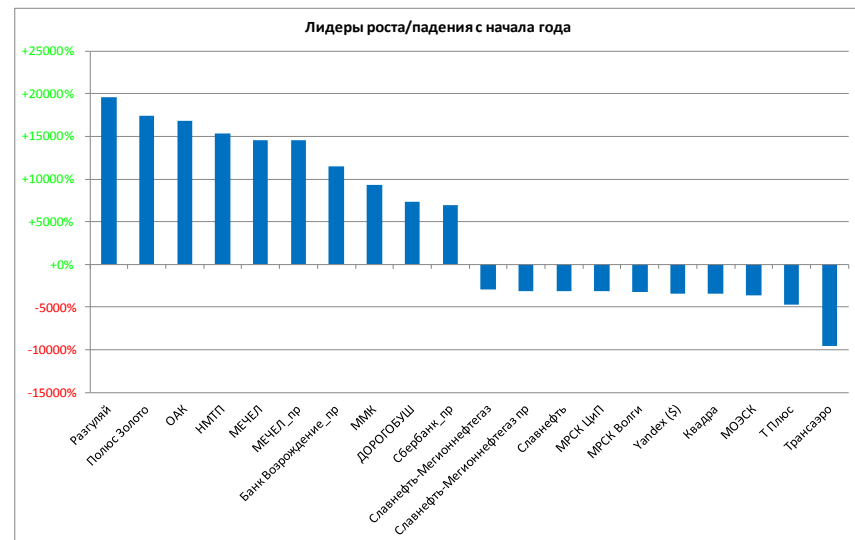
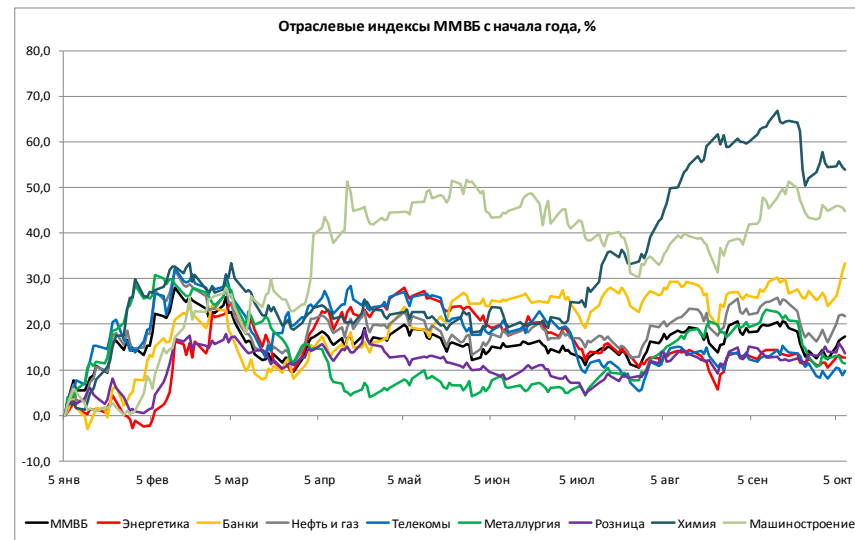


С начала 2015г. рублевый Индекс ММВБ вырос на 20,0%, а Индекс РТС прибавил 7,4%. Среди отраслевых рублевых индексов ММВБ за рассматриваемый период в лидерах роста можно отметить индексы ММВБ Химия (+57,5%) и индекс ММВБ Машиностроение (+47,1%). Хуже рынка выглядят индексы ММВБ Metallургия (+13,1%) и ММВБ Телекоммуникации (+12,8%). Среди отраслевых долларовых индексов РТС за рассматриваемый период в лидерах роста можно отметить индексы РТС Финансы (+20,7%) и индекс ММВБ Машиностроение (+31,8%). Хуже рынка выглядят индексы РТС Metallургия (+1,2%) и РТС Телекоммуникации (+0,9%).

Среди пар акций, где значения спрэдов находятся вблизи экстремальных значений за год, стоит выделить акции электроэнергетики. Так, в пределах 10% от годовых минимумов находятся спрэды в парах **Россети/ Э.ОН Россия** и **Россети / ФСК ЕЭС**. С начала года значения данных спрэдов снизились более чем на 20%. Изменение данных спрэдов обусловлено отстающей динамикой котировок акций Россети по сравнению с динамикой отраслевого индекса. Так, котировки акций Россети с начала года выросли на 1,7%, в то время, как значение индекса ММВБ Энергетика выросло на 14,5%. Также в секторе электроэнергетики в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в паре **Энель Россия / ИНТЕРРАО**, а в пределах 10% от годовых максимумов спрэд в паре **ЭОН Россия/ Энель Россия**. Движение данных спрэдов также обусловлено отстающей динамикой цен акций Энель Россия по сравнению с отраслевым индексом: с начала года котировки акций компании прибавили чуть более 5,0%. В металлургическом секторе в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в паре **Северсталь / ММК** и **НЛМК/ ММК**. Снижение данных спрэдов обусловлено опережающим ростом котировок акций ММК, которые с начала года выросли на 93%. (см. Таблицу на стр. 2).

В нефтегазовом секторе в пределах 10% от годовых максимумов находится спрэд в паре **Роснефть / Газпром**, а в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в парах **ЛУКОЙЛ/ Татнефть об, Башнефть об/ Башнефть пр** и **ЛУКОЙЛ/ Сургутнефтегаз об**. В телекоммуникационном секторе в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в паре **МТС/ АФК Система**. (см. Таблицу на стр. 2)



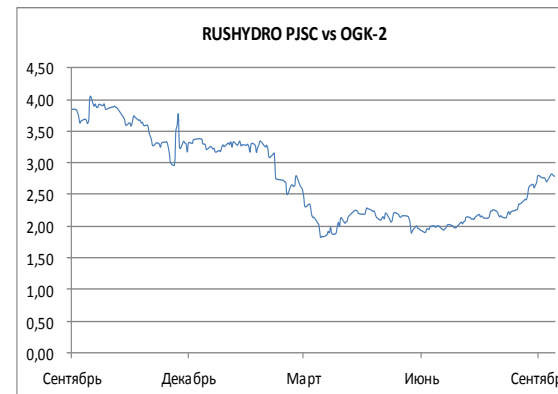
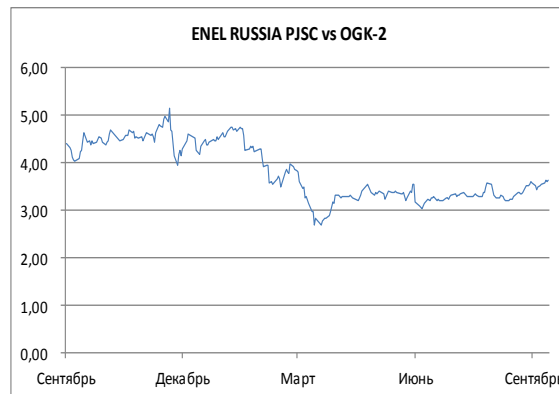
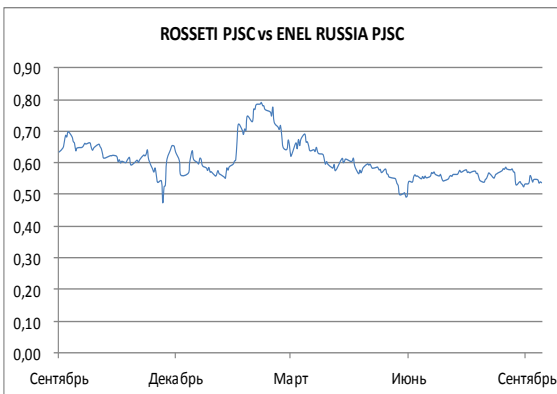
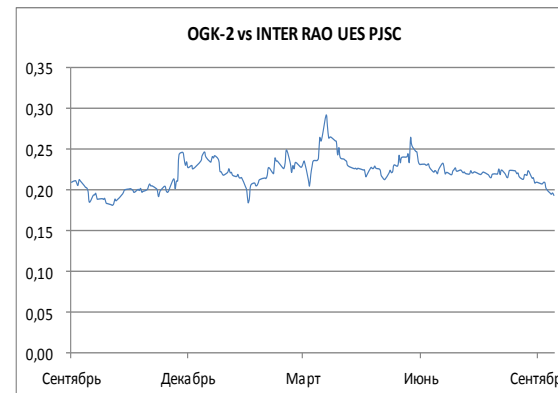
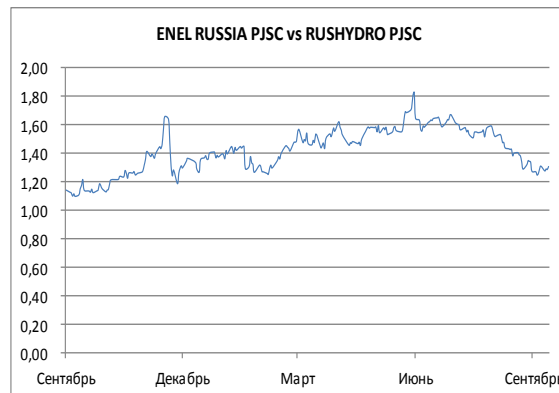
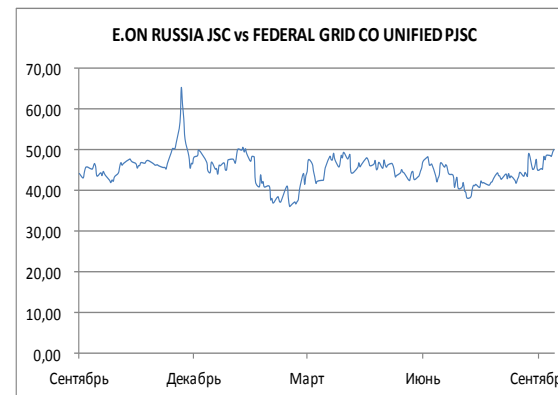
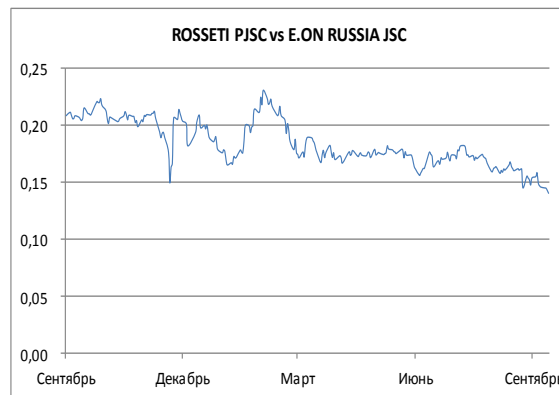
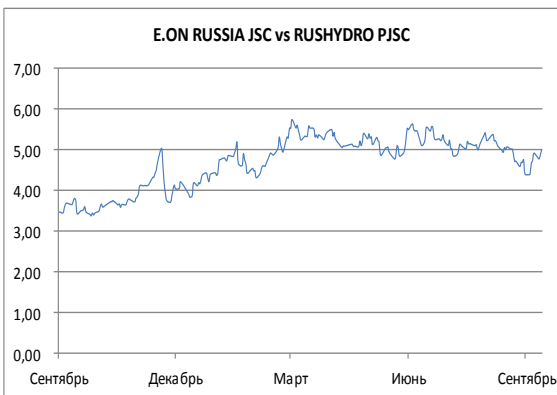
# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

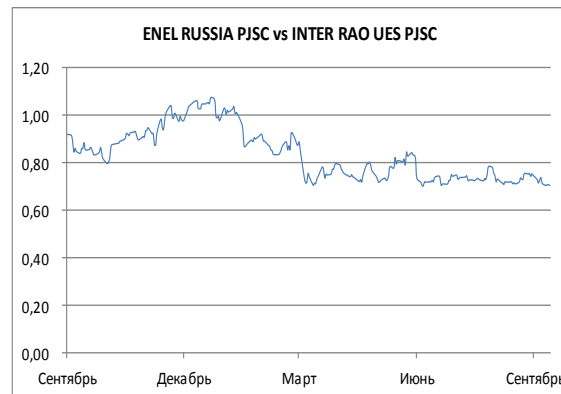
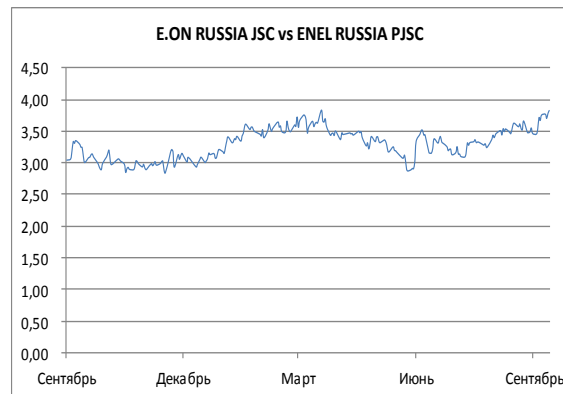
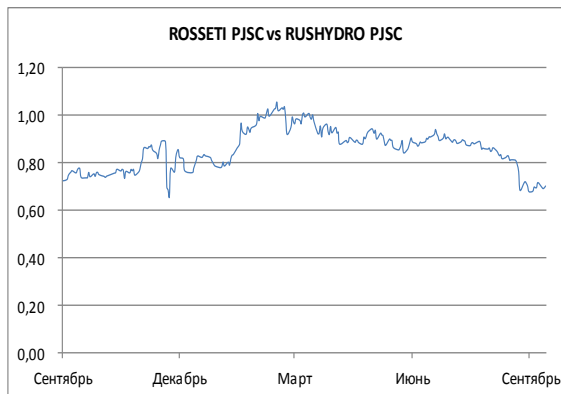
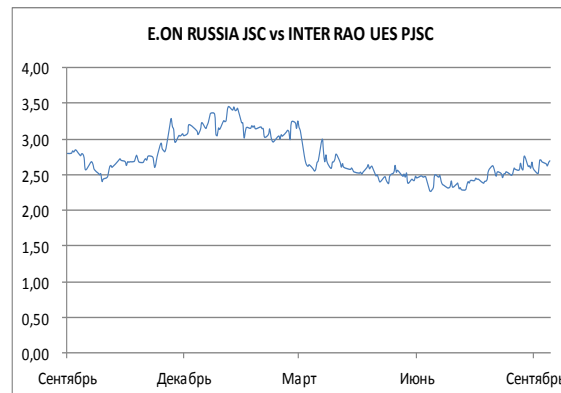
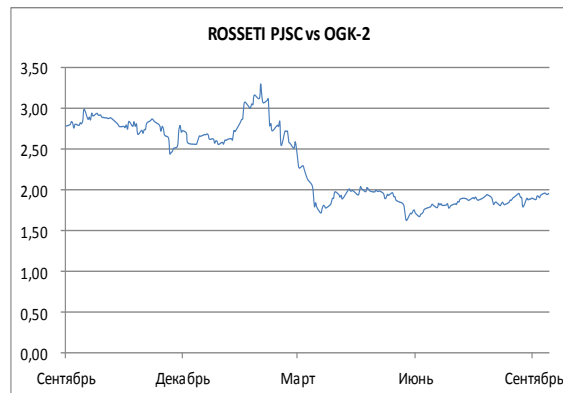
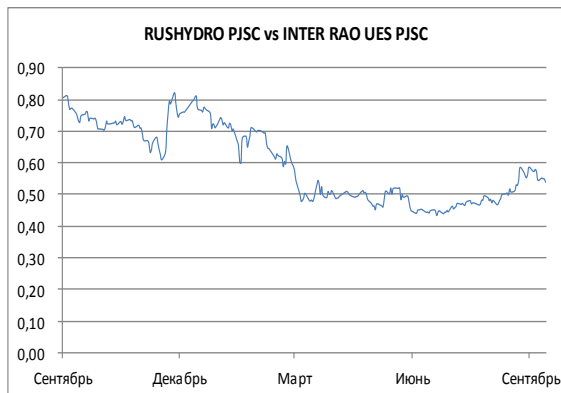
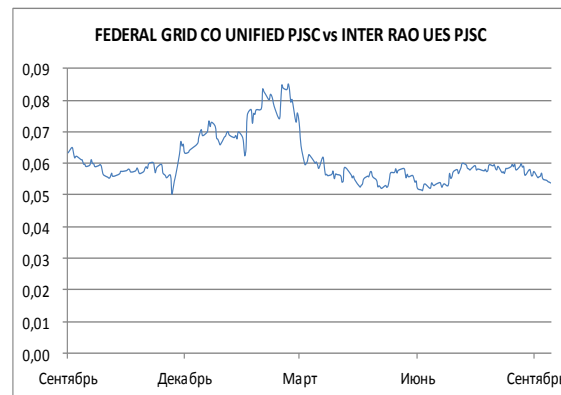
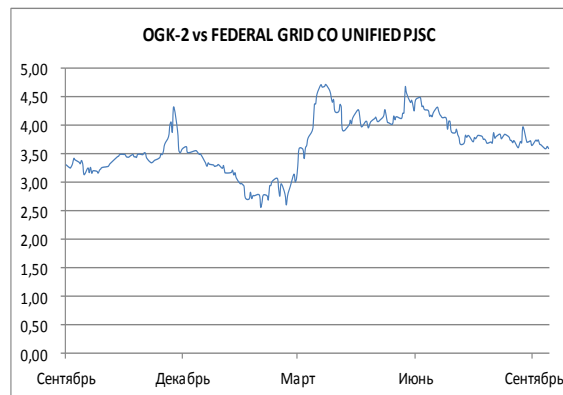
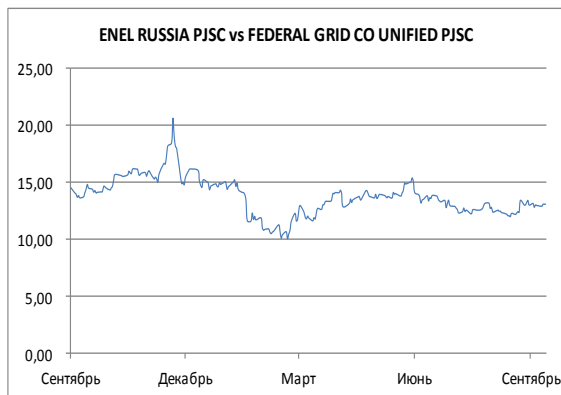
Спрэд-монитор российского фондового рынка

Пара	Спрэд	Спрэд* на 05.01.2015	Изменение за год	Максимум за год	Минимум за год	Изм за нед.	Изм за мес.	Медиана	Премия/дисконт спреда к медиане	Текущее значение спреда в диапазоне мин-макс за год**
ROSSETI PJSC vs E.ON RUSSIA JSC	0,14	0,19	-27%	0,23	0,14	-4%	-14%	0,18	-21%	0%
ENEL RUSSIA PJSC vs RUSHYDRO PJSC	1,31	1,34	-2%	1,83	1,12	-0%	-8%	1,45	-10%	26%
OGK-2 vs INTER RAO UES PJSC	0,19	0,24	-18%	0,29	0,18	-4%	-12%	0,22	-13%	11%
ROSSETI PJSC vs ENEL RUSSIA PJSC	0,54	0,57	-5%	0,79	0,47	-2%	-7%	0,59	-8%	20%
ENEL RUSSIA PJSC vs OGK-2	3,64	4,51	-19%	5,16	2,68	3%	13%	3,54	3%	39%
E.ON RUSSIA JSC vs RUSHYDRO PJSC	5,00	3,92	27%	5,74	3,38	2%	-1%	4,92	2%	69%
RUSHYDRO PJSC vs OGK-2	2,79	3,37	-17%	4,05	1,83	3%	23%	2,61	7%	43%
E.ON RUSSIA JSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	50,08	47,08	6%	65,23	36,13	3%	17%	45,27	11%	48%
E.ON RUSSIA JSC vs OGK-2	13,94	13,24	5%	16,42	9,35	5%	22%	12,35	13%	65%
ENEL RUSSIA PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	13,09	16,04	-18%	20,63	10,04	1%	8%	13,64	-4%	29%
OGK-2 vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	3,59	3,56	1%	4,72	2,57	-2%	-4%	3,69	-3%	48%
RUSHYDRO PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,54	0,79	-32%	0,82	0,43	-1%	8%	0,55	-2%	27%
ROSSETI PJSC vs OGK-2	1,96	2,56	-24%	3,30	1,63	1%	4%	2,01	-3%	20%
E.ON RUSSIA JSC vs INTER RAO UES PJSC	2,69	3,12	-14%	3,46	2,27	1%	7%	2,64	2%	36%
ENEL RUSSIA PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,70	1,06	-34%	1,07	0,70	-1%	-1%	0,80	-12%	1%
ROSSETI PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	7,03	9,11	-23%	10,86	6,88	-1%	0%	8,12	-13%	4%
E.ON RUSSIA JSC vs ENEL RUSSIA PJSC	3,82	2,94	30%	3,83	2,84	2%	8%	3,33	15%	99%
RUSHYDRO PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	10,02	12,00	-17%	14,62	6,91	1%	19%	8,96	12%	40%
FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,05	0,07	-19%	0,09	0,05	-2%	-9%	0,06	-7%	10%
ROSSETI PJSC vs RUSHYDRO PJSC	0,70	0,76	-7%	1,06	0,66	-2%	-15%	0,87	-20%	11%
ROSNEFT OAO vs GAZPROM PAO	1,80	1,47	22%	1,84	1,40	1%	4%	1,68	7%	92%
LUKOIL PJSC vs GAZPROM PAO	16,38	17,13	-4%	20,58	14,45	1%	-6%	17,27	-5%	31%
GAZPROM PAO vs TATNEFT-CLS	0,43	0,56	-23%	0,65	0,43	-1%	-7%	0,49	-12%	3%
LUKOIL PJSC vs ROSNEFT OAO	9,10	11,66	-22%	12,56	8,62	-0%	-9%	10,49	-13%	12%
ROSNEFT OAO vs TATNEFT-CLS	0,78	0,83	-6%	1,03	0,74	-0%	-4%	0,83	-6%	13%
TATNEFT-CLS vs SURGUTNEFTEGAS	9,20	9,82	-6%	10,11	7,61	2%	3%	8,90	3%	64%
LUKOIL PJSC vs TATNEFT-CLS	7,09	9,64	-26%	10,85	6,91	-0%	-13%	8,68	-18%	4%
ROSNEFT OAO vs SURGUTNEFTEGAS	7,17	8,12	-12%	8,75	6,65	2%	-0%	7,30	-2%	25%
NOVATEK OAO vs GAZPROM PAO	4,27	3,40	26%	4,56	2,96	-4%	-1%	3,35	27%	82%
LUKOIL PJSC vs SURGUTNEFTEGAS	65,24	94,68	-31%	104,63	62,74	2%	-10%	75,02	-13%	6%
SBERBANK vs VTB BANK PJSC	1137,19	835,11	36%	1911,50	813,70	3%	5%	1063,38	7%	29%
SBERBANK-PREFERENCE vs VTB BANK PJSC	875,90	571,70	53%	1493,25	562,69	3%	13%	762,52	15%	34%
SBERBANK vs SBERBANK-PREFERENCE	1,30	1,46	-11%	1,55	1,26	1%	-6%	1,40	-7%	12%
MECHEL vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	2,89	2,21	31%	5,88	1,29	-6%	-14%	3,18	-9%	35%
MECHEL vs NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO)	0,83	0,38	121%	1,14	0,24	-5%	-9%	0,81	2%	66%
MECHEL vs SEVERSTAL PAO	0,09	0,05	90%	0,13	0,03	2%	-6%	0,09	1%	61%
SEVERSTAL PAO vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	31,89	46,28	-31%	55,13	30,02	-8%	-9%	40,50	-21%	7%
NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO) vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	3,47	5,88	-41%	7,00	3,31	-1%	-6%	4,95	-30%	4%
SEVERSTAL PAO vs NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO)	9,18	7,88	17%	9,92	6,75	-7%	-3%	8,30	11%	77%
MECHEL vs RASPADSKAYA	1,64	1,08	52%	2,04	0,72	-4%	-7%	1,64	0%	70%
MECHEL vs BELON	16,20	7,68	111%	21,15	3,65	-6%	-14%	16,20	-0%	72%
RASPADSKAYA vs BELON	9,90	7,12	39%	11,33	4,13	-2%	-7%	9,61	3%	80%
MMC NORILSK NICKEL PJSC vs UNITED CO RUSAL-STD	33,99	22,27	53%	37,76	21,99	-7%	-8%	31,66	7%	76%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC vs SISTEMA JSFC	11,89	14,26	-17%	31,09	10,44	0%	3%	14,35	-17%	7%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC vs ROSTELECOM PJSC	2,38	1,91	25%	3,40	1,87	-4%	-15%	2,66	-10%	33%
ROSTELECOM PJSC vs ROSTELECOM-PREF	1,53	1,58	-3%	1,64	1,34	5%	7%	1,48	3%	63%
ACRON vs URALKALI PJSC	16,30	14,08	16%	18,10	7,84	-1%	16%	14,36	14%	82%
AVTOVAZ vs KAMAZ PJSC	0,29	0,33	-13%	0,39	0,26	1%	4%	0,31	-7%	20%
BASHNEFT PAO vs BASHNEFT PAO -PREF	1,20	1,16	3%	1,54	1,17	1%	-5%	1,37	-12%	9%
SURGUTNEFTEGAS vs SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	0,89	1,74	-49%	1,01	0,71	4%	3%	0,85	4%	58%

\*Спрэд рассчитывается путем деления цены первой акции на цену второй акции

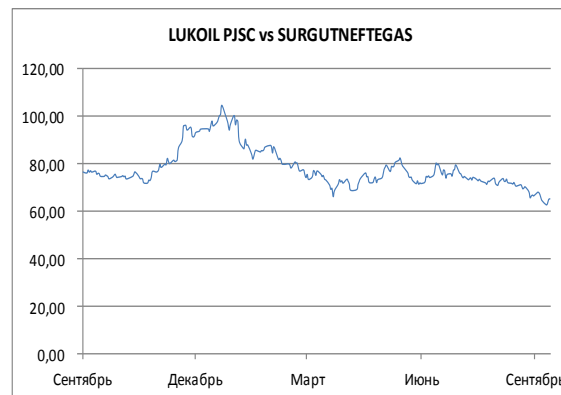
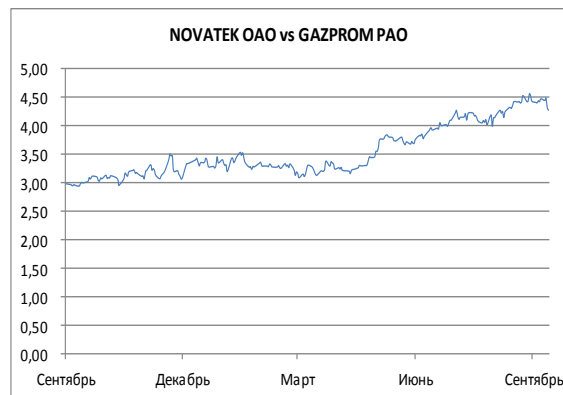
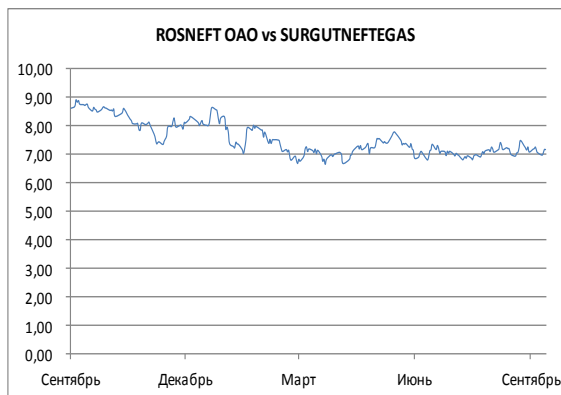
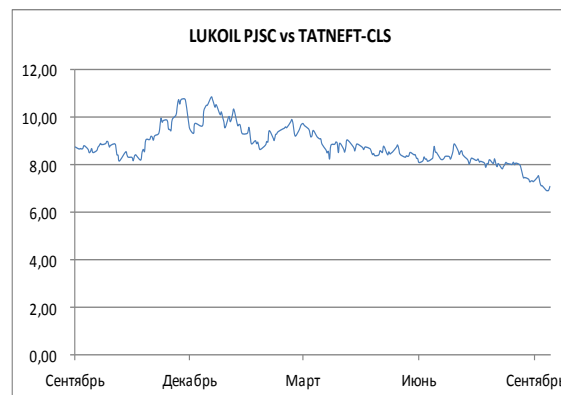
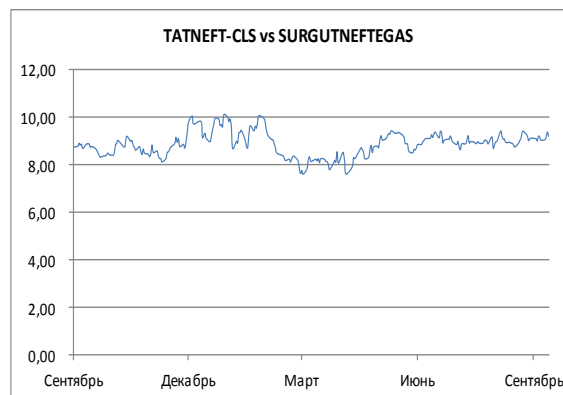
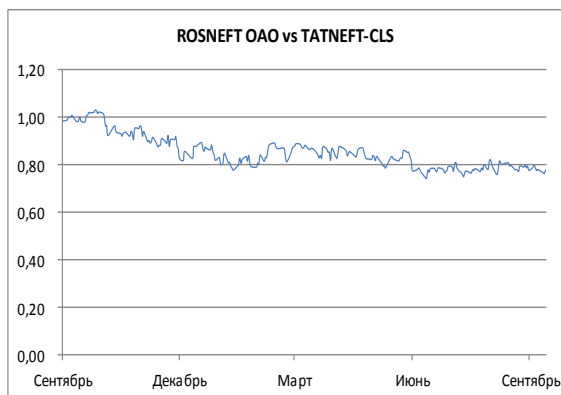
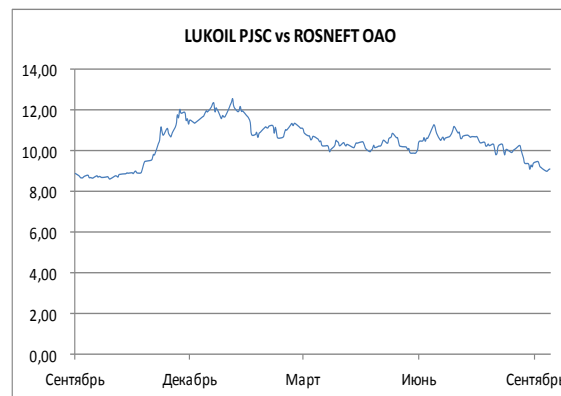
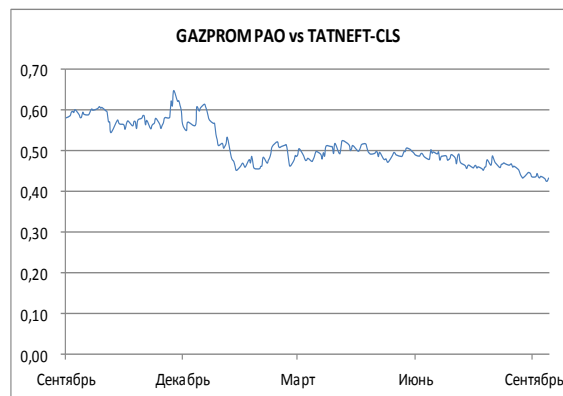
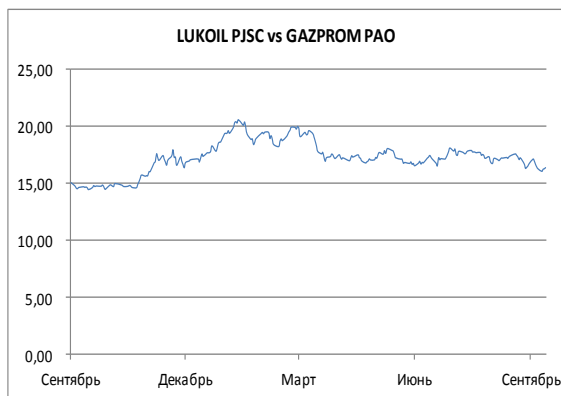
\*\*100%-спрэд на годовом максимуме, 0%-спрэд на годовом минимуме

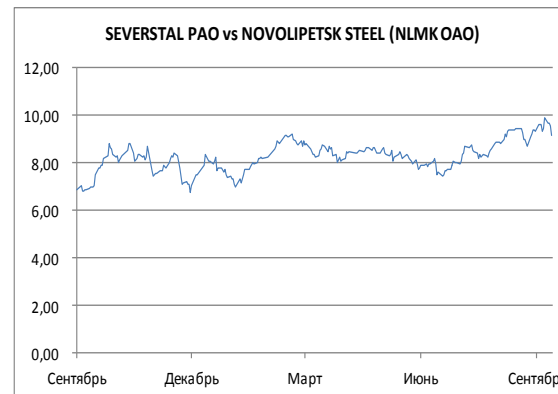
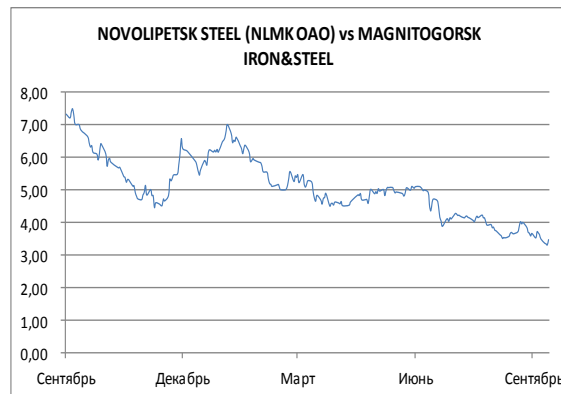
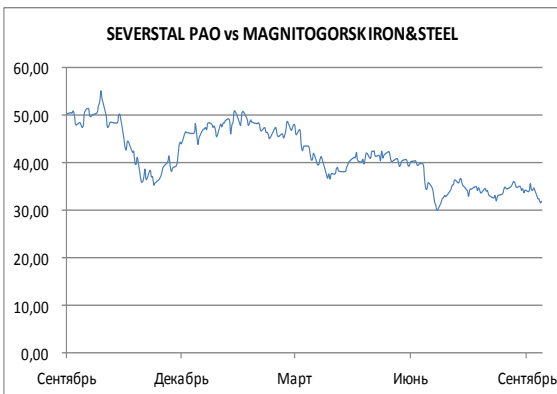
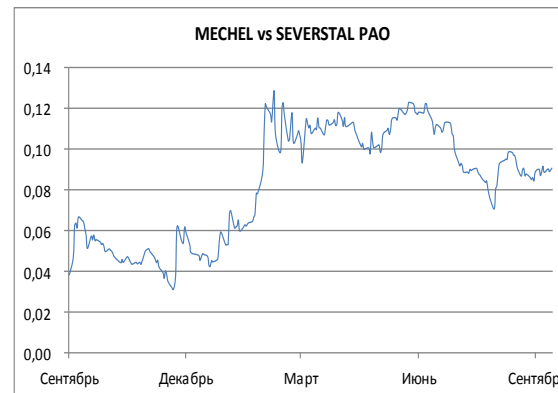
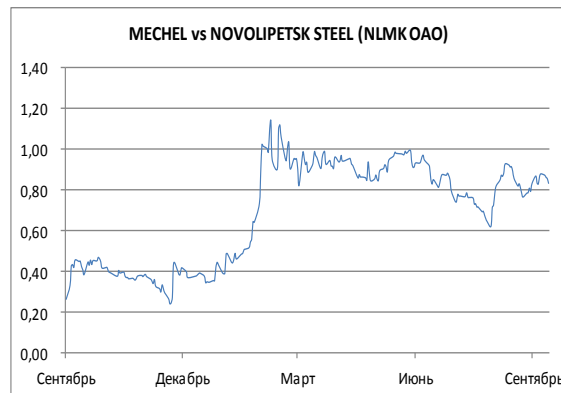
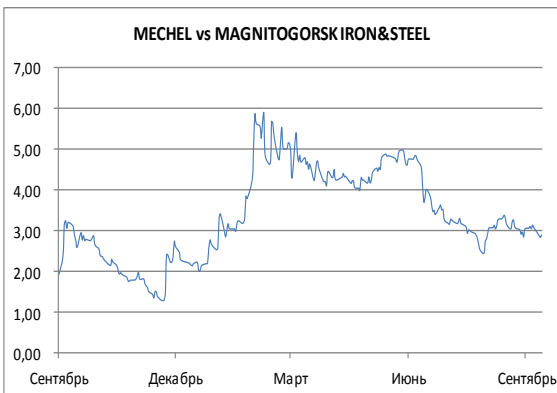
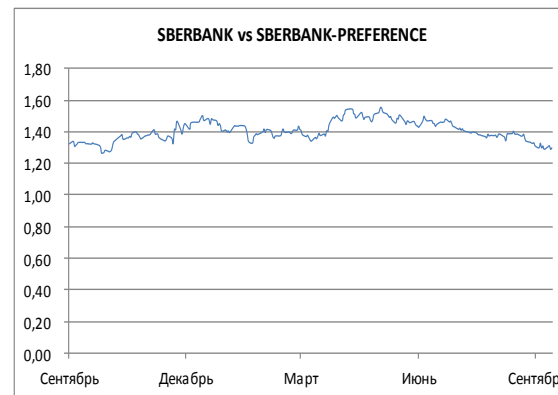
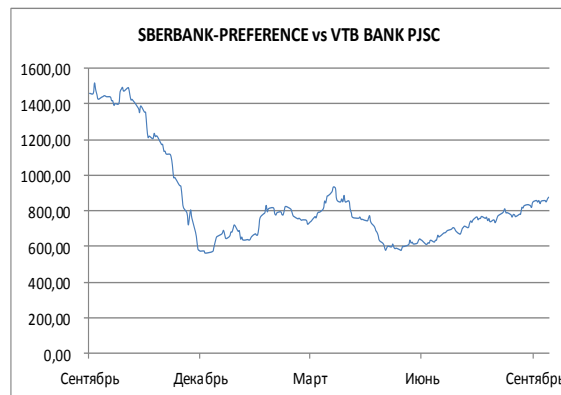




# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

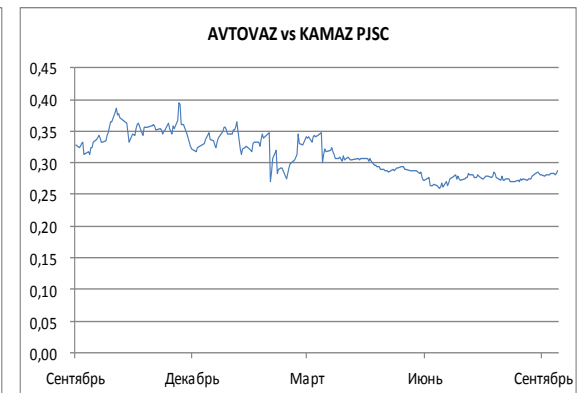
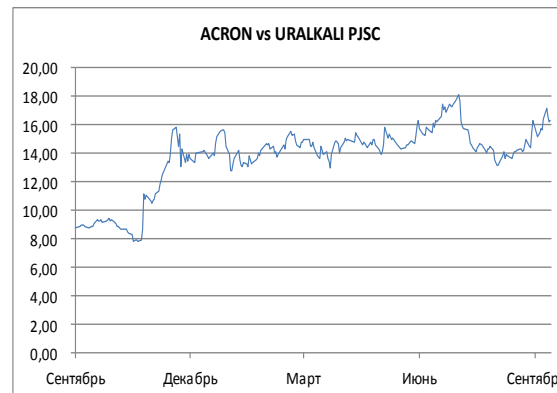
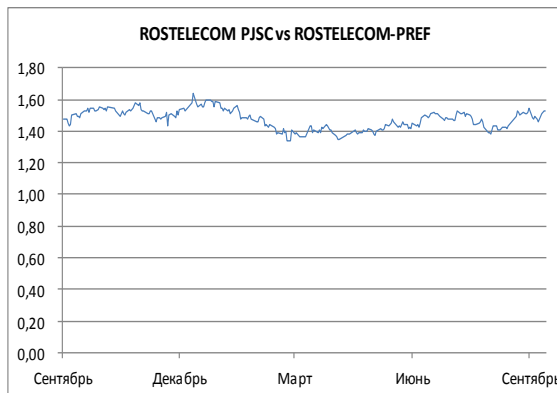
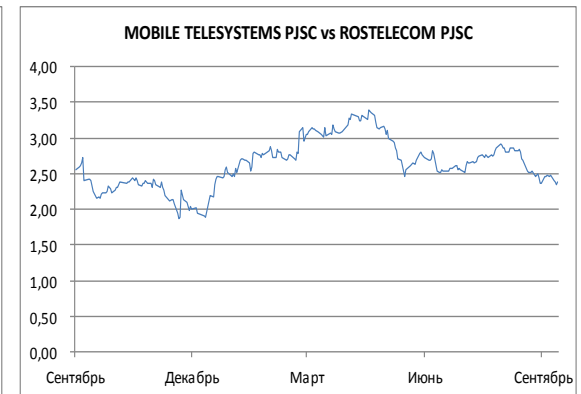
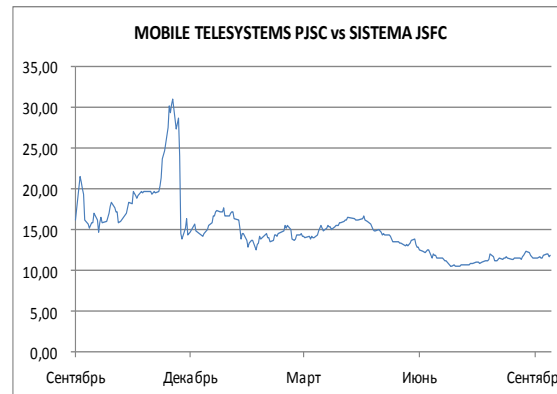
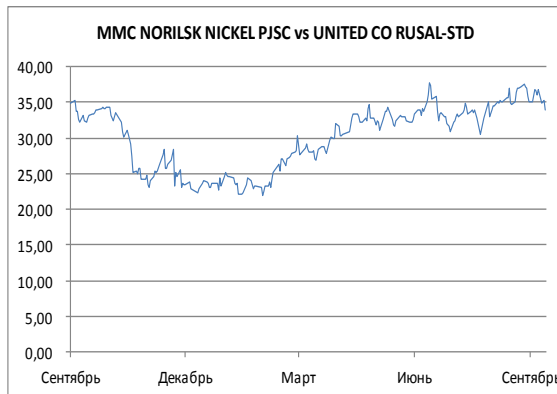
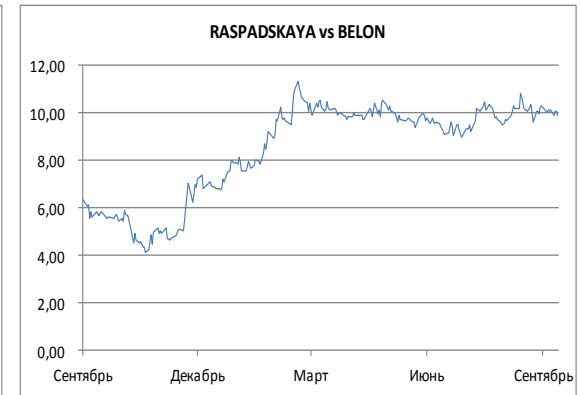
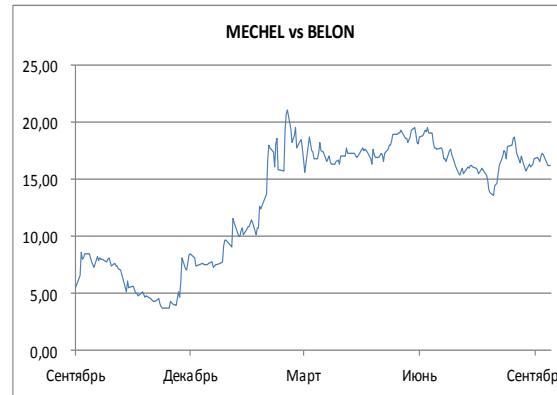
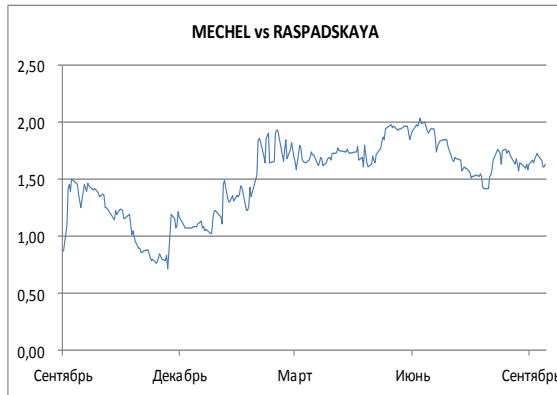
Спрэд-монитор российского фондового рынка





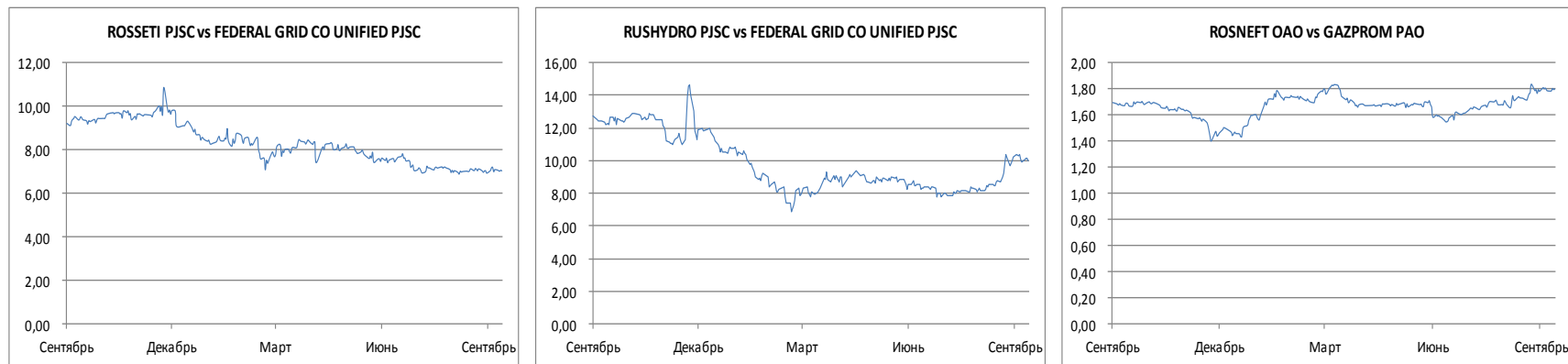
# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Спрэд-монитор российского фондового рынка



# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Спрэд-монитор российского фондового рынка



Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях, Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги, Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников, Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности, ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ**

<http://www.russ-invest.com>

**Москва**

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: [mail@russ-invest.com](mailto:mail@russ-invest.com)

Адрес: Москва, 119019, 5-3/12 Нащокинский переулок

© 2007 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»  
Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000  
Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000  
Лицензия ФСФР №906

08.10.2015