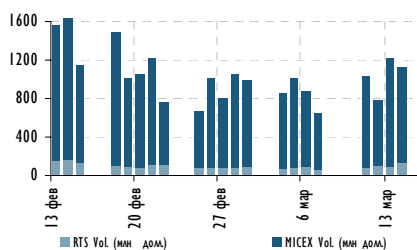
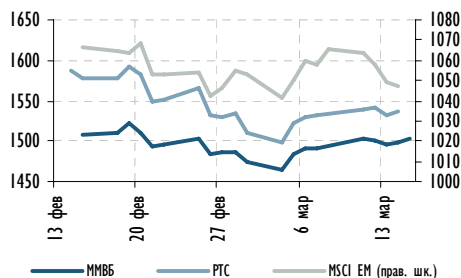




Ежедневный обзор финансовых рынков от 15 марта 2013 г.

Индексы РТС, ММВБ, MSCI EM



Источник: Bloomberg

Основные фондовые индексы

	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
РТС	1,535.7	0.30% ▲	0.8% ▲
РТС2	1,565.8	-0.62% ▼	-0.7% ▼
ММВБ	1,499.0	0.17% ▲	1.9% ▲
Dow Jones	14,539.1	0.58% ▲	11.0% ▲
S&P 500	1,563.2	0.56% ▲	9.6% ▲
NIKKEI*	12,535.3	1.24% ▲	20.6% ▲
Shanghai Comp.*	2,307.6	1.65% ▲	1.7% ▲
FTSE	6,529.4	0.74% ▲	10.7% ▲
Straits Times	3,279.5	-0.27% ▼	4.1% ▲
DAX	8,058.4	1.10% ▲	5.9% ▲
MSCI EMF	1,047.7	-0.13% ▼	-0.7% ▼
Bovespa	57,281.0	-0.18% ▼	-6.0% ▼

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg, ММВБ

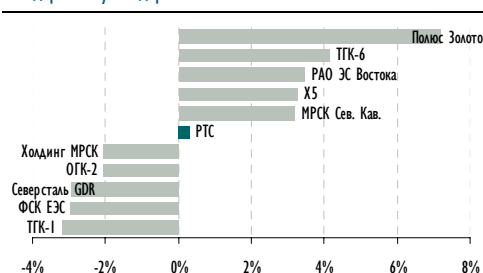
Индикаторы товарных, валютных, долговых рынков

	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01
WTI	93.0	0.55% ▲	1.3% ▲
Urals	107.0	1.29% ▲	-2.9% ▼
Brent	110.7	2.39% ▲	-2.5% ▼
Золото	1,590.2	0.16% ▲	-5.0% ▼
Медь	7,775.3	0.22% ▲	-1.7% ▼
Алюминий	1,938.9	0.80% ▲	-5.0% ▼
Никель	17,225	1.65% ▲	1.0% ▲
USD/RUR*	30.73	-0.29% ▼	-0.7% ▼
EUR/USD*	1.302	0.56% ▲	-1.3% ▼
UST-10	2.030	0.01 ▲	-0.19 ▼

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Лидеры и аутсайдеры



Источник: Bloomberg, ММВБ

Комментарий и обзор основных событий

Российский рынок акций в четверг подрос по индексам вслед за Европой и благодаря подъему в США на сильной статистике по рынку труда, однако индекс ММВБ не смог закрепиться выше рубежа 1500 п., готовимся штурмовать этот рубеж на сегодняшней сессии.

По итогам торгов индекс ММВБ составил 1498,97 п. (+0,2%, максимум дня – 1504,49 п.), индекс РТС – 1535,73 п. (+0,3%). В лидерах третий день подряд Полус Золото (+7,5%), акции продолжают отыгрывать включение с 15 марта в индекс FTSE. Кроме того, сильны были исторические любимчики рынка – Магнит (+3%) и НОВАТЭК (+2,4%). Последний – на новостях о победе в лицензионном аукционе.

Американские фондовые индексы в четверг укрепились на неожиданно хорошей статистике по рынку труда США. Dow Jones Industrial Average увеличивался уже десятые торги подряд, что является наиболее длительным периодом непрерывного роста с 1996 года. При этом он в очередной раз обновил исторический максимум. Значение Standard & Poor's 500 сейчас находится менее чем в 2 пунктах от рекорда, зафиксированного в октябре 2007 года.

Между тем первый день саммита глав государств Евросоюза по экономическим вопросам ожидаемо не принес существенных результатов, сегодня на встрече будут обсуждаться в основном политические вопросы.

Нефть отыграла уже почти все падение первых двух дней недели, майский фьючерс на Brent торгуется около 109,5 долл. за баррель.

По данным EPFR, уже третью неделю подряд наблюдается отток средств из фондов, инвестирующих в акции РФ, на прошлой неделе он составил 41,1 млн долл., с начала года – достиг 345,3 млн долл.

Прогноз на сегодня:

Внешний фон, безусловно, позитивный. В плюсе американские фьючерсы, азиатские рынки тоже в зеленой зоне во главе с Китаем (+1,7%), растет и нефть. Мы ожидаем уверенного открытия вверх – не менее чем на 0,5%.

Помимо продолжения двухдневного саммита ЕС в Брюсселе, в еврозоне можно обратить внимание на статистику по потребительской инфляции в феврале – выйдут в 14:00 мск. В 16:30 мск аналогичные данные будут опубликованы и в США. В 17:15 мск выйдет динамика промпроизводства в США в феврале, а закроет день в 17:55 мск предварительное значение рассчитываемого Мичиганским университетом индекса доверия потребителей к экономике США за март.

Александр Назаров
+7 (495) 980 43 81

Новости

- Обзор валютного рынка
- Результаты Транснефти за 4К12 по РСБУ. Умеренно негативно
- Группа НМТП снизила перевалку грузов в январе-феврале 2013 г. на 10,8%. Умеренно негативно
- Правительство Москвы исследовало качество сотовой связи в столице и осталось недовольно результатами. Нейтрально для акций операторов



Обзор валютного рынка

Хорошая статистика по рынку труда в США оказала ощутимую поддержку как ценам на нефть, так и российскому рублю. К закрытию торгов доллар стоил 30,72 руб./долл., что на 0,07 руб. меньше, чем по итогам среды. Оборот торгов составил 5,0 млрд долл., что на 0,7 млрд долл. больше, чем днем ранее. Бивалютная корзина потеряла 0,04 руб. и закрылась на 34,86 руб.

Сегодня рубль может получить дополнительную поддержку за счет оттоков рублевой ликвидности, связанных с уплатой налогов (страховые взносы во внебюджетные фонды – более 330,0 млрд руб.). Кроме того, важным драйвером валютного рынка могут выступить данные по американской экономике (промпроизводство, потребительские настроения).

Иван Синельников

+7 (495) 983 18 00 (доб. 5 40 74)

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

Транснефть ап

Тикер	TRNFP
Цена	70 500 руб.
Целевая цена	2 388 долл./ 73 495 руб.
Потенциал роста	4%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

Результаты Транснефти за 4К12 по РСБУ. Умеренно негативно

Новость: Транснефть опубликовала неконсолидированные результаты головной компании группы по российским стандартам бухгалтерского учета за 4К12 и весь 2012 г.

Финансовые результаты головной компании группы Транснефть по РСБУ, млн руб.

	2012	2011	г/г
Выручка	687 140	632 780	8,6%
ЕБИТДА	19 935	5 533	623,3%
Рентабельность ЕБИТДА	2,9%	0,9%	2 п.п.
Прибыль до налога на прибыль	17 103	14 533	17,7%
Налог на прибыль	-10 925	-0,08	130 000x
Эффективная ставка налога	63,9%	0,0%	63,9 п.п.
Прочие расходы	4 475	-3 391	-232,0%
Чистая прибыль	10 652	11 142	-4,4%

Источник: данные компании

Эффект на компанию: В отчетности головной компании основное значение для динамики привилегированных акций Транснефти имеет уровень чистой прибыли головной компании группы Транснефть по РСБУ, 10% от которой направляются на дивиденды по привилегированным акциям компании. Опубликованная отчетность показывает, что в течение 2012 г. значительных изменений в распределении прибыли между головной компанией группы и дочерними компаниями не произошло.

Прогноз дивидендов: На основании результатов отчетности по РСБУ за 2012 г. Транснефть может выплатить акционерам 685 руб. на привилегированную акцию, что на 4,4% ниже уровня выплат за 2011 г. При этом дивидендная доходность, по нашим расчетам, может составить очень скромный 1,0%.

Прогноз дивидендов по привилегированным акциям Транснефти за 2012 г.

	2012П	2011	изм, %
Дивиденды, прив.	685	716,6	-4,4%
Дивидендная доходность	1,0%	1,0%	

Источник: данные компании, Bloomberg, оценки Газпромбанка

Эффект на акции: Мы полагаем, что вышедшие новости могут иметь умеренно негативное влияние на акции Транснефти. Несмотря на то, что рынок в целом был готов к отсутствию позитивных сюрпризов по результатам отчетности, отсутствие видимых предпосылок для роста дивидендов по итогам 2012 г., а также в целом достаточно слабый новостной поток от компании на протяжении последних месяцев может вызвать определенное давление на котировки.

Иван Хромушин

+7 (495) 980 43 89



НМТП

Тикер	NCSP LI
Цена	9,18 долл./GDR
Целевая цена	9,00 долл. /GDR
Потенциал роста	-2%
Рекомендация	ЛУЧШЕ РЫНКА

Группа НМТП снизила перевалку грузов в январе-феврале 2013 г. на 10,8%. Умеренно негативно

Новость: Крупнейший российский портовый оператор – группа НМТП – за первые два месяца 2013 г. снизил перевалку грузов на 10,8% г/г до 24 млн тонн.

Эффект на компанию: По итогам января-февраля наиболее сильное снижение объемов грузооборота наблюдалось в наливных и навалочных грузах, перевалка которых сократилась на 10,0% г/г и 50,7% г/г соответственно. Снижение перевалки наливных грузов было вызвано в первую очередь падением прокачки нефти из-за изменений в графике прокачки нефти по системе магистральных трубопроводов РФ, а сокращение перевалки навалочных грузов обусловлено прекращением перевалки зерна по причине неурожая прошлого года. Тем не менее компании удалось частично заместить снижение грузооборота по нефти и зерну увеличением объемов перевалки практически по всем остальным категориям грузов.

Отметим также, что операционные показатели в феврале несколько ухудшились по сравнению с январем (снижение перевалки в январе составило 9,7%), однако, как мы полагаем, это связано с высокой базой прошлого високосного года.

Эффект на акции: Мы полагаем, что данная новость будет умеренно негативно воспринята инвесторами, т.к. результаты перевалки за первые два месяца свидетельствуют, что даже наличие такого акционера, как Транснефть, в капитале не гарантирует группе сохранения объемов перевалки нефти, на которую приходится больше половины всего грузооборота.

Алексей Астапов
+7 (495) 428 49 33

Правительство Москвы исследовало качество сотовой связи в столице и осталось недовольно результатами. Нейтрально для акций операторов

Новость: Департамент информационных технологий правительства Москвы представил итоги исследования качества сотовой связи, проведенного в столице в 4К12.

По результатам исследования департамент пришел к выводу, что у всех трех операторов примерно 5-15% звонков сопровождается низким качеством передачи речи. А больше 5% отправленных sms-сообщений доставляются более двух минут. Хуже всего дела обстоят с качеством мобильного интернета: больше чем у половины установленных сессий низкая скорость передачи данных (менее 200 Кбит/с) вплоть до полного отсутствия сервиса, резюмируют эксперты департамента.

МТС и Вымпелком высказали несогласие с методикой оценки, в то время как Мегафон позитивно оценил результаты исследования.

Эффект на компании сектора: Низкое качество связи в столице – проблема, которую поднял премьер-министр Дмитрий Медведев в начале февраля 2013 года. Данное исследование является ее подтверждением.

Проблема качества связана не только с недостаточным финансированием инфраструктуры операторами, но и с дефицитом частот – большая их часть занята военными структурами. Есть также административные сложности с арендой площадок для размещения базовых станций и получением разрешений на их установку.

На наш взгляд, освещение и анализ проблемы качества связи может привести к продуктивному диалогу между правительством и операторами

Напомним, что после заявлений премьер-министра столичный департамент информационных технологий уже инициировал упрощение процедуры установки сотового оборудования на крышах зданий в Москве.

В дальнейшем можно ожидать усиления кооперации правительства Москвы и



операторов для улучшения качества связи в городе.

Эффект на акции: Новость о результатах исследования имеет нейтральный характер. При этом действия правительства Москвы свидетельствуют о готовности идти навстречу операторам. Эффект будет замечен в долгосрочном периоде.

Сергей Васин
+7 (495) 983 18 00 (доб. 5 45 08)



Оценка и динамика цен акций

Эмитент	Тикер	Валюта	Цена	TP	Upside	Rating	Mcap	ID	SD	IM	3M	1Y	MTD	YTD	P/E 12	P/E 13	P/BV 12	P/BV 13
Банки																		
ВТБ АО	VTBR RX	руб.	0.06	0.09	54%	OW	18,819	-0.7%	-0.9%	-1.0%	2.7%	-24.3%	-0.8%	3.2%	6.7	5.4	0.9	0.8
Сбербанк об.	SBER RX	руб.	104.83	138.50	32%	OW	73,528	0.3%	-0.6%	-0.3%	12.1%	4.2%	0.4%	12.8%	6.6	6.3	1.5	1.2
Сбербанк прив.	SBERP RX	руб.	76.30	103.70	36%	OW	2,479	1.4%	1.9%	0.1%	13.1%	-5.7%	3.2%	13.3%	4.8	4.6	1.1	0.9
Номос-Банк	NMOS LI	долл.	13.22	15.60	18%	N	2,444	1.5%	-4.5%	-10.4%	-2.6%	-5.2%	-7.9%	-2.4%	5.3	4.7	1.0	0.8
Возрождение об.	VZRZ RX	руб.	595.10	861.00	45%	OW	459	0.5%	-0.6%	-7.0%	5.2%	-5.7%	-3.4%	10.4%	6.4	4.6	0.7	0.6
Возрождение прив.	VZRZP RX	руб.	150.06	431.00	187%	OW	6	-2.1%	-4.4%	-5.0%	5.6%	-35.8%	-1.2%	7.7%	1.6	1.2	0.2	0.2
Банк Санкт-Петербург об.	BSPB RX	руб.	43.60	81.00	86%	N	426	-0.5%	-5.5%	-12.3%	-16.4%	-45.2%	-7.4%	-12.5%	3.6	2.4	0.3	0.3
Банк Санкт-Петербург прив.	BSPBP RX	руб.	42.99	95.00	121%	N	119	-0.6%	-12.8%	-21.4%	-26.3%	-52.9%	-17.0%	-27.8%	3.5	2.3	0.3	0.3
Нефть и газ																		
Газпром	GAZP RX	долл.	4.62	8.10	75%	OW	109,295	1.1%	5.2%	6.0%	2.0%	-28.7%	3.5%	-1.3%	3.1	3.3	2.8	2.9
НОВАТЭК	NVTK LI	долл.	106.00	185.00	75%	OW	32,185	1.5%	-1.0%	-9.6%	-10.5%	-27.9%	-8.6%	-11.5%	11.8	9.9	9.3	7.7
Лукойл	LKOH RX	долл.	64.91	87.70	35%	OW	50,240	-0.4%	0.3%	0.0%	-0.1%	3.9%	1.3%	-0.6%	4.3	4.8	86.1	88.6
Татнефть об. (ADR)	ATAD LI	долл.	41.80	37.20	-11%	N	15,181	0.2%	-1.8%	-6.3%	-1.3%	-0.2%	0.5%	-4.1%	7.3	7.9	4.9	5.2
Татнефть прив.	TATNP RU	руб.	111.81	104.32	-7%	N	536	-0.2%	0.5%	0.3%	4.0%	7.1%	3.1%	5.4%	7.3	7.9	4.9	5.2
Транснефть прив.	TRNFP RX	долл.	2,291.07	2,388.00	4%	OW	16,271	0.5%	0.8%	1.6%	1.3%	26.6%	2.2%	2.6%	2.5	2.3	2.2	1.9
Башнефть	BANF RX	долл.	68.23	74.90	10%	N	12,325	-0.9%	4.7%	5.5%	20.0%	16.0%	1.2%	19.2%	8.1	7.9	4.3	4.5
Башнефть прив.	BANEP RX	долл.	47.43	60.00	26%	OW	12,325	-0.3%	4.0%	3.0%	9.8%	2.4%	5.2%	9.6%	5.6	5.5	3.0	3.1
S.A.T.oil	OZC GR	евро	8.75	7.18	-18%	OW	427	-0.9%	0.7%	-0.5%	35.2%	43.6%	2.0%	29.8%	19.4	12.6	6.5	5.4
Eurasia Drilling Co.	EDCL LI	долл.	37.36	40.00	7%	OW	5,483	1.2%	-1.7%	-3.9%	13.8%	25.8%	-2.4%	4.6%	14.9	12.6	7.5	6.4
Integra	INTE LI	долл.	0.41	u/r	u/r	u/r	75	0.0%	-1.0%	-4.7%	-13.9%	-69.8%	-4.7%	-2.4%				
ТМК-ВР об.	TNBP RX	руб.	58.27	121.80	109%	UW	28,394	-1.6%	-6.8%	-8.7%	-0.8%	-41.4%	-8.0%	0.1%	3.8	3.9	2.3	2.4
ТМК-ВР прив.	TNBPP RX	руб.	46.82	111.30	138%	UW	685	-0.1%	-7.3%	-4.6%	-0.2%	-48.7%	-4.6%	6.7%	3.8	3.9	2.3	2.4
Сургутнефтегаз об.	SNGS RX	руб.	29.19	31.81	9%	N	33,884	-0.7%	0.7%	-4.0%	6.8%	-12.7%	1.3%	8.7%	5.9	7.7	0.7	0.8
Сургутнефтегаз прив.	SNGSP RX	руб.	22.26	28.30	27%	OW	5,571	-0.6%	-1.3%	-2.3%	6.4%	4.4%	-1.4%	11.8%	1.0	1.3	0.7	0.8
Alliance Oil	AOIL SS	шв. крона	54.00	50.00	-7%	UW	1,583	1.3%	0.7%	-2.4%	4.9%	-34.9%	-2.8%	1.9%	5.0	4.8	5.3	4.1
Металлургия																		
Норильский никель	MNOD LI	долл.	17.35	20.00	15%	OW	29,767	-0.2%	-2.6%	-5.4%	-1.7%	-12.6%	-2.0%	-5.9%	9.6	7.8	6.1	5.1
Распадская	RASP RX	долл.	2.10	4.00	90%	OW	1,477	0.0%	0.0%	-4.1%	8.2%	-47.2%	0.0%	8.2%	47.6	12.7	10.3	6.0
ММК	MMK LI	долл.	3.87	7.00	81%	N	3,328	-1.2%	-2.1%	-11.4%	-12.8%	-37.9%	-6.9%	-11.3%	отр.	17.9	5.3	4.8
НАМК	NLMK LI	долл.	18.01	24.60	37%	N	10,794	0.1%	-3.2%	-11.0%	-10.9%	-22.7%	-6.1%	-11.1%	9.9	7.6	6.7	5.6
Евраз	EVR LN	брит. пен.	246.30	513.53	108%	OW	5,472	-1.9%	-2.8%	-14.9%	-5.9%	на	-9.7%	-4.9%	64.4	11.3	5.7	4.6
Северсталь	SVST LI	долл.	10.31	16.90	64%	OW	8,637	-2.9%	-6.0%	-15.4%	-10.3%	-30.0%	-8.0%	-15.3%	9.5	7.4	6.4	5.4
Nordgold	NORD LI	долл.	3.97	6.60	66%	OW	1,501	-4.3%	-4.3%	-6.6%	-13.7%	на	-5.5%	на	9.2	4.8	3.6	2.5
Энергетика																		
Интер РАО	IRAO RX	руб.	0.02	0.04	90%	OW	7,128	1.1%	0.1%	-11.1%	-18.2%	-39.4%	-2.0%	-15.4%	7.6	6.1	2.9	2.4
РусГидро	HYDR RX	руб.	0.67	1.08	62%	N	6,866	-1.7%	-2.6%	-6.8%	-10.9%	-42.6%	-3.6%	-9.3%	5.1	3.7	4.4	3.3
ОГК-2	OGKB RM	руб.	0.37	u/r	u/r	u/r	722	-2.1%	-3.8%	-7.3%	7.0%	-55.2%	-2.3%	9.3%				
Э.ON Россия	EONR RM	руб.	2.85	3.23	13%	OW	5,835	0.5%	-2.4%	-2.4%	11.6%	7.5%	2.8%	8.9%	7.0	6.4	6.3	5.9
Энел ОГК-5	OGKE RX	руб.	1.64	2.61	59%	OW	1,885	1.2%	0.6%	-1.8%	1.5%	-24.7%	2.5%	1.2%	7.3	6.9	5.6	5.5
ФСК	FEES RX	руб.	0.18	0.24	34%	N	7,343	-3.0%	-5.3%	-10.5%	-16.4%	-49.7%	-6.1%	-10.9%	13.0	10.3	5.1	4.2
Холдинг МРСК, об.	MRKH RX	руб.	1.88	2.33	24%	N	2,918	-2.0%	-2.4%	-4.9%	-5.1%	-48.0%	-1.8%	-4.3%	3.8	3.7	2.2	1.9
Холдинг МРСК, прив.	MRKHP RX	руб.	1.16	1.51	30%	N	78	-0.7%	-0.1%	-6.7%	-5.5%	-42.8%	-1.3%	-4.3%				
МОЭСК	MSRS RX	руб.	1.66	1.47	-11%	N	2,627	-0.9%	2.6%	-0.9%	13.4%	5.7%	-0.6%	9.9%	6.0	5.7	2.9	2.7
МРСК Центра	MRKC RX	руб.	0.60	0.75	24%	OW	827	-0.3%	-0.4%	-5.9%	12.5%	-24.8%	-1.1%	0.7%	8.7	7.4	4.0	3.3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	руб.	0.21	0.25	19%	OW	769	0.0%	2.9%	2.7%	21.4%	3.5%	5.0%	22.1%	10.8	5.9	4.4	3.5
МРСК Волги	MRKY RX	руб.	0.08	u/r	u/r	u/r	482	-1.4%	-2.5%	-10.2%	16.9%	-33.6%	-4.8%	10.2%				
МРСК Урала	MRKU RX	руб.	0.22	u/r	u/r	u/r	624	-0.2%	1.2%	-8.2%	-0.2%	-5.1%	-2.4%	2.1%				
МРСК Северо-запада	MRKZ RX	руб.	0.06	u/r	u/r	u/r	191	-0.4%	-0.8%	-5.3%	-7.4%	-37.7%	-1.4%	-5.4%				
Ленэнерго, об.	LSNG RX	руб.	6.19	u/r	u/r	u/r	228	1.1%	0.1%	-3.3%	-9.2%	-43.6%	-0.1%	-5.4%				
Ленэнерго, прив.	LSNGP RX	руб.	15.05	u/r	u/r	u/r	46	0.3%	-2.6%	-12.0%	-13.3%	-37.4%	-5.8%	-14.5%				
МРСК Сибири	MRKS RX	руб.	0.09	u/r	u/r	u/r	266	-0.9%	-2.4%	-3.6%	-5.4%	-42.5%	-0.3%	-2.1%				
Кубаньэнерго	KUBE RX	руб.	138.02	u/r	u/r	u/r	641	2.2%	-1.5%	-9.8%	-9.1%	91.7%	-12.2%	-9.8%				
МРСК Юга	MRKY RM	руб.	0.05	u/r	u/r	u/r	86	-0.8%	-0.9%	-4.0%	4.4%	-31.5%	0.0%	2.2%				
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	руб.	20.00	u/r	u/r	u/r	36	3.2%	2.7%	-10.2%	-24.1%	-70.8%	3.7%	-24.6%				
Телекоммуникации/Медиа																		
Армда	ARMD RX	долл.	7.08	22.00	211%	N	102	3.8%	6.2%	22.0%	2.5%	-19.4%	15.5%	2.2%	5.8	4.4	2.6	2.0
АФК "Система"	SSA LI	долл.	20.43	35.80	75%	OW	9,857	0.1%	4.9%	-1.6%	6.1%	-9.4%	3.9%	1.1%	8.3	6.7	4.4	4.0
МТС	MBT US	долл.	20.80	32.00	54%	OW	21,491	0.0%	-1.0%	3.1%	14.2%	11.9%	0.5%	11.5%	14.6	13.4	5.1	4.9
Vimpelcom Ltd	VIP US	долл.	11.99	18.90	58%	UW	19,522	-0.2%	-3.4%	-2.3%	8.9%	5.0%	0.4%	14.3%	10.5	9.2	4.7	4.6
СТС Медиа	CTCM US	долл.	12.10	15.30	26%	OW	1,914	-0.5%	3.8%	17.8%	46.7%	8.9%	24.7%	55.5%	14.3	12.0	7.8	6.7
Ростелеком об.	RTKM RX	руб.	119.85	153.00	28%	OW	352,750	-0.1%	-1.6%	1.6%	1.0%	-20.2%	-2.5%	-0.2%	10.1	13.8	4.2	4.4
Ростелеком прив.	RTKMP RX	руб.	93.45	107.00	14%	OW	22,693	0.2%	-1.4%	3.2%	3.2%	10.0%	2.2%	3.4%	0.7	0.9	4.2	4.4
Транспорт																		
Аэрофлот	AFLT RX	руб.	56.17	68.00	21%	OW	2,027	-0.4%	0.6%	-4.4%	28.9%	13.6%	5.7%	25.2%	11.5	7.1	6.5	5.3
НМТП	NCSP LI	долл./GDR	9.18	9.00	-2%	OW	2,357	1.9%	6.7%	-3.4%	31.2%	27.8%	6.7%	34.0%	6.6	6.9	7.1	7.2
Трансконтейнер	TRCN LI	долл./GDR	13.19	11.20	-15%	N	1,833	0.0%	-3.4%	-9.0%	-9.0%	23.3%	-3.4%	-7.4%	12.8	10.7	6.5	5.7
Globaltrans	GLTR LI	долл./GDR	15.19	22.20	46%	N	2,715	1.3%	-0.7%	-5.7%	-8.2%	-19.2%	-5.0%	-8.0%	7.0	6.9	4.9	4.1
FESCO	FESH RX	руб.	8.60	u/r	u/r	u/r	825	1.0%	-4.0%	-5.0%	-11.1%	-27.1%	-4.7%	-9.0%	9.2	7.0	5.3	4.5
Global Ports	GLPR LI	долл./GDR	15.45	16.70	8%	OW	2,421	0.3%	4.1%	2.2%	19.5%	-2.1%	10.2%	13.7%	12.7	11.1	7.7	6.8
Химия																		
Акрон	AKRN RX	руб.	1445.00	1700.00	18%	OW	1,903	0.3%	0.1%	1.0%	6.6%	13.6%	0.8%	3.3%	4.2	6.7	4.7	5.6
Уралкалий	URKA LI	долл./GDR	37.87	42.80	13%	N	22,237	0.8%	0.5%	-1.7%	-4.2%	-0.7%	-0.2%					



Календарь основных корпоративных событий

Дата	Событие	Период
март	ОГК-2: публикация отчетности по РСБУ	2012
март	МРСК: Утверждение оценки акций ФСК в рамках передачи госпакета в капитал Холдинга МРСК	
март	ТГК-1: финансовая отчетность по РСБУ	
13-15.03.13	Дикси: операционные результаты	февраль 2013
15.03.13	ОГК-2: финансовые результаты по МСФО	2012
19.03.13	МТС: финансовые результаты по US GAAP	4K12 и 2012
20.03.13	НАМК: финансовые результаты по РСБУ	2012
25-29.03.13	Магнит: аудированные финансовые результаты по МСФО	2012
25-29.03.13	НАМК: финансовые результаты по US GAAP	2012
26.03.13	ЭнеЛ ОГК-5: День инвестора. Публикация бизнес-плана	2013-2017
27.03.13	Банк "Возрождение": финансовые результаты по МСФО	2012
28.03.13	Сбербанк: финансовые результаты по МСФО	2012
28.03.13	РусГидро: финансовые результаты по РСБУ	2012
28.03.13	Polys Gold: финансовые результаты по МСФО	2012
28.03.13	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	4K12 и 2012
31.03.13	ЭнеЛ ОГК-5: финансовые результаты по РСБУ	2012
апрель	ОГК-2: публикация финансовой отчетности по МСФО	2012
апрель	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	2012
апрель	ММК: операционные результаты	1K13
апрель	ММК: финансовые результаты по МСФО	2012
апрель	НАМК: финансовые результаты по US GAAP	2012
апрель	ТГК-1: финансовая отчетность по МСФО	2012
апрель	М.видео: финансовые результаты по МСФО	2012
01.04.13	РусГидро: финансовые результаты по МСФО	2012
08.04.13	Polymetal Int: производственные результаты	1K13
9-11.04.13	Магнит: операционные результаты	март и 1K13
10-12.04.13	О'Кей: операционные результаты	1K13
11.04.13	Евраз: финансовые результаты по МСФО	2012
12.04.13	X5 Retail Group: операционные результаты	1K13
15.04.13	Башнефть: финансовые результаты по МСФО	2012
15-19.04.13	Polys Gold: операционные результаты	1K13
16.04.13	Росинтер: операционные результаты	1K13
16-23.04.13	НАМК: заседание совета директоров	
16-23.04.13	НАМК: рекомендации по дивидендам	2012
18.04.13	Евраз: операционные результаты и заявление руководства о результатах деятельности компании	1K13
18.04.13	НАМК: операционные результаты	1K13
18.04.13	М.Видео: операционные результаты	1K13
19.04.13	НАМК: финансовые результаты по РСБУ	1K13
25.04.13	Черкизово: операционные результаты	1K13
25.04.13	Протек: операционные результаты	1K13
25.04.13	Протек: финансовые результаты по МСФО	2012
24-26.04.13	Дикси: операционные результаты	март и 1K13
26-30.04.13	О'Кей: финансовые результаты по МСФО	2012
29.04.13	Росинтер: финансовые результаты по МСФО	2012
29.04.13-10.05.13	Магнит: неаудированные финансовые результаты по МСФО	1K13
30.04.13	Русал: публикация годового отчета	
май	Евраз: финансовые результаты по МСФО	2012
май	ММК: финансовые результаты по МСФО	2012
06.05.13	Роснефть: закрытие реестра для участия в ГОСА и получения дивидендов	2012
10-13.05.13	Магнит: операционные результаты	апрель 2013
13.05.13	Газпром: закрытие реестра для участия в годовом общем собрании акционеров и получения дивидендов	2012
13.05.13	Ростелеком: финансовые результаты по МСФО	1K13
13-15.05.13	Дикси: операционные результаты	апрель 2013
14.05.13	Русал: финансовые результаты по МСФО и производственные результаты	1K13
13-17.05.13	НАМК: финансовые результаты по US GAAP	1K13
20.05.13	Северсталь: финансовые результаты по МСФО	1K13
21.05.13	X5 Retail Group: финансовые результаты по МСФО	1K13
22.05.13	Alliance Oil: финансовые результаты по МСФО	1K13
29.05.13	Черкизово: финансовые результаты по US GAAP	1K13

Источник: данные компаний, Bloomberg



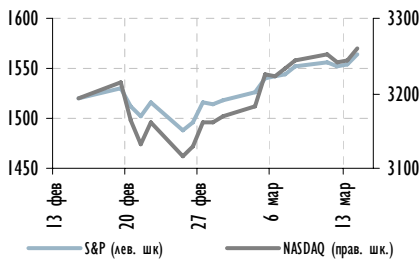
Календарь основных мировых событий

Дата	Событие	Период	Время	Пред. знач.
10-15.03.13	Китай Денежные агрегаты	февраль		-
15.03.13	Еврозона Индекс потребительских цен	февраль	14:00	-
15.03.13	Базовый индекс потребительских цен	февраль	14:00	-
15.03.13	США Индекс производственной активности (Empire State)	март	16:30	10,04
15.03.13	Индекс потребительских цен (г/г)	февраль	16:30	1,6
15.03.13	Базовый индекс потребительских цен без учета цен на продукты питания и энергоносители (г/г)	февраль	16:30	1,9
15.03.13	Индекс потребительских цен NSA	февраль	16:30	230 280
15.03.13	Промпроизводство	февраль	17:15	-0,1
15.03.13	Индекс потребительской уверенности мичиганского университета	март	17:55	-
18.03.13	Индекс деловой активности на рынке жилья США от NABV	март	18:00	46
18.03.13	Китай Февральские цены на частную собственность		5:30	
18.03.13	Еврозона Сальдо баланса внешней торговли (млрд долл.)	январь	14:00	11,7
19.03.13	Индекс ожиданий от института ZEW (экон.сентимент)	март	14:00	42,4
19.03.13	США Количество начатых строителств жилья (тыс.)	февраль	16:30	890
19.03.13	Число выданных разрешений на строительство жилья (тыс.)	февраль	16:30	925
20.03.13	Данные MBA о количестве заявок на ипотеку	15 марта	15:00	-
20.03.13	Решение FOMC по ставкам	20 марта	20:30	0,25
20.03.13	Еврозона Сальдо расчетного счета платежного баланса ЕЦБ	январь	13:00	27,0
20.03.13	Индекс потребительского доверия	март	19:00	-
21.03.13	Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности	март	13:00	-
21.03.13	Индекс деловой активности в сфере услуг	март	13:00	-
21.03.13	Индекс деловой активности PMI	март	13:00	-
21.03.13	США Заявки на пособие по безработице	18 марта	16:30	-
21.03.13	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	март	18:00	-12,5
21.03.13	Продажи на вторичном рынке жилья (млн)	февраль	18:00	4,92
21.03.13	Китай Индекс менеджеров по снабжению HSBC в обрабатывающей промышленности (предв.)	март	5:45	50,4
25.03.13	США Индекс деловой активности ФРБ Чикаго	февраль	16:30	-
25.03.13	Индекс деловой активности ФРБ Далласа	март	18:30	-
26.03.13	Заказы на товары длительного пользования	февраль	16:30	-
26.03.13	Заказы на товары длительного пользования без учета транспорта	февраль	16:30	-
26.03.13	Индекс цен на недвижимость S&P/Case Shiller	январь	17:00	-
26.03.13	Индекс деловой активности ФРБ Ричмонда	март	18:00	-
26.03.13	Индекс потребительского доверия	март	18:00	-
26.03.13	Продажи на первичном рынке жилья (тыс.)	февраль	18:00	369
27.03.13	Еврозона Оценочный индекс потребительских цен (г/г)	март	14:00	-
27.03.13	Индекс доверия в промышленности	март	14:00	-
27.03.13	Индекс потребительского доверия	март	14:00	-
27.03.13	США Данные MBA о количестве заявок на ипотеку	22 марта	15:00	-
27.03.13	Число незавершенных сделок на рынке жилья	февраль	18:00	-
28.03.13	Данные по ВВП кв/кв	4K12	16:30	-
28.03.13	Личное потребление	4K12	16:30	-
28.03.13	Дефлятор ВВП	4K12	16:30	-
28.03.13	Заявки на пособие по безработице	25 марта	16:30	-
28.03.13	Индекс деловой активности ассоциации менеджеров Чикаго	март	17:45	-
28.03.13	Индекс деловой активности ФРБ Канзас Сити	март	19:00	-
29.03.13	Данные о доходах населения	февраль	16:30	2,6
29.03.13	Данные о потребительских расходах	февраль	16:30	0,2
29.03.13	Дефлятор PCE (г/г)	февраль	16:30	-
29.03.13	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г)	февраль	16:30	-
29.03.13	Индекс потребительской уверенности мичиганского университета	март	17:55	-

Источник: Bloomberg

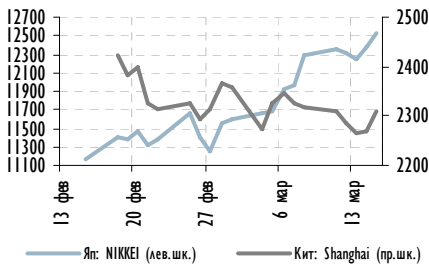


Индикаторы американского фондового рынка



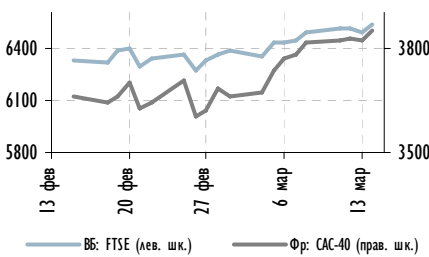
Источник: Bloomberg

Индикаторы азиатских фондовых рынков



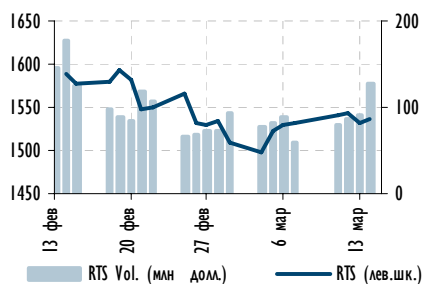
Источник: Bloomberg

Индикаторы европейских фондовых рынков



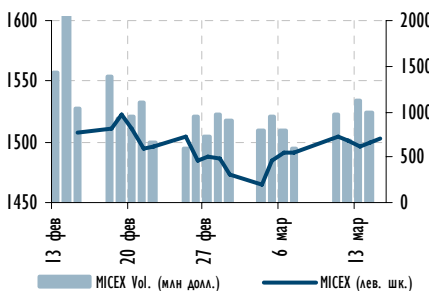
Источник: Bloomberg

Индекс РТС + объемы торгов



Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ + объемы торгов



Источник: Bloomberg

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	1,535.7	0.30% ▲	1.70% ▲	1,200.7	1,762.7
ММВБ	Россия	1,499.0	0.17% ▲	1.89% ▲	1,241.6	1,639.6

Развитые страны

Индекс	Страна	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
Dow Jones	США	14,539.1	0.58% ▲	10.95% ▲	12,035.1	14,539.3
S&P500	США	1,563.2	0.56% ▲	9.61% ▲	1,266.7	1,563.3
Nasdaq	США	3,258.9	0.43% ▲	7.93% ▲	2,726.7	3,258.9
NIKKEI*	Япония	12,535.3	1.24% ▲	20.59% ▲	8,239.0	12,536.0
FTSE	Британия	6,529.4	0.74% ▲	10.71% ▲	5,229.8	6,534.0
DAX	Германия	8,058.4	1.10% ▲	5.86% ▲	5,914.4	8,060.3
CAC-40	Франция	3,871.6	0.93% ▲	6.33% ▲	2,922.3	3,871.6
SWISS MI	Швейцария	7,842.9	0.80% ▲	14.96% ▲	5,712.1	7,845.3
IBEX	Испания	8,657.9	1.88% ▲	6.00% ▲	5,905.3	8,755.9
MIB 30	Италия	16,131.1	2.45% ▲	-0.87% ▼	12,295.8	17,983.6

Развивающиеся страны

Индекс	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	Мин. знач. за 52 нед.	Макс. знач. за 52 нед.
MSCIEMF	1,047.7	-0.13% ▼	-0.71% ▼	877.4	1,083.4
BRIC-50	532.2	0.46% ▲	0.16% ▲	452.8	599.9
Bovespa	57,281.0	-0.18% ▼	-6.02% ▼	52,212.9	68,259.4
Sensex*	19,665.4	0.49% ▲	1.23% ▲	15,749.0	20,203.7
Shanghai*	2,307.6	1.65% ▲	1.70% ▲	1,949.5	2,453.7

* данные на 8:00 мск

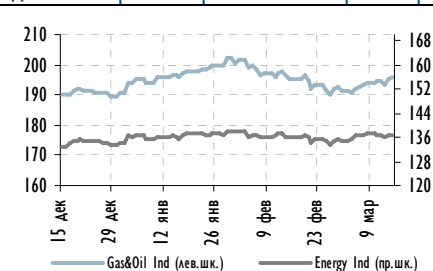
Источник: Bloomberg

Российские «голубые фишки» и первый эшелон

Компания	Знач. закр.	Изм. к пред. дню	Знач. закр. ADR (UK)	Заккрытие ADR к ММВБ	Знач. закр. ADR (US)	Заккрытие ADR к ММВБ
Газпром	142.1	1.07% ▲	9.2	-0.52% ▼	9.2	-0.09% ▼
Газпром нефть	140.4	-0.21% ▼	23.0	0.46% ▲	23.1	1.03% ▲
Роснефть	244.5	-0.85% ▼	7.9	-0.58% ▼	-	-
Лукойл	1,997.7	-0.40% ▼	64.8	-0.41% ▼	65.1	0.13% ▲
СургутНГ	29.2	-0.71% ▼	9.5	-0.52% ▼	9.5	0.32% ▲
НОВАТЭК	311.4	2.31% ▲	106.0	4.60% ▲	-	-
Сбербанк	104.8	0.33% ▲	13.7	0.61% ▲	13.8	1.42% ▲
Норникель	5,332.0	0.23% ▲	17.4	-0.02% ▼	17.4	-0.02% ▼
Магнит	6,040.4	2.42% ▲	45.2	14.84% ▲	-	-
МТС	282.1	0.50% ▲	-	-	20.8	13.26% ▲
Ростелеком	119.85	-0.10% ▼	23.3	-0.40% ▼	23.0	-1.72% ▼
Уралкалий	232.63	0.17% ▲	37.9	0.04% ▲	38.1	0.68% ▲
ФСК	0.179	-2.98% ▼	3.4	17.21% ▲	-	-
Русгидро	0.665	-1.71% ▼	2.1	-2.41% ▼	2.1	-2.55% ▼

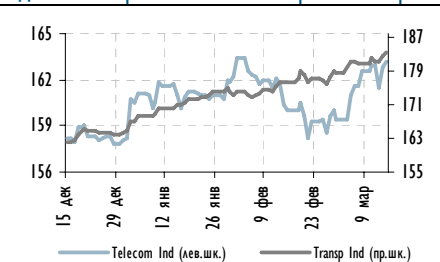
Источник: Bloomberg, ММВБ

Динамика мирового нефтегазового и энерг. секторов



Источник: Bloomberg

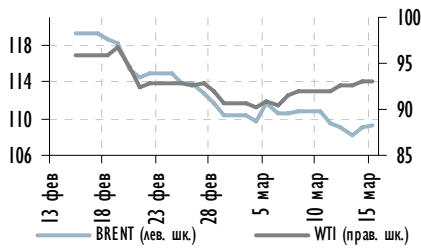
Динамика мирового телекомм. и трансп. секторов



Источник: Bloomberg

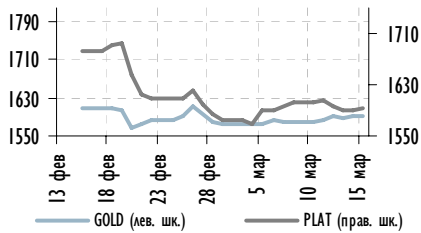


Нефть



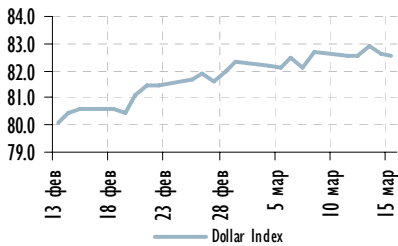
Источник: Bloomberg

Золото и платина



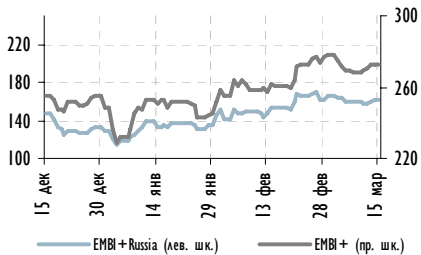
Источник: Bloomberg

Индекс доллара



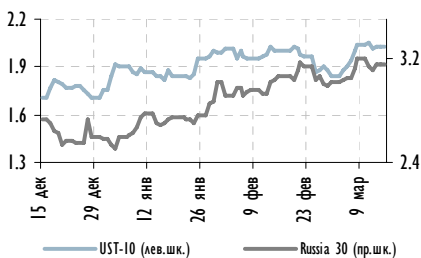
Источник: Bloomberg

EMBI+Russia и EMBI+



Источник: Bloomberg

UST-10 и Russia-30



Источник: Bloomberg

Индикаторы товарных, валютных и долговых рынков

Товарные рынки

	Значение закр. (spot)	Изм. к пред. дню	Изм. к 01/01	3-мес. фьючерс	6-мес. фьючерс	12-мес. фьючерс
Нефть, долл./барр.						
WTI	93.03	0.55% ▲	-1.32% ▲	93.62	93.49	91.28
Urals	107.01	1.29% ▲	-2.89% ▼	-	-	-
Brent	110.72	2.39% ▲	-2.45% ▼	108.41	108.41	106.66
Dubai Fateh	104.11	-1.49% ▼	-2.40% ▼	-	-	-

Драгоценные металлы, долл./тройск. унцию

Золото	1,590.2	0.16% ▲	-5.03% ▼	1,594.3	1,599	1,614
Платина	1,590.3	-0.03% ▼	3.48% ▲	1,596.1	-	-
Серебро	28.8	-0.28% ▼	-4.65% ▼	28.9	29.0	29
Палладий	771.0	0.03% ▲	9.62% ▲	772.1	-	-

Промышленные металлы, долл./т

Медь	7,775.3	0.22% ▲	-1.67% ▼	7,800	-	-
Алюминий	1,938.0	-0.39% ▼	-5.00% ▼	1,979	-	-
Никель	17,225.0	1.65% ▲	0.97% ▲	17,225	-	-

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*	30.73	-0.29% ▼	-0.66% ▼	-	-	-
EUR/USD*	1.30	0.56% ▲	-1.33% ▼	7.97	16.49	37.96
USD/JPY*	96.27	0.23% ▲	-9.89% ▼	-5.96	-13.79	-37.40
GBP/USD*	1.51	1.02% ▲	-7.19% ▼	-7.80	-12.15	-15.13
USD/CHF	0.95	0.03% ▲	-3.33% ▼	-9.60	-20.81	-46.55
USD/CNY	6.22	0.00% ▼	0.23% ▲	-	-	-

* данные на 8:00 мск

Источник: Bloomberg

Денежный и долговой рынок

	Значение закр.	Значение закр., %	Изм. к пред. дню, п.п.	Изм. к 01/01	
Учетные ставки		Доходности амер. казнач. облигаций			
США	0.25%	UST-2	0.26	0.00 ▲	0.02 ▲
Еврозона	0.75%	UST-5	0.87	0.00 ▼	0.15 ▲
Банк Англии	0.50%	UST-10	2.03	0.01 ▲	0.27 ▲
		UST-30	3.24	0.02 ▲	0.29 ▲
Индикативные спреды		Доходности еврооблигаций РФ			
EMBI+	272	Россия-30	3.17	-1.47 ▼	-3.58 ▼
EMBI+Russia	160	Россия-18	2.22	-2.12 ▼	-2.85 ▼
		Россия-28	4.30	-1.48 ▼	-4.20 ▼
Ставки Mosprime		Доходности ОФЗ			
Mosprime 1M	6.47%	ОФЗ-13	4.67	-0.92 ▼	-1.60 ▼
Mosprime 2M	6.70%	ОФЗ-36	7.71	-0.30 ▼	0.92 ▲
Mosprime 3M	7.14%				

Источник: Bloomberg



Газпромбанк

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1
(Офис: ул. Новочеремушкинская, 63)

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

Алексей Дёмкин, СГА

И. о. Начальника департамента

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

Управление анализа фондового рынка

Стратегия на фондовом рынке

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Эрик Де Пой

+7 (495) 983 18 00, доб. 54440

Металлургия

Наталья Шевелева

+7 (495) 983 18 00, доб. 21448

Сергей Канин

+7 (495) 988 24 06

Химическая промышленность

Алексей Астапов

+7 (495) 428 49 33

Технический анализ рынков и акций

Владимир Кравчук, к. ф.-м. н

+7 (495) 983 18 00, доб. 21479

Банковский сектор

Андрей Клапко

+7 (495) 983 18 00, доб. 21401

Макроэкономика

Иван Синельников

+7 (495) 983 18 00 доб. 54074

Транспорт и машиностроение

Алексей Астапов

+7 (495) 428 49 33

Потребительский сектор

Виталий Баикин

+7 (495) 983 18 00 доб. 54072

Количественный анализ и ИТ развитие

Тимур Семенов

+7 (495) 287 61 00 доб. 54424

Редакторская группа

Павел Мишачев

+7 (495) 983 18 00, доб. 54472

Департамент рынков фондового капитала

Константин Шапшаров

Управляющий директор - Начальник департамента

+7 (495) 983 18 11

Konstantin.Shapsharov@gazprombank.ru

Управление торговли и продаж инструментов фондового рынка

Продажи

Мария Братчикова

+7 (495) 988 24 03

Артем Спасский

+7 (495) 989 91 20

Светлана Голодинкина

+7 (495) 988 23 75

Трејдинг

Александр Питалефф, старший трейдер

+7 (495) 988 24 10

Денис Войничонис

+7 (495) 983 74 19

Артем Белобров

+7 (495) 988 24 11

Управление электронной торговли

Максим Малетин

Начальник управления

+7 (495) 983 18 59

broker@gazprombank.ru

Продажи

Александр Лежнин

+7 (495) 988 23 74

Анна Нифанова

+7 (495) 989 91 29

Кирилл Иванов

+7 (495) 988 24 54, доб. 54064

Александр Погодин

+7 (495) 989 91 35

Трејдинг +7 (800) 200 70 88

Денис Филиппов

+7 (495) 428 49 64

Дамир Терентьев

+7 (495) 983 18 89

Тимур Зубайраев, СГА

+7 (495) 913 78 57

Владимир Красов

+7 (495) 719 19 20

Управление анализа инструментов с фиксированной доходностью

Алексей Дёмкин, СГА

Начальник управления

+7 (495) 980 43 10

Alexey.Demkin@gazprombank.ru

Нефть и газ

Иван Хромушин

+7 (495) 980 43 89

Александр Назаров

+7 (495) 980 43 81

Электроэнергетика

Дмитрий Котляров

+7 (495) 913 78 26

Телекоммуникации и медиа

Сергей Васин

+7 (495) 983 18 00 доб. 54508

Стратегия

Иван Синельников

+7 (495) 983 18 00

доб. 54074

Алексей Тодоров

+7 (495) 983 18 00

доб. 54443

Кредитный анализ

Яков Яковлев

+7 (495) 988 24 92

Юрий Тулинов

+7 (495) 983 18 00

доб. 21417

Екатерина Зиновьева

+7 (495) 983 18 00

доб. 54442

Дмитрий Селиванов

Андрей Малышенко

Татьяна Андриевская

+7 (495) 287 62 78

Copyright © 2003 – 2013. «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество). Все права защищены

Данный отчет подготовлен аналитиками «Газпромбанка» (Открытого акционерного общества) (далее – ППБ (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 ППБ (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 ППБ (ОАО) и могут изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. ППБ (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.