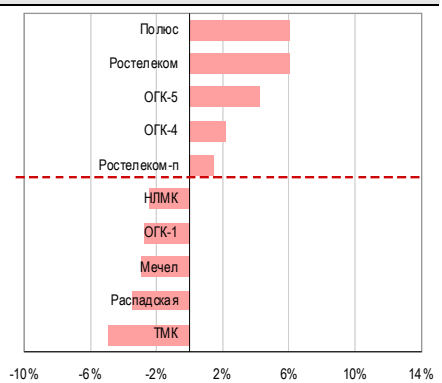
Источники: Eurostat, оценки Аналитического департамента Банка Москвы

Юрий Волов,CFA

Лидеры и аутсайдеры дня



Лидеры и аутсайдеры за неделю



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

МЭА поставит на рынок меньше нефти и нефтепродуктов, чем планировалось ранее

Как сообщает ПРАЙМ-ТАСС со ссылкой на Международное энергетическое агентство, общее количество нефти и нефтепродуктов, которое будет поставлено 12 странами-членами агентства, составит 59.8 млн барр., а не 60.6 млн барр., заявленных 27 июня. Так Германия поставит на рынок 2.8 млн барр. что на 34 % меньше, чем предполагалось ранее. При этом было отмечено, что предложение МЭА пользуется спросом, в частности Минэнерго США заявило, что 15 компаний купили все 30.6 млн барр., предложенных Правительством США.

Нефть и газ

GAZP	7.1
Капитализация, $ млн	168 608
Цель, $	8.7
Рекомендация	покупать

	2010	2011	2012
EV/EBITDA	4.3	3.6	3.7
P/E	6.2	5.6	5.2

Газпром переоформит лицензию на Ковыктинское месторождение в течение месяца

Событие. Газпром подал в Роснедра документы на переоформление лицензии на Ковыктинское газоконденсатное месторождение с баланса РУСИА Петролеум: по словам главы Роснедр Анатолия Ледовских, процесс может завершиться в течение месяца.

Комментарий. Ковыктинское газовое месторождение является одним из крупнейших в мире: запасы природного газа на месторождении оцениваются в 1.9 трлн куб. м и 115 млн т жидких углеводородов (LPG). По нашим расчетам, добыча Ковыктинского месторождения через 5 лет с момента начала разработки может составить порядка 35 млрд. куб метров (около 6% от текущей добычи Газпрома), при этом NPV проекта можно оценить примерно в $3.5-4 млрд. Процесс переоформления лицензии является первым этапом для подготовки технико-экономического основания проекта, и мы ожидаем, что первый газ на месторождении может начать добываться уже в 2018-19 гг. При этом ключевым вопросом для эффективной реализации проекта является определение рынков сбыта: по всей видимости, газ с Ковыктинского месторождение будет направляться на Дальний Восток (ожидаемая потребность региона к 2020 года увеличится примерно вдвое до 20 млрд. куб), остальное будет экспортироваться в страны АТР (для этого, скорее всего, понадобится строительство нового СПГ-завода).

Влияние на рынок. Реализация восточной газовой программы является важным условием диверсификации бизнеса Газпрома на фоне долгосрочных рисков, связанных с возможным замедлением темпов роста спроса на российский газ в ЕС из-за возможного появления на европейском континенте дешевого газа из США. При этом ближайшим важным событием, которое может стать катализатором роста бумаг GAZP, является завершение переговоров Газпрома с КНР по заключению контракта на поставки газа из РФ.

Денис Борисов, Дарья Козлова

Электроэнергетика

Возможна отмена индексации тарифов на мощность на 2012 г

Событие. По данным источников Интерфакса, Минэкономразвития и Федеральная служба по тарифам (предлагают при проведении конкурентного отбора мощности (КОМ) на 2012 год сохранить предельные цены (price cap) на уровне текущего года.

Комментарий. В настоящее время предельные цены на мощность используются в 25 зонах свободного перетока, в двух зонах (Центра и Урала) разрешены свободные цены. Предполагается, что в 2012 году количество зон с предельными ценами на мощность должно сократится до 24 за счет зоны Сибири. Тем не менее, возможность свободных цен в зоне Сибири остается пока под вопросом – так, в прошлом году торги мощностью были отменены, и зона осталась неценовой.

С учетом того, что неценовые зоны покрывают большую часть страны, сохранение предельных цен на уровне предыдущего года окажет негативное влияние на денежные потоки большинства генерирующих компаний. По нашим оценкам, наиболее пострадавшими могут стать объединенная ОГК-2/ОГК-6, в выручке которых максимальна доля мощности станций неценовых зон. Целевая цена данных компаний может упасть свыше 15 %. В то же время, в намного более преимущественном положении находится ОГК-5 – компания обладает только одной станцией в неценовой зоне (Невинномысской ГРЭС) и денежные потоки в случае отмены индексации сократятся предположительно не более чем на 2.3 %.

Влияние на рынок. Намерение регулирующих органов отменить индексацию на мощность на 2012 год станет, на наш взгляд, весьма негативным фактором для акционеров большинства генерирующих компаний. Напомним, что по предложению Правительства тарифы на мощность не индексировались на 2011 году, и, таким образом, отмена индексирования произойдет второй год подряд. Тем не менее, в настоящее время планируется изменить порядок работы рынка мощности, в связи с чем, до проведения пересмотра, мы предпочитаем дождаться более полной информации о регулировании отрасли.

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	7.122	168 138	-2.4%	13%	8.73	5.39	3.6	3.7	5.6	5.2	8.68	22%	покупать
Роснефть	ROSN RX	8.31	88 083	-2.4%	17%	9.75	6.26	4.3	5.4	6.5	9.2	8.72	5%	держать
Лукойл	LKOH RX	63.8	54 279	-1.9%	13%	73.8	55.6	3.1	3.4	4.2	4.7	79.1	24%	покупать
ТНК-ВР	TNBP RX	3.19	47 886	-1.0%	20%	3.45	2.72	4.2	4.5	6.0	6.8	2.97	-7%	продавать
Газпром нефть	SIBN RX	4.67	22 160	-2.6%	12%	5.58	3.99	3.2	3.8	4.7	5.9	5.30	13%	держать
Сургутнефтегаз	SNGS RX	0.99	35 392	-3.2%	-6%	1.28	0.91	1.9	2.2	4.9	5.8	1.14	15%	держать
НОВАТЭК	NOTK RX	13.2	40 168	-1.7%	21%	13.8	7.3	15.7	13.0	21.4	17.8	12.5	-5%	продавать
Татнефть	TATN3 RX	6.63	14 449	-2.9%	39%	7.04	4.80	5.1	4.7	7.2	6.7	5.67	-15%	продавать
Транснефть п.	TRNFP RX	1479	2 299	-1.4%	21%	1646	942	1.0	1.0	1.7	1.7			
Башнефть	BANE RU	55.0	9 359	-1.5%	24%	62.0	34.9	3.2	3.7	7.1	8.1	74.1	35%	покупать
Сургутнефтегаз п.	SNGSP RX	0.49	3 810	-3.0%	-3%	0.63	0.44					0.63	27%	покупать
Татнефть п.	TATNP3 RX	3.33	491	-3.3%	20%	4.74	2.36					3.04	-9%	продавать
Нефтесервис														
БК Евразия	EDCL LI	29.5	4 331	0.0%	-9%	35.1	19.0	6.0	5.9	9.4	9.3	32.8	11%	держать
Интегра	INTE LI	3.25	605	-1.5%	-8%	3.80	2.10	4.1	3.8	8.7	6.7	4.41	36%	покупать
CAT Oil	O2C GR	9.24	451	-2.2%	-7%	13.65	7.96	4.1	3.6	8.9	7.3	12.41	34%	покупать
Цветная Металлургия														
Норильский никель	GMKN RX	266	50 777	-0.2%	14%	282	168	6.2	6.5	9.4	9.7	250	-6%	продавать
РУСАЛ	486 HK	1.24	18 834	-2.0%	-13%	1.81	0.92	9.6	8.4	6.9	5.9	1.90	53%	покупать
Полюс Золото	PLZL RX	63.2	12 053	-0.7%	1%	71.4	47.1	13.2	17.9	20.7	30.4	70.7	12%	держать
Полиметалл	PMTL LI	18.6	7 420	0.2%	1%	22.5	11.3	9.0	9.7	10.3	11.3	21.6	16%	держать
ВСМПО-АВИСМА	VSMO RX	171	1 966	0.6%	47%	175	97	9.9	5.4	22.1	7.2	157	-8%	продавать
Челябинский ЦЗ	CHZN LI	4.40	238	2.8%	0%	5.60	3.19	2.2	2.1	3.8	3.6	5.91	34%	покупать
Черная металлургия														
Евраз Групп	EVR LI	32.6	14 275	-1.7%	-9%	42.8	23.1	6.2	5.5	8.7	6.5	44.8	37%	покупать
НЛМК	NLMK RX	3.81	22 861	-4.1%	-19%	5.34	3.04	6.8	5.7	10.2	8.6	4.12	8%	держать
Северсталь	CHMF RX	17.9	18 076	-2.7%	6%	21.1	11.0	4.6	4.1	6.4	5.4	23.9	33%	покупать
ММК	MAGN RX	0.88	9 793	-0.9%	-18%	1.34	0.75	5.2	4.2	10.1	7.0	1.50	71%	покупать
ТМК (GDR)	TMKS LI	18.1	4 231	-5.0%	-13%	23.0	14.3	7.2	6.1	11.3	7.2	20.2	12%	держать
Челябинский ТПЗ	CHEP RX	2.77	1 311	-1.2%	7%	3.63	1.67							
Ашинский МЗ	AMEZ RX	0.47	234	-2.8%	-17%	0.68	0.41							
Угольная промышленность														
Мечел	MTL US	23.4	9 757	-2.9%	-20%	34.7	17.8	5.8	5.2	6.4	5.5	48.6	107%	покупать
Мечел п.	MTL/P US	8.49	2 356	-1.3%	-11%	11.39	6.83					14.18	67%	покупать
Распадская	RASP RX	6.13	4 785	-4.2%	-12%	8.47	4.04	6.4	3.7	9.9	5.2	9.85	61%	покупать
Белон	BELO RX	0.63	729	-0.9%	-21%	1.01	0.62	2.4		6.8				
КТК	KBTK RX	7.78	772	-6.4%	12%	10.94	5.31							
Банки														
Сбербанк	SBER03 RX	3.61	78 016	-3.4%	6%	3.92	2.60	2.5	1.9	15.1	7.3	4.10	13%	держать
Сбербанк преф	SBERP03 RX	2.79	2 795	-2.7%	14%	2.92	1.87							
ВТБ	VTBR LI	5.82	30 440	-0.3%	-12%	7.55	4.92	1.7	1.4	22.5	7.6			
Банк Москвы	MMBM RX	24.3	4 378	-5.2%	-23%	49.4	24.2							
Возрождение	VZRZ RX	33.2	788	-2.1%	-26%	56.3	31.1							
Банк Санкт-Петербург	BSPB RX	4.98	1 405	-1.9%	-10%	6.60	3.09	1.8	1.4	16.8	4.9	5.40	8%	держать
Банк Санкт-Петербург преф	BSPBP RX	5.43	464	-0.8%	-6%	6.88	3.96					6.10	12%	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	0.0483	14 020	-2.0%	-10%	0.0606	0.0460	4.7	3.9	8.4	7.2	0.0660	37%	покупать
Интер РАО	IUES RM	0.0014	13 196	-2.2%	-13%	0.0024	0.0006	32.2	24.3	102.4	61.1	0.0018	34%	покупать
ОГК-1	OGK1 RX	0.0320	2 094	-2.1%	-19%	0.0419	0.0310	9.7	8.5	27.8	24.1	0.0520	63%	покупать
ОГК-2	OGK2 RX	0.0475	1 555	-1.2%	-17%	0.0610	0.0470	6.2	5.3	10.2	10.0	0.0810	71%	покупать
ОГК-3	OGKC RX	0.0473	2 248	-1.2%	-15%	0.0696	0.0402	8.8	2.1	82.1	10.8	0.0630	33%	покупать
ОГК-4	OGK4 RX	0.0929	5 854	-1.5%	-3%	0.1182	0.0751	10.5	6.1	17.9	9.6	0.1210	30%	покупать
ОГК-5	OGKE RX	0.0865	3 058	-1.5%	-6%	0.1071	0.0769	7.0	5.4	11.2	7.8	0.1300	50%	покупать
ОГК-6	OGK6 RX	0.0384	1 241	-2.3%	-18%	0.0581	0.0361	10.3	8.0	54.1	39.7	0.0420	9%	держать
ТГК-1	TGKA RX	0.0006	2 146	-1.8%	-20%	0.0009	0.0005							
ТГК-2	TGKB RX	0.0002	295	-4.8%	-26%	0.0003	0.0002							
Мосэнерго	MSNG RX	0.0922	3 667	-2.3%	-12%	0.1267	0.0868	5.4		16.5				
ТГК-4	TGKD RX	0.0004	722	-5.0%	-27%	0.0006	0.0003							
ТГК-5	TGKE RX	0.0004	496	0.0%	-32%	0.0007	0.0004							
ТГК-6	TGKF RX	0.0003	619	-2.9%	-40%	0.0007	0.0003							
ТГК-7	VTGK RX	0.0720	2 161	-1.0%	-2%	0.0802	0.0630							
ТГК-9	TGKI RX	0.0001	1 008	0.0%	-19%	0.0002	0.0001							
ТГК-10	TGKJ RX	1.4208	1 251	-1.1%	-7%	2.1389	1.1473							
ТГК-11	TGKK RX	0.0004	219		-32%	0.0008	0.0004							
Енисейская ГК	TGK13 RX	0.0036	579	1.1%	-15%	0.0051	0.0030							
Кузбассэнерго	KZBE RU	0.0100	707			0.0133	0.0100							
ТГК-14	TGKN RX	0.0001	129	0.0%	-29%	0.0002	0.0001							
Иркутскэнерго	IRGZ RX	0.7272	3 467	-2.8%	-15%	1.0410	0.5512	8.0		22.2				
РАО ЭС Востока	VRAO RX	0.0106	437	-2.8%	-19%	0.0161	0.0092							
Электросетевые компании														
ФСК	FEES RX	0.0140	17 586	-0.8%	17%	0.0170	0.0111	4.9	3.4	15.5	10.4	0.0122	-13%	продавать
Холдинг МРСК	MRKH RX	0.1383	5 942	-3.7%	-21%	0.2044	0.1186	3.3	2.5	3.9	2.6	0.2260	63%	покупать
МОЭСК	MSRS RX	0.0572	2 784	-1.1%	5%	0.0654	0.0448	3.9	3.5	6.9	6.6	0.0712	25%	покупать
МРСК Центра	MRKC RX	0.0352	1 488	-0.8%	-20%	0.0542	0.0295	2.7	2.1	3.8	3.1	0.0470	33%	покупать
МРСК ЦП	MRKP RX	0.0078	882	-2.0%	-21%	0.0124	0.0057	3.1	2.1	5.9	3.0	0.0138	76%	покупать
МРСК Волги	MRKV RX	0.0043	761	1.4%	-27%	0.0069	0.0030	2.1	1.6	3.3	2.3	0.0075	76%	покупать
МРСК Урала	MRKU RX	0.0088	767	-3.4%	-20%	0.0127	0.0069	3.7	2.3	13.2	4.4	0.0138	57%	покупать
МРСК Сибири	MRKS RX	0.0073	653	-2.1%	-27%	0.0127	0.0067	3.2	2.3	8.9	4.9	0.0115	57%	покупать
Ленэнерго	LSNG RX	0.6548	606	-2.5%	-23%	1.0437	0.5894	2.5	1.7	3.5	2.3	1.2000	83%	покупать
МРСК СЗ	MRKZ RX	0.0045	431	-2.4%	-39%	0.0085	0.0040	3.0	1.8	14.5	4.0	0.0104	131%	покупать
МРСК Юга	MRKA RX	0.0043	212	-2.3%	-27%	0.0076	0.0041	4.2	3.2	отр.	54.9	0.0065	52%	покупать
МРСК СК	MRKK RX	4.24	125	-2.2%	-26%	7.10	3.81	1.9	1.4	3.8	2.1	8.50	100%	покупать
Телекоммуникации														
МТС (ADR)	MBT US	18.2	18 846	-2.2%	-13%	23.5	18.2	4.3	4.1	9.9	9.4	23.8	30%	покупать
МТС (локальные)	MTSI RX	8.39	17 335	-2.4%	-1%	9.33	8.04					10.10	20%	держать
VimpelCom ltd.	VIP US	12.4	20 255	-3.2%	-17%	17.8	12.3	4.2	4.1	8.5	8.1	17.5	41%	покупать
Ростелеком	RTKM RX	7.09	20 864	2.7%	39%	8.89	3.69	6.1	5.7	16.0	15.7	4.11	-42%	продавать
Ростелеком преф	RTKMP RX	3.21	780	0.3%	23%	3.93	2.43					3.16	-2%	продавать
АФК Система	SSA LI	25.05	12 087	-1.1%	0%	31.910	22.630							

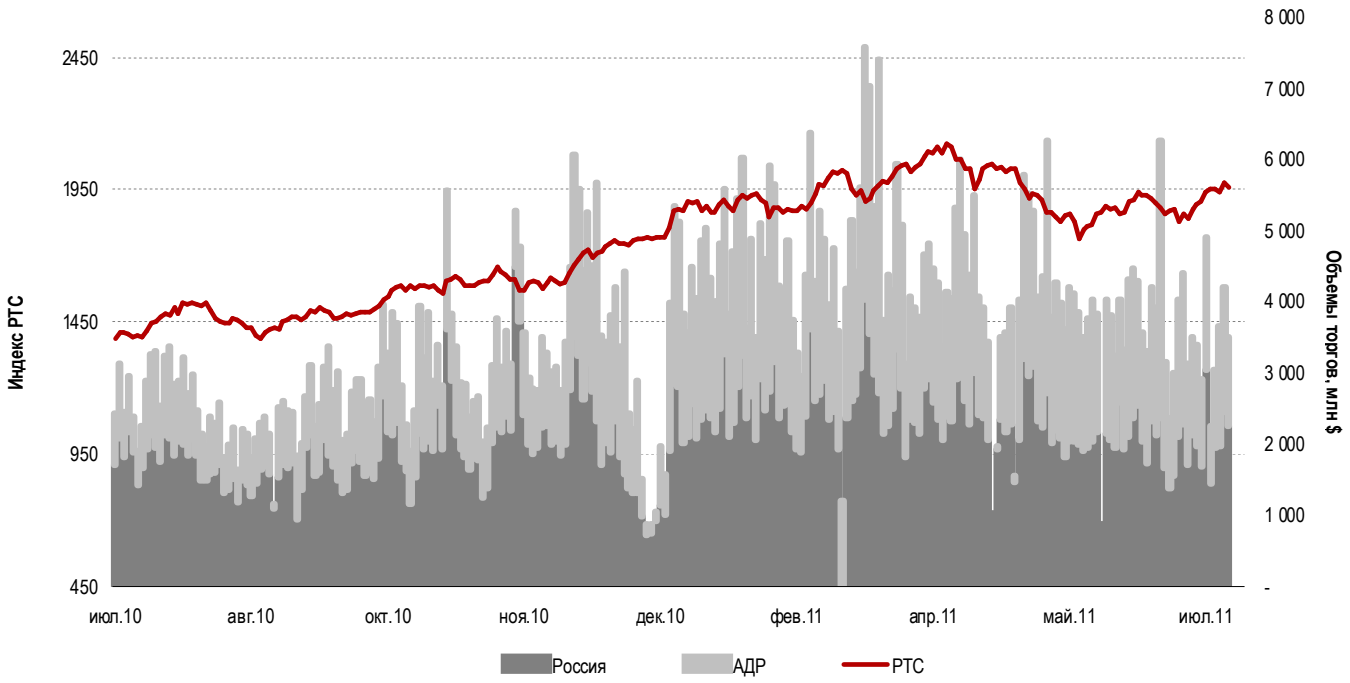
Итоги торгов

	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	1.07	1 487	-4.1%	-3%	1.41	0.46	16.0	14.1	110.2	115.5	0.90	-16%	продавать
АвтоВАЗ преф	AVAZPP RX	0.28	129	-2.8%	-22%	0.51	0.11							
КАМАЗ	KMAZ RX	2.22	1 572	-1.4%	-6%	3.17	2.05	10.6	9.0	157.2	114.9	2.20	-1%	продавать
Соллерс	SVAV RX	18.6	639	-1.1%	-11%	26.5	14.9	8.3	6.8	122.4	94.2	23.7	27%	покупать
ГАЗ	GAZA RU	51.0	945	0.0%	38%	58.0	26.0	15.0	9.8	отр.	19.4			
Силовые машины	SILM RX	0.31	2 729	2.7%	5%	0.40	0.21	5.8	5.8	9.5	9.5			
ОМЗ	OMZZ RX	2.65	94	-0.9%	-23%	4.86	2.29							
Красный котельщик	KRKO RU	0.65	139			0.65	0.49	6.3		40.6				
ОАК	UNAC RX	0.01	2 382	-1.2%	-17%	0.02	0.01							
Иркут	IRKT RX	0.31	356	-1.9%	-8%	0.48	0.27							
УМПО	UFMO RU	0.63	168			0.71	0.57							
КВЗ	KHEL RX	3.43	529	-3.6%	2%	4.41	1.56							
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	2.50	2 779	-1.5%	-4%	3.09	2.03	5.2	5.2	8.3	9.6	3.12	25%	покупать
Ютэйр	UTAR RX	0.52	300	-2.3%	-2%	0.70	0.36							
НМТП	NCSP LI	8.8	2 269	-0.6%	-12%	12.9	8.5	7.0		12.3				
ДВМП	FESH RU	0.49	1 449	0.0%	-8%	0.60	0.37							
Globaltrans	GLTR LI	18.5	2 919	-1.8%	9%	20.8	12.8							
Трансконтейнер	TRCN LI	12.00	1 667	0.0%	26%	12.75	7.30							
Потребсектор														
X5	FIVE LI	41.7	11 322	-1.0%	-10%	48.0	33.1	11.6	9.5	24.8	17.4	55.0	32%	покупать
Магнит (GDR)	MGNT LI	31.0	13 791	-0.7%	6%	32.4	18.5	15.8	11.5	31.5	22.7	31.3	1%	продавать
Магнит (лок. акции)	MGNT RX	140	12 462	-2.2%	6%	159	91	14.3	10.5	28.5	20.5	136	-3%	продавать
Дикси	DIXY RX	13.5	1 686	-0.3%	5%	16.2	9.4	12.0	9.0	31.8	15.0	16.8	24%	покупать
Седьмой Континент	#Н/Д	8.12	609			12.53	7.68	5.5	5.0	9.2	8.0			
М.Видео	MVID RX	9.49	1 706	-1.4%	9%	10.55	6.21	8.8	6.7	21.1	14.9	11.00	16%	держать
Росинтер	ROST RX	13.1	213	0.0%	-45%	27.4	11.8	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	40.6	1 043	-0.7%	-15%	54.7	33.0	8.2	7.0	10.0	8.2	55.0	35%	покупать
Фармстандарт	PHST LI	22.6	3 410	-0.1%	-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	3.09	324	-3.1%	-8%	4.77	2.61	7.0	5.0	отр.	11.7			
Калина	KLNA RX	50.8	327	-2.7%	79%	56.5	18.7	6.4	5.9	8.4	7.2	32.0	-37%	продавать
Черкизово	CHE LI	18.7	1 208	-0.5%	4%	22.0	13.8	7.5	5.8					
Разгуляй	GRAZ RX	1.73	273	-4.4%	13%	2.95	1.38	6.6	6.3					
Балтика	PKBA RX	46.4	7 041	-0.8%	-7%	63.2	30.0							
Русское море	RSEA RX	2.56	203	-0.8%	-5%	3.66	1.45							

Итоги торгов

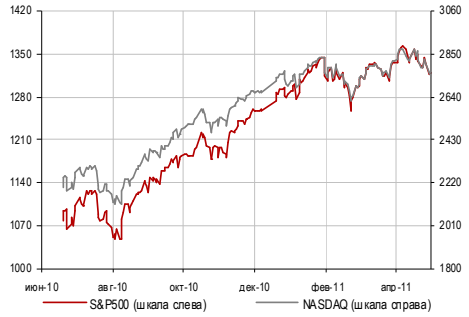
	Тикер Bloomberg	Цена, $	Mcap, $ млн	Изменение, % 1 день	YTD	Динамика за год max	min	EV/EBITDA* 2011	2012	P/E 2011	2012	Цель, $	Потенциал, %	Рекомендация
Медиа и IT														
СТС Media	CTCM US	20.8	3 268	-2.4%	-11%	24.7	15.8	13.8	9.7	21.4	15.5	26.5	27%	покупать
Mail.Ru Group	MAIL LI	34.0	6 786	-1.4%	-6%	45.0	27.7							
РБК	RBCI RX					0.00	0.00							
Армада	ARMD RX	14.3	206	-1.5%	19%	17.6	7.5	9.1	6.5	12.7	8.7	20.5	43%	покупать
Ситроникс	SITR LI	0.60	115	0.0%	-41%	1.08	0.50							
IBS Group	IBSG GR	30.7	762	-2.0%	21%	33.5	14.0	10.7	8.3	19.0	13.5	38.0	24%	держать
Минеральные удобрения														
Уралкалий	URKA RX	9.13	28 265	-1.4%	28%	9.51	4.07	13.8	12.3	17.6	16.7	7.33	-20%	продавать
Акрон	AKRN RX	47.7	2 273	-0.8%	29%	50.6	27.3	7.8	5.9	14.8	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	0.0%	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	3.72	1 835	0.3%	-8%	5.00	3.10							
ЛСР	LSRG RX	35.6	3 672	-1.1%	7%	44.0	26.7							
AFI Development	AFID LI	0.90	943	0.1%	-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	7.92	2 235	-1.1%	0%	10.16	6.35							

Динамика индекса РТС и объем торгов

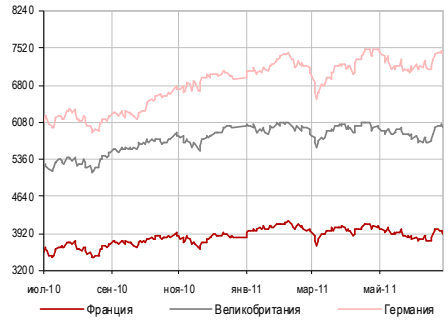


Мировые фондовые рынки

Фондовый рынок США



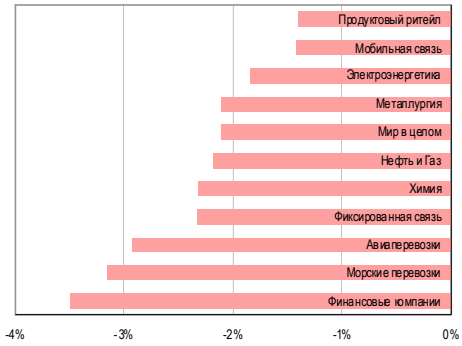
Европейские фондовые рынки



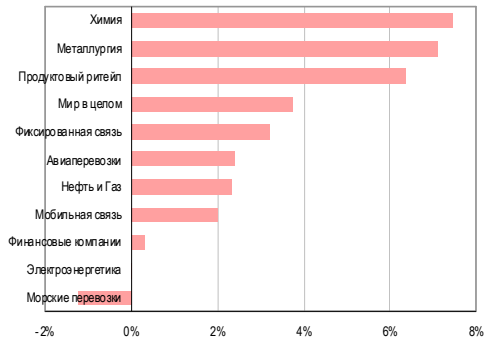
Индексы MSCI



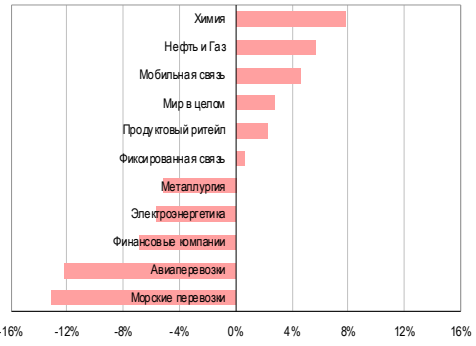
Индексы MSCI: динамика за день



Индексы MSCI: динамика за месяц

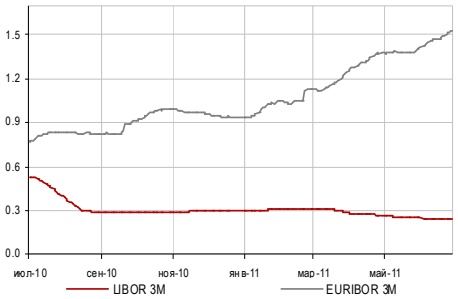


Индексы MSCI: динамика с начала года

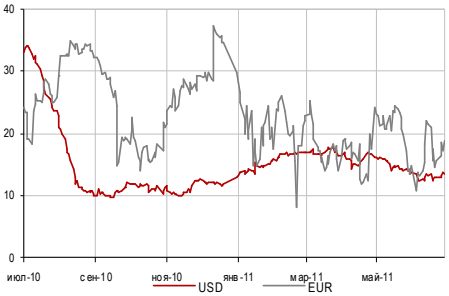


Глобальный валютный и денежный рынки

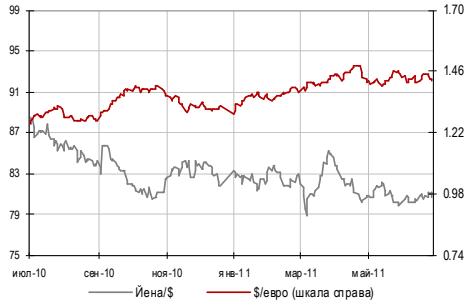
Ставки денежного рынка



Спред 3M Libor и 3M OIS

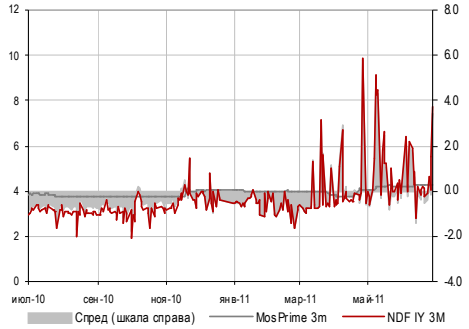


$/евро, йена/$



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

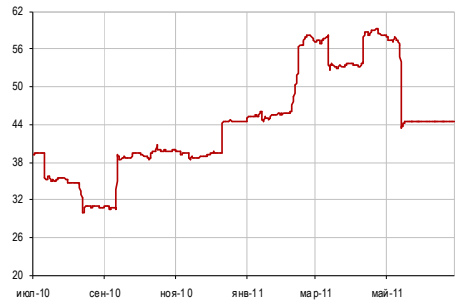


Товарные рынки

Нефть на мировом рынке, $/барр.



Нефть в России, $/барр.



Золото и платина, $/унц



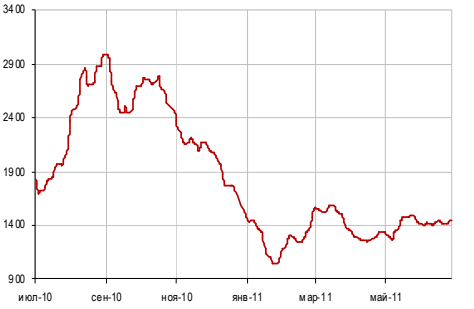
Сталь LME, $/тонна



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.