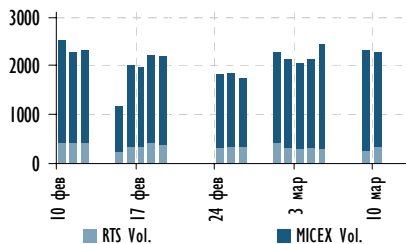
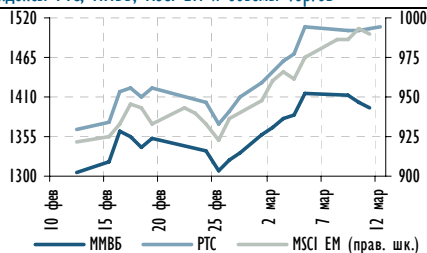




Ежедневный обзор финансовых рынков от 12 марта 2010 г.

Индексы РТС, ММВБ, MSCI EM и объемы торгов



Источник: Bloomberg

Основные фондовые индексы

Индекс	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
РТС	1 504,0	0,18% ▲	4,4% ▲
РТС2	1 679,9	1,17% ▲	1,9% ▲
ММВБ	1 395,9	-0,46% ▼	1,8% ▲
Dow Jones	10 611,8	0,42% ▲	1,8% ▲
S&P 500	1 150,2	0,40% ▲	3,2% ▲
NIKKEI*	10 658,8	0,83% ▲	1,9% ▲
Shanghai Comp.*	3 055,7	0,42% ▲	-7,1% ▼
FTSE	5 617,3	-0,41% ▼	3,8% ▲
Straits Times	2 873,9	0,41% ▲	-0,6% ▼
DAX	5 928,6	-0,14% ▼	-0,5% ▼
MSCIEMF	989,8	-0,36% ▼	0,0% ▲
Bovespa	69 884,6	-0,14% ▼	1,9% ▲

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg, ММВБ

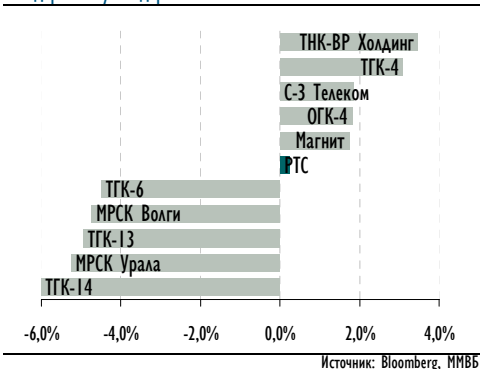
Индикаторы товарных, валютных, долговых рынков

Индикатор	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
WTI	82,1	0,02% ▲	3,5% ▲
Urals	77,6	0,03% ▲	1,1% ▲
Brent*	79,4	0,04% ▲	3,6% ▲
Золото*	1 108,7	-1,56% ▼	1,4% ▲
Медь	7 431,3	0,34% ▲	1,2% ▲
Алюминий	2 195,0	-1,70% ▼	-0,6% ▼
Никель	21 295	-1,05% ▼	15,0% ▲
USD/RUR*	29,47	-0,32% ▼	-1,9% ▼
EUR/USD*	1,364	0,32% ▲	-4,3% ▼
UST-10	3,73	0,01 ▲	1,51 ▲

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Лидеры и аутсайдеры



Источник: Bloomberg, ММВБ

Комментарий и обзор основных событий

Мировые финансовые рынки вчера закрывались разнонаправлено: акции в США выросли на 0,4% на преодолении очередных психологически важных уровней по индексам, а также на фоне заявлений представителей финансового сектора о том, что наиболее пострадавшие от кризиса банки выходят на стабильную прибыльность. Рост удался несмотря на то, что данные с рынка труда оказались менее оптимистичными, чем ожидалось. Европейские рынки, напротив, обратили свое внимание именно на выходящую статистику, а также на сообщения о неизбежности роста ставок в Китае, что негативно сказалось на котировках добывающих компаний, и ключевые индексы Европы снизились на 0,4%.

Ускорение экономического роста в Китае и фактор небольшого ослабления доллара поддержали котировки на энергоносители на стабильном уровне 80,0 долл./барр. (Brent).

Утренние торги в Японии проходят под знаком уверенного оптимизма – появилась информация о возможном ослаблении иены на дополнительных вливаниях в финансовую систему со стороны центрального банка. Индексы прибавляют около 0,9–1,0%. Торги на площадках развивающихся стран проходят в узком диапазоне, единой динамики не прослеживается. Фьючерсы на американские акции – в незначительном минусе.

Торги в России вчера снова не характеризовались уверенным движением: рынок, снова предпринявший попытки роста в первой половине дня, к закрытию растерял достигнутое: ММВБ снизился по итогам торгов на 0,4%, РТС прибавил 0,4% на укреплении рубля. Причем обороты торгов еще снизились по сравнению со вчерашним днем.

Прогноз на сегодня:

Мы полагаем, что рынок откроется небольшим ростом, однако складывается впечатление, что он ждет более четких сигналов для направления. Отметим, что потеря повышательной динамики в последние дни и «пробой» технических уровней затрудняет возможность роста в краткосрочной перспективе.

Артем Архипов
+7 495 980 4182

Главная новость

- Утверждены параметры долгосрочного рынка мощности

Новости

- И. Сечин вновь выступил в поддержку сохранения нулевых ставок пошлин для нефти Восточной Сибири
- Подтверждены планы строительства нефтепровода Заполярное-Пур-Пе – позитивно для Газпром нефти
- Грузооборот НМТП в январе-феврале 2010 г. вырос на 2,3%
- Ростелеком и Сибирьтелеком выиграли четвертый конкурс на получение WiMax лицензий; Связьинвест запускает опционную программу для менеджмента объемом до 350 млн долл.

Календарь основных корпоративных событий

Событие	Период
ТНК-ВР Холдинг: финансовая отчетность по US GAAP	15.03.2010 - 31.03.2010
ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	15.03.2010
Вымпелком: финансовые результаты по US GAAP	18.03.2010
Вымпелком: операционные результаты	18.03.2010
ВТБ: финансовая отчетность по МСФО	30.03.2010
Евраз: финансовая отчетность по МСФО	31.03.2010
Банк Возрождение: финансовая отчетность по МСФО	2-я половина марта
НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	29.03.2010 - 02.04.2010
Магнит: аудированная отчетность по МСФО	начало апреля
Фармстандарт: дата объявления операционных результатов	19.04.2010 - 24.04.2010
Фармстандарт: финансовая отчетность	26.04.2010 - 30.04.2010
Ленэнерго: финансовая отчетность по МСФО	апрель
ММК: операционные результаты	апрель



НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Роснефть

Тикер ROSN
Цена 237,6 руб.

Сургутнефтегаз

Тикер SNGS
Цена 25,45 руб

Сургутнефтегаз прив.

Тикер SNGSP
Цена 15,79 руб.

ТНК-ВР Холдинг

Тикер TNBP
Цена 1,79 долл.

НК-ВР Холдинг прив.

Тикер TNBPP
Цена 1,68 долл.

Газпром нефть

Тикер SIBN
Цена 139,31 руб.

И. Сечин вновь выступил в поддержку сохранения нулевых ставок пошлин для нефти Восточной Сибири

Новость: Вице-премьер РФ И. Сечин выступил за сохранение нулевых ставок пошлин для месторождений нефти Восточной Сибири, пообещав Минфину найти источники финансирования выпадающих доходов. По его словам, нулевые пошлины для Восточной Сибири сохранятся до тех пор, пока ведомства не выработают общий подход и не будет принято окончательное решение по механизму налогообложения месторождений региона.

Комментарий: Вышедшие новости позитивны для Роснефти и других работающих в Восточной Сибири компаний, поскольку указывают на продолжение дискуссии по вопросам пошлин и устраняют негативное влияние опубликованного 11 марта сообщения Коммерсанта о высокой вероятности частично отмены пошлин для месторождений Восточной Сибири.

Существенные расхождения во мнениях и ожиданиях, касающихся экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири, ключевых членов Правительства, Министерства финансов, Министерства энергетики и нефтяных компаний свидетельствуют о том, что стороны пока не приблизились к выработке согласованной позиции. Мы полагаем, что на подготовку такого решения может уйти не менее 2-3 месяцев, в течение которых нулевые ставки пошлин продолжают действовать.

Мы полагаем, что основную часть льгот для месторождений Восточной Сибири удастся сохранить. В зоне наибольшего риска находится Ванкорское месторождение Роснефти, однако и по этому месторождению, как мы полагаем, возможна лишь частичное сокращение объема или сроков предоставления налоговых льгот.

Иван Хромушин
+7 495 980 4389

Подтверждены планы строительства нефтепровода Заполярное-Пур-Пе – позитивно для Газпром нефти

Новость: Вице-премьер РФ И. Сечин подтвердил планы по строительству нефтепровода Заполярное-Пур-Пе с последующим объединением в единую систему с нефтепроводом Пур-Пе-Самотлор.

Комментарий: Проект строительства нефтепровода обсуждался и ранее – вчера планы были еще раз подтверждены. Вышедшие новости позитивны для Газпром нефти, имеющей обширные планы по освоению нефтяных месторождений полуострова Ямал. Одним из основных препятствий по увеличению объема добычи в регионе является отсутствие надежных путей вывоза нефти из региона. Строительство нефтепровода позволит направлять нефть как по ВСТО, через нефтепровод Пур-пе-Самотлор, к строительству которого Транснефть приступила, так и в европейскую часть России и на рынки Европы. Проект может быть реализован к 2013–2014 гг. и синхронизирован с темпами освоения нефтяных месторождений Газпрома на Ямале.

Стоимость строительства нефтепровода может достичь 110 млрд рублей. Предполагается, что строительство будет вестись на средства Транснефти, возможны и другие схемы финансирования.

Вместе с тем, в связи с тем, что интенсивное развитие нефтяных месторождений полуострова Ямал и эксплуатация нефтепровода начнется не ранее 2013-2014 гг., позитивный эффект для акций Газпром нефти будет ограничен.

Иван Хромушин
+7 495 980 4389



ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА

Утверждены параметры долгосрочного рынка мощности

Новость: По сообщению Интерфакса, профильные ведомства достигли договоренности по основным ценовым параметрам долгосрочного рынка мощности.

Предельный уровень цены на мощность (price cap) на 2011 год согласован на уровне 110 тыс. руб./МВт в мес. для первой ценовой зоны (Европейская часть РФ и Урал) и 120 тыс. руб./МВт в мес. для второй (Сибирь). Значение средневзвешенной стоимости капитала (WACC) составит 12,9%.

Для проектов, построенных в рамках договоров на предоставление мощности (ДПМ). По сообщению Ведомостей, разброс цены по таким мощностям составит 500–1500 тыс. руб./МВт в месяц.

По данным информагентства, подписание ДПМ должно завершиться до середины текущего года.

Комментарий: Утвержденные ценовые параметры в целом соответствуют ранее озвучивавшимся ориентирам, поэтому мы не ожидаем значительной реакции со стороны котировок акций генкомпаний. Однако в любом случае принятие параметров – важный момент, особенно для генерации, вводимой по ДПМ, для которой предусмотрены гораздо более привлекательные параметры.

Отметим также, что ГЭС и АЭС будут участвовать в рынке мощности на общих основаниях, хотя ранее предлагалось их исключение из конкурентных торгов, хотя их мощность должна оцениваться дороже.

Дмитрий Котляров
+7 495 913 7826

ТРАНСПОРТ И МАШИНОСТРОЕНИЕ

НМТП

Тикер	NCSF
Цена, GDR	14,5 долл.
Целевая цена	12 долл.
Потенциал роста	21%
Рекомендация	ПОКУПАТЬ

Грузооборот НМТП в январе-феврале 2010 г. вырос на 2,3%

Новость: Крупнейший российский морской порт - НМТП вчера опубликовал операционные показатели деятельности за январь-февраль 2010 г. Грузооборот компании за указанный период увеличился до 14,05 млн тонн (+2,3%).

Комментарий: Мы позитивно оцениваем опубликованную статистику. Компания продемонстрировала увеличения перевалки по всем категориям грузов (наливные, навалочные, генеральные и контейнеры) за счет восстановления спроса на услуги компании и продуманной инвестиционной стратегии, направленной на увеличение новых мощностей для обработки самых востребованных категорий грузов.

Рост грузооборота за первые два месяца был обеспечен в основном за счет увеличения перевалки:

1) зерна – на 26,4% до 1,46 млн тонн. Урожай 2009 г. и рекордные запасы зерновых привели к тому, что спрос на перевалку зерна на текущий момент примерно вдвое выше перевалочных мощностей компании. Компания полностью задействовала дополнительные мощности по перевалке зерна и планирует выйти на показатель 10,5 млн тонн по итогам 2010 г.

2) черных металлов – на 20,8% до 1,5 млн тонн. и нефтепродуктов на 12,5% до 2,49 млн тонн. Увеличение мировой цены нефти и восстановление спроса на внешних рынках на продукцию металлургов оказались основными драйверами роста грузооборота по данным категориям грузов.

3) контейнеров – на 29% до 46,9 тыс. TEU. Укрепление рубля позитивно сказывается на динамике перевалки контейнеров, так как около 80% обрабатываемых контейнеров представляют импортные потоки.

Позитивным для компании является тот факт, что увеличение грузооборота происходит по самым высокомаржинальным категориям грузов, поэтому мы существенного роста финансовых показателей в 2010 г. при сохранении текущей тенденции.

Компания торгуется с коэффициентом 7,1x по показателю EV/EBITDA при аналогичном мультипликаторе 10,5x у зарубежных аналогов. Мы подтверждаем нашу рекомендацию ПОКУПАТЬ для акций компании с целевой ценой \$14,5, что предполагает 21%-ный потенциал роста к вчерашнему закрытию.

Алексей Астапов
+7 (495) 428 49 33



ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ/МЕДИА

Ростелеком

Тикер RTKM RX
Цена 147,93 руб.

Ростелеком прив.

Тикер RTKMP RM
Цена 73,25 руб.

Ростелеком и Сибирьтелеком выиграли четвертый конкурс на получение WiMax лицензий; Связьинвест запускает опционную программу для менеджмента объемом до 350 млн долл.

Новость: 11 марта состоялся четвертый конкурс на получение лицензий на оказание услуг связи в сетях мобильного беспроводного доступа в диапазоне 2300-2400 МГц (WiMax). Конкурс проводился по 12 субъектам РФ: Еврейской АО, Чукотскому АО, республикам Алтай, Тыва, Хакасия, Алтайскому краю, а также по Амурской, Сахалинской, Кемеровской, Новосибирской, Омской и Томской областям. Ростелеком был признан победителем по первым 11-ти субъектам РФ, Сибирьтелеком выиграл лицензии на оказание услуг в Томской области.

Кроме того, Коммерсант сегодня сообщает о том, что до конца марта компания Deloitte разработает опционную программу для менеджеров Связьинвеста и его дочерних компаний. Начать реализацию опционной программы планируется уже в апреле. Всего в программу предполагается включить до трехсот менеджеров. Предварительно рассматривается вариант, что срок программы составит не более трех лет, за достижение поставленных задач сотрудники могут получить обыкновенные акции объединенного Ростелекома. Объем опционной программы может составить 100-350 млн. долл.

Комментарий: Новость о результатах последнего WiMax-конкурса не стала для нас сюрпризом, принимая во внимание, что условиям конкурсов на получение частот WiMax наиболее удовлетворяют компании Связьинвеста, а также тот факт, что Ростелеком стал победителем первых трех конкурсов. Таким образом, по итогам четырех конкурсов, Ростелеком выиграл лицензии на предоставление услуг WiMax в 38 из 40 регионов. Мы отмечаем, что компаниям Связьинвеста было крайне важно получить частоты для оказания услуг мобильного беспроводного доступа, чтобы сократить разрыв с операторами «большой тройки» в данном сегменте рынка (компании Связьинвеста не имеют лицензии на оказание услуг сотовой связи третьего поколения).

На наш взгляд, новость нейтральна для котировок акций Ростелекома.

Андрей Богданов
+7 (495) 980 41 43
Анна Курбатова
+7 (495) 913 78 85



Календарь основных корпоративных событий

	Событие	Период
15.03.2010 - 31.03.2010	ТНК-ВР Холдинг: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
15.03.2010	ОГК-5: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
18.03.2010	Вымпелком: финансовые результаты по US GAAP	2009 г.
18.03.2010	Вымпелком: операционные результаты	2009 г.
30.03.2010	ВТБ: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
31.03.2010	Евраз: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
2-я половина марта	Банк Возрождение: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
29.03.2010 - 02.04.2010	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2009 г.
начало апреля	Магнит: аудированная отчетность по МСФО	2009 г.
19.04.2010 - 24.04.2010	Фармстандарт: дата объявления операционных результатов	1-й кв. 2010 г.
26.04.2010 - 30.04.2010	Фармстандарт: финансовая отчетность	2009 г.
апрель	Ленэнерго: финансовая отчетность по МСФО	2009 г.
апрель	ММК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
апрель	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	2009 г.
07.04.2010	Сбербанк: публикация отчетности по МСФО	2009 г.
09.04.2010	Х5: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	Х5: аудированная отчетность по МСФО	2009 г.
15.04.2010	Евраз: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
15.04.2010	НЛМК: операционные результаты	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	1-й кв. 2010 г.
май	ОГК-5: публикация ежеквартального отчета эмитента	1-й кв. 2010 г.
14.05.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	1-й кв. 2010 г.
17.05.2010	Евраз: годовое собрание акционеров	2009 г.
17.05.2010	Евраз: основные финансовые результаты	1-й кв. 2010 г.
27.05.2010	Х5: финансовая отчетность	1-й кв. 2010 г.
июнь	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	1-й кв. 2010 г.
июнь	ОГК-5: ГОСА	-
июль	ММК: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
июль	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	1П10 г.
19.07.2010 - 23.07.2010	Фармстандарт: данные по выручке	1П10 г.
09.07.2010	Х5: операционные результаты	2-й кв. и 1П10
15.07.2010	Евраз: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
15.07.2010	НЛМК: операционные результаты	2-й кв. 2010 г.
август	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	1П10 г.
август	ОГК-5: публикация ежеквартального отчета эмитента	2-й кв. 2010 г.
26.08.2010	Х5: аудированная отчетность	2-й кв. и 1П10 г.
30.08.2010 - 3.09.2010	Фармстандарт: неаудированная финансовая отчетность по МСФО	1П10 г.
01.09.2010	НЛМК: финансовая отчетность по US GAAP	2-й кв. 2010 г.
06.09.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	2-й кв. 2010 г.
18.10.2010 - 22.10.2010	Фармстандарт: данные по выручке	9М2010 г.
октябрь	ММК: операционные результаты	3-й кв. 2010 г.
11.10.2010	Х5: операционные результаты	3-й кв. 2010 г. и
19.10.2010	НЛМК: операционные результаты	3-й кв. 2010 г.
16.11.2010	Северсталь: финансовая отчетность по МСФО	3-й кв. 2010 г.
29.11.2010	Х5: аудированная отчетность	3-й кв. 2010 г. и
ноябрь	ОГК-5: операционные результаты и неаудированные результаты по МСФО	9М2010 г.
ноябрь	ОГК-5: финансовая отчетность по РСБУ	9М2010 г.
ноябрь	ОГК-5: Публикация ежеквартального отчета эмитента	3-й кв. 2010 г.



01.12.2010	НАМК: финансовая отчетность по US GAAP	3-й кв. 2010 г.
с 1-го числа календарного месяца	Изменение ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты	-
12-е - 17-е число каждого месяца	Публикация расчетной величины экспортной пошлины на следующий месяц	-
до 15-го числа месяца, следующего за расчетным	Пересмотр ставки НДС	-

Источник: данные Компаний, Bloomberg



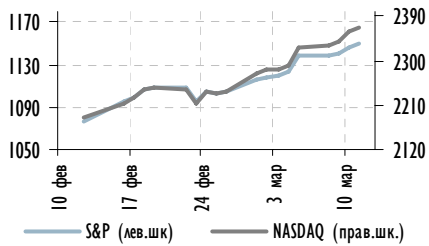
Календарь основных мировых событий

	Событие	Период	Время	Консенсус-прогноз	Факт. знач.	Пред. знач.
11.03.10	США Торговый баланс (млрд дол.)	январь	16:30	-41,0	-37,3	-40,2
12.03.10	Еврозона Индекс промышленного производства еврозоны (г/г)	январь	14:00	-	-	-5,0%
	США Изменение объема розничных продаж	февраль	16:30	-0,2%	-	0,5%
15.03.10	США Индекс Empire Manufacturing (г/г)	март	15:30	21,0	-	24,91
	Чистый объем покупок долгосрочных американских ц.б.	январь	16:00	-	-	63,3
	Чистый объем покупок ц.б. США (млрд дол.)	январь	16:00	-	-	60,9
	Промышленное производство	февраль	16:15	0,1%	-	0,9%
16.03.10	Еврозона ИПЦ Еврозоны (г/г)	февраль	13:00	-	-	1,0%
16.03.10	США Кол-во заложенных фундаметов м/м, %	февраль	15:30	-3,6%	-	2,8%
	Кол-во выд. разрешений на строительство м/м, %	февраль	15:30	-1,9%	-	-4,9%
	Решение ФРС по ставке	17 марта	21:15	0,3%	-	0,3%
18.03.10	США ИПЦ (г/г)	февраль	15:30	2,3%	-	2,6%
	ИПЦ за исключением стоимости продуктов питания и энергоносителей (г/г)	февраль	15:30	1,4%	-	1,6%
23.03.10	США Индекс цен на жилье (м/м)	январь	17:00	-	-	-1,6%
	Объем продаж на вторичном рынке недвижимости (м/м)	февраль	17:00	-	-	-7,2%
24.03.10	США Количество заказов на товары длительного пользования	февраль	15:30	-	-	3,0%
	Объем продаж на первичном рынке недвижимости (м/м)	февраль	17:00	-	-	-11,2%
26.03.10	США ВВП кв/кв (в годовом выражении)	4-й кв. П	15:30	-	-	5,9%
	Индекс личного потребления	4-й кв. П	15:30	-	-	1,7%
	Индекс уверенности от Университета Мичигана	март П	16:55	-	-	-
30.03.10	Великобритания ВВП г/г	4-й кв. П	12:30	-	-	-3,3%
30.03.10	США Композитный индекс S&P/CS, г/г	январь	17:00	-	-	-3,1%
31.03.10	Еврозона Уровень безработицы Еврозоны	февраль	13:00	-	-	-
31.03.10	США Изменение числа занятых от ADP	март	16:15	-	-	-
	Количество промышленных заказов	февраль	18:00	-	-	-

Источник: Bloomberg

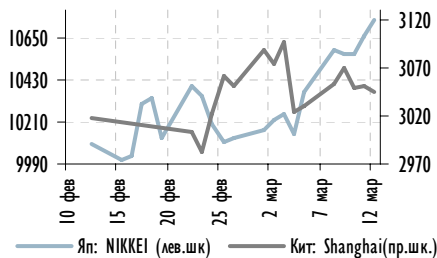


Индикаторы американского фондового рынка



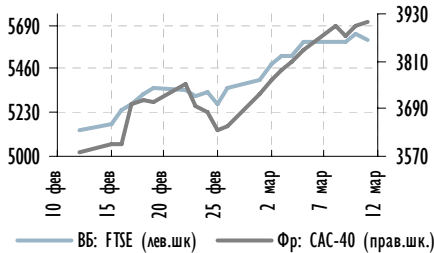
Источник: Bloomberg

Индикаторы азиатских фондовых рынков



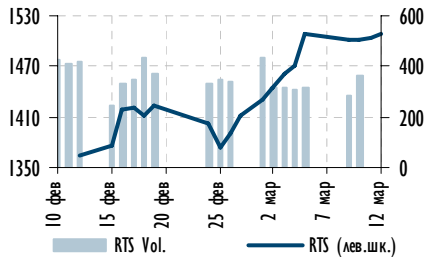
Источник: Bloomberg

Индикаторы европейских фондовых рынков



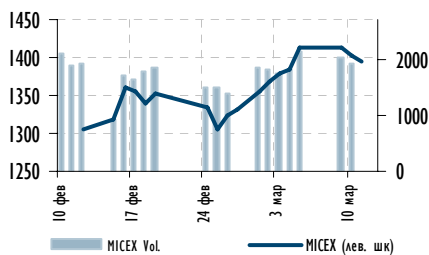
Источник: Bloomberg

Индекс РТС + объемы торгов



Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ + объемы торгов



Источник: Bloomberg

Нефть

Индикаторы фондовых рынков

Фондовые индексы

Индекс	Страна	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
РТС	Россия	1 504,0	0,18% ▲	4,36% ▲	607,1	1 590,0
ММВБ	Россия	1 395,9	-0,46% ▼	1,89% ▲	706,2	1 491,4

Развитые страны

Dow Jones	США	10 611,8	0,42% ▲	1,76% ▲	6 872,3	10 729,9
S&P500	США	1 150,2	0,40% ▲	3,15% ▲	714,8	1 150,5
Nasdaq	США	2 368,5	0,40% ▲	4,38% ▲	1 355,2	2 368,5
NIKKEI*	Япония	10 658,81	0,83% ▲	1,91% ▲	7 198,3	10 982,1
FTSE	Британия	5 617,3	-0,41% ▼	3,78% ▲	3 616,5	5 645,3
DAX	Германия	5 928,6	-0,14% ▼	-0,48% ▼	3 802,2	6 094,3
CAC-40	Франция	3 929,0	-0,37% ▼	-0,19% ▼	2 594,7	4 088,2
SWISS MI	Швейцария	6 851,7	-0,32% ▼	4,67% ▲	4 482,3	6 891,8
IBEX	Испания	11 045,4	-0,68% ▼	-7,49% ▼	7 008,6	12 240,5
MIB 30	Италия	22 540,9	-0,43% ▼	-3,04% ▼	13 290,0	24 558,5

Развивающиеся страны

MSCIEMF	-	989,8	-0,36% ▼	0,04% ▲	508,4	1 031,6
BRIC-50	-	452,2	-0,30% ▼	3,34% ▲	238,7	456,2
Bovespa	Бразилия	69 884,6	-0,14% ▼	1,89% ▲	38 080,5	71 068,1
Sensex*	Индия	17 108,3	462,22% ▲	-1,54% ▼	8 274,8	17 790,3
Shanghai*	Китай	3 055,7	-82,18% ▼	-7,07% ▼	2 086,0	3 478,0

* данные на 8:00 мск

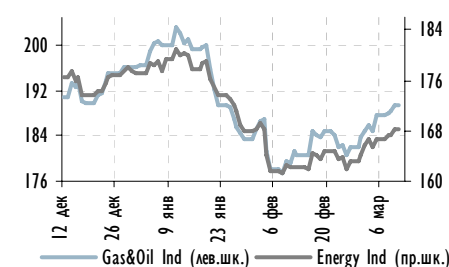
Источник: Bloomberg

Российские «голубые фишки» и первый эшелон

Компания	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Знач. закр. ADR (UK)	Закрытие ADR к ММВБ	Знач. закр. ADR (US)	Закрытие ADR к ММВБ
Газпром	171,3	-1,47% ▼	171,5	0,14% ▲	173,6	1,35% ▲
Газпром нефть	139,1	-1,19% ▼	138,4	-0,53% ▼	137,6	-1,09% ▼
Роснефть	237,6	0,01% ▲	238,4	0,33% ▲	-	- ▲
Лукойл	1 578,7	-0,06% ▼	1 579,6	0,06% ▲	1 590,0	0,72% ▲
СургутНГ	25,5	-1,68% ▼	25,4	-0,40% ▼	25,2	-1,09% ▼
НОВАТЭК	190,9	0,67% ▲	220,1	15,32% ▲	-	- ▲
Сбербанк	87,4	-0,07% ▼	-	- ▲	-	- ▲
Норникель	4 875,5	-0,55% ▼	4 904,0	0,58% ▲	4 892,2	0,34% ▲
Магнит	2 218,0	1,88% ▲	2 450,5	10,48% ▲	-	- ▲

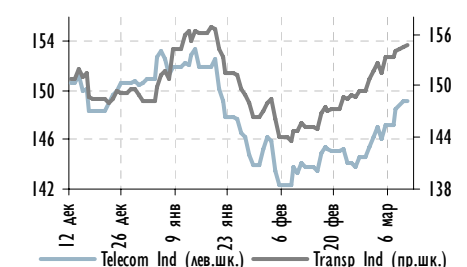
Источник: Bloomberg, ММВБ

Динамика мирового нефтегазового и энерг. секторов



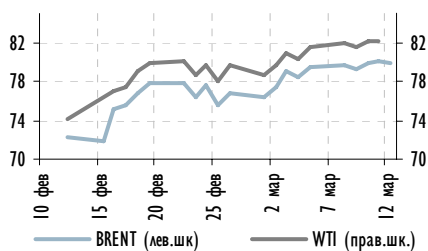
Источник: Bloomberg

Динамика мирового телекомм. и трансп. секторов



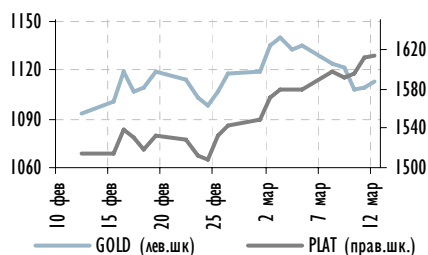
Источник: Bloomberg

Индикаторы товарных, валютных и долговых рынков



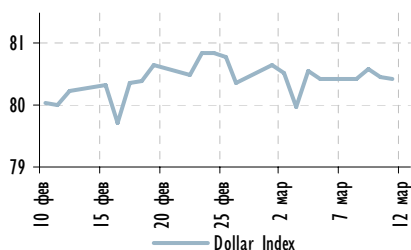
Источник: Bloomberg

Золото и платина



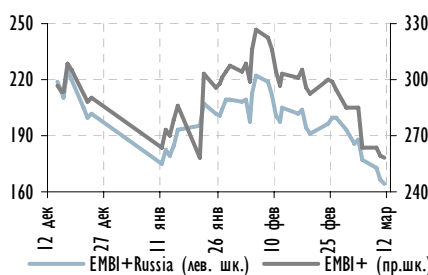
Источник: Bloomberg

Индекс доллара



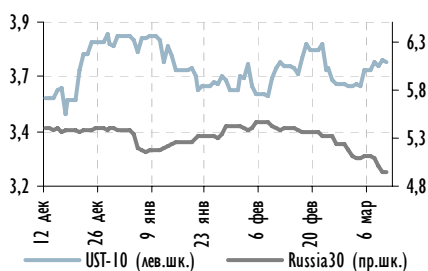
Источник: Bloomberg

EMBI+Russia и EMBI+



Источник: Bloomberg

UST-10 и Russia-30



Источник: Bloomberg

Товарные рынки

	Значение закрытия (spot)	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	3-мес. фьючерс	6-мес. фьючерс	12-мес. фьючерс
Нефть, долл./барр.						
WTI	82,11	0,02% ▲	3,47% ▲	82,78	83,89	85,33
Urals	77,58	0,03% ▲	1,11% ▲	-	-	-
Brent*	79,37	0,04% ▲	3,55% ▲	81,19	82,44	84,26
Dubai Fateh	78,04	0,42% ▲	-0,32% ▼	-	-	-

Драгоценные металлы, долл./тройск. унцию

Золото*	1 108,7	-1,56% ▼	1,44% ▲	-	-	-
Платина	1 611,0	1,03% ▲	10,15% ▲	-	-	-
Серебро	17,2	0,88% ▲	1,90% ▲	-	-	-
Палладий	460,3	-0,86% ▼	12,98% ▲	-	-	-

Промышленные металлы, долл./т

Медь	7 431,3	0,34% ▲	1,22% ▲	-	-	-
Алюминий	2 195,0	-1,70% ▼	-0,59% ▼	-	-	-
Никель	21 295,0	-1,05% ▼	14,95% ▲	-	-	-

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Валютные рынки

	Значение закрытия	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	3-мес. форвард	6-мес. форвард	12-мес. форвард
USD/RUB*	29,47	-0,32% ▼	1,90% ▲	2 384,95	5 270,92	11 889,72
EUR/USD*	1,36	0,32% ▲	-4,34% ▼	-1,45	-4,92	-10,55
USD/JPY*	90,38	0,31% ▲	2,66% ▲	-4,51	-11,90	-43,05
GBP/USD*	1,50	0,01% ▲	-6,82% ▼	-9,33	-16,82	-29,75
USD/CHF	1,07	0,11% ▲	-2,98% ▼	-7,49	-15,98	-39,42
USD/CNY	6,83	0,01% ▲	0,01% ▲	-	-	-

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Денежный и долговой рынок

Значение закрытия	Значение закрытия, %	Изм. к пред. дню, п.п.	Изм. к 01/01
Учетные ставки			
США	0,25%	UST-2	0,95
Еврозона	1,00%	UST-5	2,42
Банк Англии	0,50%	UST-10	3,73
		UST-30	4,67
Индикативные спреды			
EMBI+	260	Доходности еврооблигаций РФ	
EMBI+Russia	166	Россия-30	5,03
		Россия-18	4,85
		Россия-28	5,96
Ставки Mosprime			
Mosprime 1M	4,34%	Доходности ОФЗ	
Mosprime 2M	4,50%	ОФЗ-13	6,45
Mosprime 3M	4,66%	ОФЗ-36	6,94

Источник: Bloomberg

**Газпромбанк**117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1
(Офис: ул. Новочеремушкинская, 63)
Тел. +7 (495) 913 7474**Департамент анализа рыночной конъюнктуры****Андрей Богданов**
начальник департамента
+7 (495) 988 23 44**Стратегия на фондовом и долговом рынках****Андрей Богданов**
Артем Архипов
Анна Богдюкевич+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Нефть и газ, электроэнергетика****Иван Хромушин**
Дмитрий Котляров+7 (495) 980 43 89
Ivan.Khromushin@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 26
Dmitry.Kotlyarov@gazprombank.ru**Макроэкономика и банковский сектор****Артем Архипов**
Анна Богдюкевич+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 983 18 00 доб. 54085
Anna.Bogdyukevich@gazprombank.ru**Металлургия****Сергей Канин**+7 (495) 988 24 06
Sergei.Kanin@gazprombank.ru**Телекоммуникации и медиа****Андрей Богданов**
Анна Курбатова+7 (495) 988 23 44
Andrei.Bogdanov@gazprombank.ru
+7 (495) 913 78 85
Anna.Kurbatova@gazprombank.ru**Потребительский сектор****Рустам Шихахмедов**+7 (495) 428 50 69
Rustam.Shikhakhmedov@gazprombank.ru**Транспорт и машиностроение, химическая промышленность****Алексей Астапов**+7 (495) 428 49 33
Aleksai.Astapov@gazprombank.ru**Аналитика долгового рынка****Артем Архипов**
Яков Яковлев+7 (495) 980 41 82
Artem.Arhipov@gazprombank.ru
+7 (495) 988 24 92
Yakov.Yakovlev@gazprombank.ru**Редакторская группа****Татьяна Курносенко**
Юлия Мельникова+7 (495) 983 18 00 доб. 54084
Tatiana.Kurnosenko@gazprombank.ru
+7 (495) 980 43 81
Julia.Melnikova@gazprombank.ru**Департамент инструментов долгового рынка****Павел Исаев**начальник департамента
+7 (495) 980 41 34
Pavel.Isaev@gazprombank.ru**Департамент рынков фондового капитала****Максим Шашенков**начальник департамента
+7 (495) 988 23 24
Maxim.Shashenkov@gazprombank.ru**Управление рынков
заемного капитала****Игорь Ешков**начальник управления
+7 (495) 429 96 44
Igor.Eshkov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж
долговых инструментов****Андрей Миронов**начальник управления
+7 (495) 428 23 66
Andrei.Mironov@gazprombank.ru**Управление торговли и продаж инструментов
фондового рынка****Продажи****Константин Шашаров**директор
+7 (495) 983 18 11
Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru**Трейдинг****Валерий Левит**директор
+7 (495) 988 24 11
Valeriy.Levit@gazprombank.ru**Продажи****Дмитрий Кузнецов**
+7 (495) 428 49 80
kuzd@gazprombank.ru**Илья Ремизов**+7 (495) 983 1880
Ilya.Remizov@gazprombank.ru**Сергей Яблонский**+7 (495) 719 17 74
sy@gazprombank.ru**Евгений Терещенко**+7 (495) 988 24 10
Evgeniy.Tereschenko@gazprombank.ru**Мария Братчикова**+7 (495) 988 24 03
Maria.Bratchikova@gazprombank.ru**Управление рынков фондового капитала****Андрей Чичерин**+7 (495) 983 19 14
Andrey.Chicherin@gazprombank.ru**Управление биржевых интернет-операций****Денис Войниконис**+7 (495) 428 49 64
Denis.Voynikonis@gazprombank.ru

Copyright © 2003-2010. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее – ГПБ (ОАО)) на основе публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия, однако проверка представленных в этих источниках данных нами не проводилась. За исключением информации, касающейся непосредственно ГПБ (ОАО), последний не несет ответственности за точность и полноту информации, содержащейся в отчете. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно описываемых событий и анализируемых ситуаций. Они не обязательно отражают мнение ГПБ (ОАО) и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ГПБ (ОАО) не обязан обновлять, изменять или дополнять данный отчет или уведомлять кого-либо об этом. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет не может являться единственным основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая для этих целей собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым, и руководствоваться интересами и задачами. Авторы не берут на себя ответственность за действия, предпринятые на основе изложенной в этом отчете информации.

Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, не является предложением об оказании услуг, не может рассматриваться как оферта, приглашение делать коммерческие предложения или реклама, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему.