

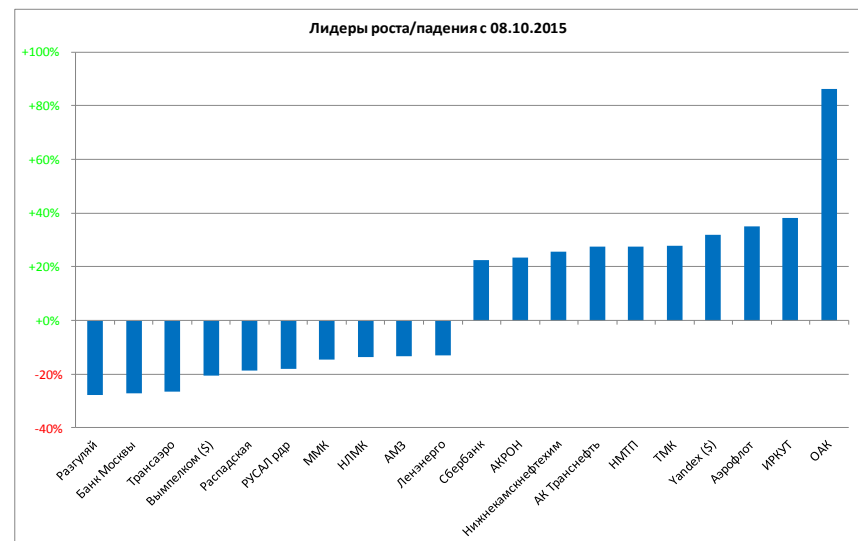
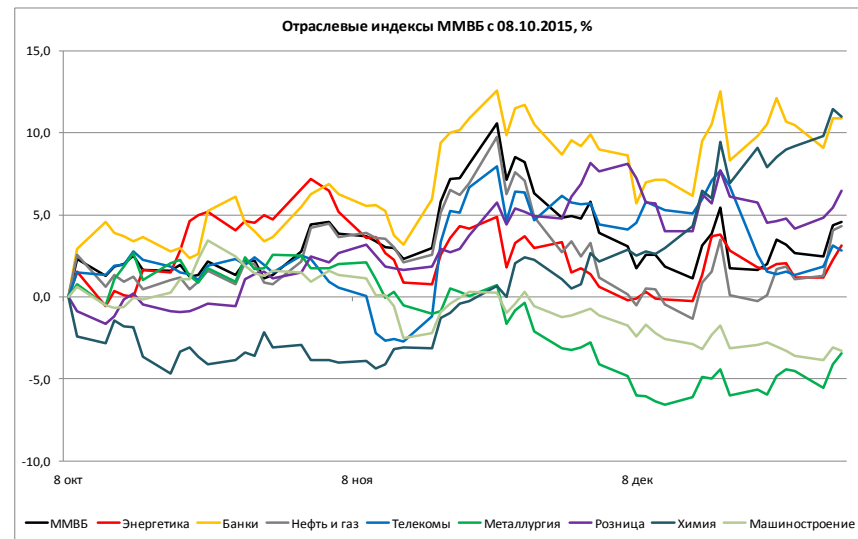
С начала 2015г. рублевый Индекс ММВБ вырос на 25,9%, а Индекс РТС упал на 4,1%. С 8 октября рублевый Индекс ММВБ вырос на 4,4%, а Индекс РТС снизился на 10,1%. Среди отраслевых рублевых индексов ММВБ с 8 октября в лидерах роста можно отметить индексы ММВБ Химия (+11,5%) и индекс ММВБ Финансы (+10,9%). В аутсайдерах оказались индексы ММВБ Металлургия (-4,1%) и ММВБ Машиностроение (-3,1%).

Среди пар акций, где значения спрэдов находятся вблизи экстремальных значений за год, стоит выделить акции электроэнергетики. Так, в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэды в паре **Энель Россия / РусГидро**. С начала года значения данных спрэдов снизилось на 16%. В пределах 10% от годовых максимумов находятся спрэды в парах **Э.ОН Россия/ ФСК ЕЭС** и **РусГидро/ ФСК ЕЭС**. С начала года значения данных спрэдов выросли соответственно на 9% и 13%.

В металлургическом секторе в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в паре **НЛМК/ ММК**. В пределах 10% от годовых максимумов находится спрэд в парах **ГМК НорНикель/ РУСАЛ** и **Мечел об/ Распадская**.

В нефтегазовом секторе в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в парах **ЛУКОЙЛ/ Роснефть**. В телекоммуникационном секторе вблизи годовых минимумов находится спрэд в паре **Ростелеком об/ Ростелеком пр**. Снижение спрэда обусловлено опережающим ростом привилегированных акций компании (+15,7% с 8 октября) по сравнению с динамикой обыкновенных акций (+5,0% с 8 октября). В секторе химии вблизи годовых максимумов находится спрэд в паре **АКРОН / Уралкалий**.

В секторе машиностроения в пределах 10% от годовых минимумов находится спрэд в паре **АВТОВАЗ/ КАМАЗ**(см. Таблицу на стр. 2)



Источник: ПАО Московская Биржа

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	0,15	0,14	3%	0,23	0,13	-4%	3%	0,17	-15%	14%
ENEL RUSSIA PJSC vs RUSHYDRO PJSC	1,08	1,30	-16%	1,83	1,04	2%	-8%	1,43	-24%	6%
OGK-2 PAO vs INTER RAO UES PJSC	0,20	0,19	5%	0,29	0,17	-4%	12%	0,22	-7%	29%
ROSSETI PJSC vs ENEL RUSSIA PJSC	0,64	0,54	19%	0,79	0,49	-3%	4%	0,58	10%	51%
ENEL RUSSIA PJSC vs OGK-2 PAO	3,20	3,64	-12%	4,74	2,68	2%	-7%	3,40	-6%	25%
E.ON RUSSIA JSC vs RUSHYDRO PJSC	4,76	4,93	-3%	5,74	3,84	4%	-7%	5,06	-6%	48%
RUSHYDRO PJSC vs OGK-2 PAO	2,96	2,81	5%	3,34	1,83	0%	2%	2,61	13%	74%
E.ON RUSSIA JSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	54,03	49,39	9%	54,66	36,13	6%	6%	45,93	18%	97%
E.ON RUSSIA JSC vs OGK-2 PAO	14,07	13,85	2%	16,42	9,35	4%	-6%	12,35	14%	67%
ENEL RUSSIA PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	12,29	12,98	-5%	15,39	10,04	4%	5%	12,84	-4%	42%
OGK-2 PAO vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	3,84	3,57	8%	4,72	2,57	2%	13%	3,71	3%	59%
RUSHYDRO PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,60	0,55	11%	0,81	0,43	-4%	14%	0,52	17%	45%
ROSSETI PJSC vs OGK-2 PAO	2,06	1,96	5%	3,30	1,63	-0%	-3%	1,99	3%	26%
E.ON RUSSIA JSC vs INTER RAO UES PJSC	2,88	2,69	7%	3,46	2,27	-0%	6%	2,60	10%	51%
ENEL RUSSIA PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,65	0,71	-7%	1,07	0,59	-2%	4%	0,74	-11%	14%
ROSSETI PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	7,91	6,99	13%	9,30	6,88	1%	9%	7,58	4%	43%
E.ON RUSSIA JSC vs ENEL RUSSIA PJSC	4,40	3,81	16%	4,61	2,88	2%	1%	3,49	26%	88%
RUSHYDRO PJSC vs FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC	11,35	10,01	13%	11,72	6,91	2%	15%	8,96	27%	92%
FEDERAL GRID CO UNIFIED PJSC vs INTER RAO UES PJSC	0,05	0,05	-2%	0,09	0,05	-6%	-1%	0,06	-6%	11%
ROSSETI PJSC vs RUSHYDRO PJSC	0,70	0,70	0%	1,06	0,63	-1%	-5%	0,87	-20%	16%
ROSNEFT OAO vs GAZPROM PAO	1,88	1,81	4%	1,97	1,43	2%	-2%	1,71	10%	83%
LUKOIL PJSC vs GAZPROM PAO	17,34	16,41	6%	20,58	16,05	1%	-7%	17,52	-1%	28%
GAZPROM PAO vs TATNEFT PAO-CLS	0,43	0,43	-1%	0,61	0,39	-2%	0%	0,47	-10%	16%
LUKOIL PJSC vs ROSNEFT OAO	9,23	9,07	2%	12,56	8,90	-0%	-5%	10,31	-10%	9%
ROSNEFT OAO vs TATNEFT PAO-CLS	0,80	0,78	2%	0,89	0,73	-0%	-2%	0,80	-0%	44%
TATNEFT PAO-CLS vs SURGUTNEFTEGAS	9,39	9,16	3%	10,11	7,61	2%	-1%	9,06	4%	71%
LUKOIL PJSC vs TATNEFT PAO-CLS	7,40	7,10	4%	10,85	6,81	-0%	-7%	8,35	-11%	14%
ROSNEFT OAO vs SURGUTNEFTEGAS	7,53	7,17	5%	8,64	6,65	2%	-3%	7,22	4%	44%
NOVATEK OAO vs GAZPROM PAO	4,38	4,33	1%	4,56	3,09	1%	-1%	3,93	11%	87%
LUKOIL PJSC vs SURGUTNEFTEGAS	69,50	65,00	7%	104,63	62,74	1%	-8%	73,36	-5%	16%
SBERBANK OF RUSSIA PJSC vs VTB BANK PJSC	1270,36	1123,11	13%	1456,51	844,57	-3%	-8%	1075,25	18%	70%
SBERBANK-PREFERENCE vs VTB BANK PJSC	952,77	868,11	10%	1073,24	578,69	-3%	-6%	772,06	23%	76%
SBERBANK OF RUSSIA PJSC vs SBERBANK-PREFERENCE	1,33	1,29	3%	1,55	1,29	-0%	-2%	1,40	-4%	17%
MECHEL vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	3,45	2,87	20%	5,88	2,01	-3%	15%	3,30	4%	37%
MECHEL vs NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO)	1,03	0,83	25%	1,14	0,34	-3%	12%	0,86	20%	87%
MECHEL vs SEVERSTAL PAO	0,11	0,09	17%	0,13	0,04	-2%	16%	0,10	11%	74%
SEVERSTAL PAO vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	32,52	31,53	3%	50,94	30,02	-1%	-1%	36,59	-11%	12%
NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO) vs MAGNITOGORSK IRON&STEEL	3,34	3,46	-3%	7,00	3,11	-0%	2%	4,52	-26%	6%
SEVERSTAL PAO vs NOVOLIPETSK STEEL (NLMK OAO)	9,74	9,12	7%	10,43	6,98	-1%	-3%	8,59	13%	80%
MECHEL vs RASPADSKAYA	2,16	1,63	32%	2,26	1,02	-1%	13%	1,68	28%	92%
MECHEL vs BELON	16,43	16,09	2%	21,15	7,27	-4%	1%	16,61	-1%	66%
RASPADSKAYA vs BELON	7,60	9,86	-23%	11,33	6,77	-3%	-11%	9,71	-22%	18%
MMC NORILSK NICKEL PJSC vs UNITED CO RUSAL-STD	41,35	34,07	21%	43,22	21,99	-2%	6%	33,15	25%	91%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC vs SISTEMA JSFC	11,95	11,91	0%	17,65	10,44	-1%	-2%	12,49	-4%	21%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC vs ROSTELECOM PJSC	2,30	2,44	-6%	3,40	1,89	-4%	-5%	2,66	-13%	27%
ROSTELECOM PJSC vs ROSTELECOM-PREF	1,32	1,51	-12%	1,64	1,32	-1%	-5%	1,45	-9%	0%
ACRON vs URALKALI PJSC	21,11	16,41	29%	21,13	12,76	1%	14%	14,96	41%	100%
AVTOVAZ PAO vs KAMAZ PJSC	0,27	0,29	-7%	0,36	0,26	1%	-7%	0,29	-7%	6%
BASHNEFT PAO vs BASHNEFT PAO -PREF	1,16	1,16	0%	1,49	1,11	3%	-0%	1,34	-13%	14%
SURGUTNEFTEGAS vs SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	0,77	1,74	-56%	0,99	0,71	-1%	-4%	0,83	-8%	20%

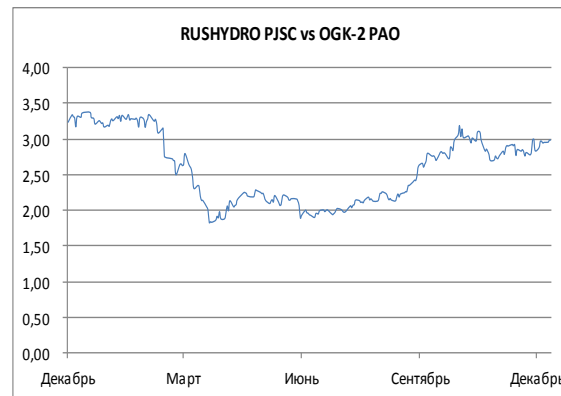
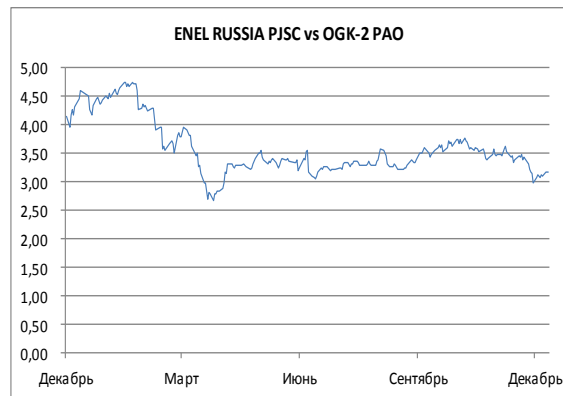
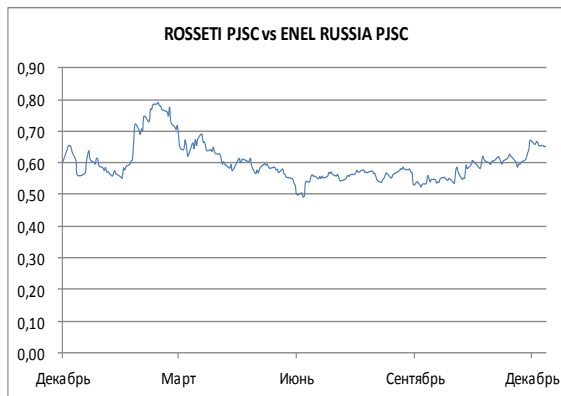
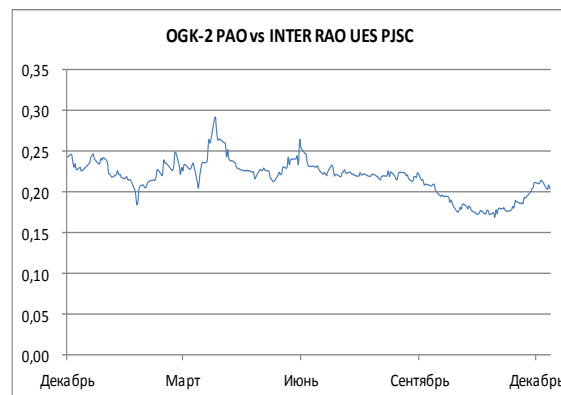
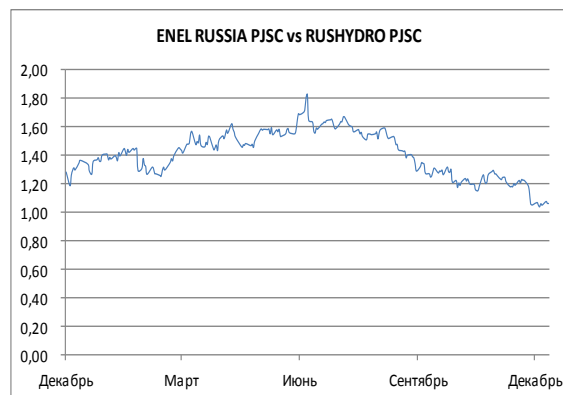
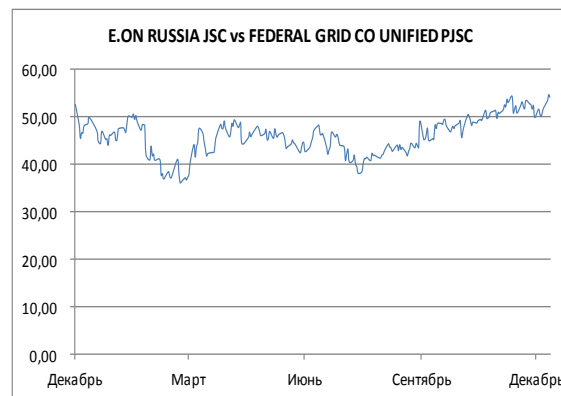
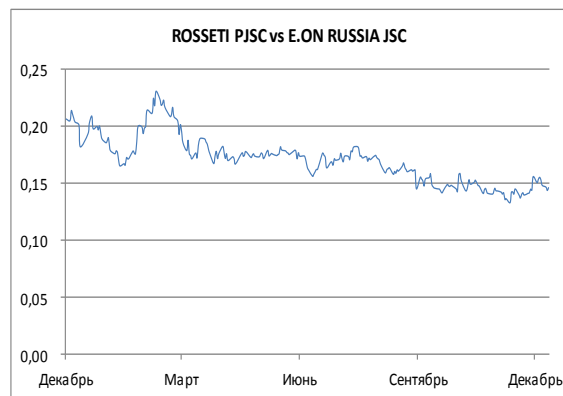
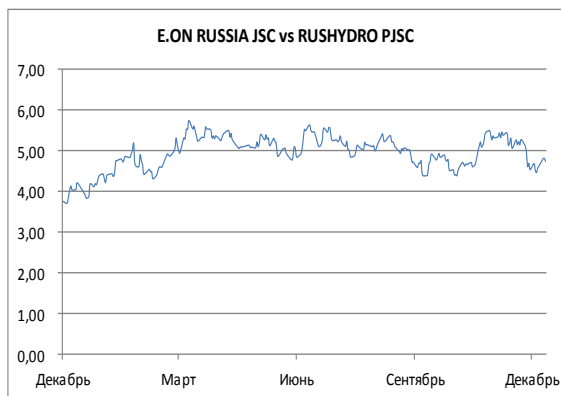
*Спрэд рассчитывается путем деления цены первой акции на цену второй акции

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

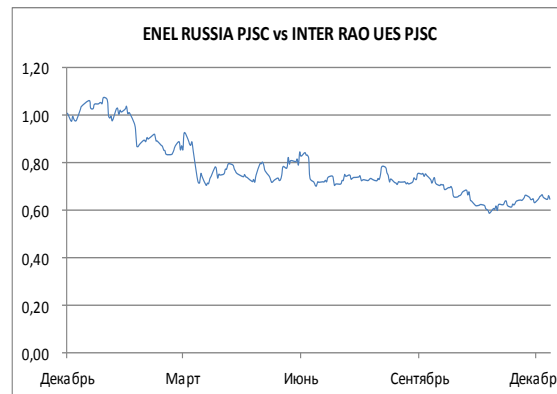
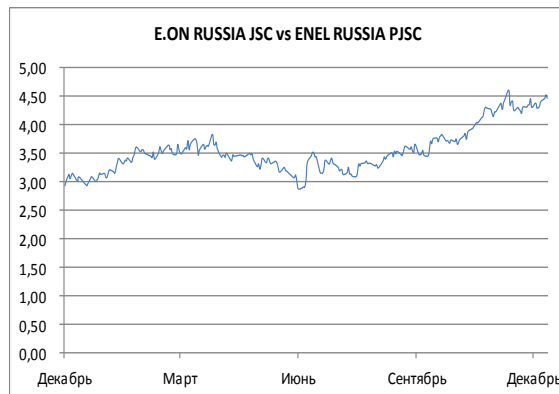
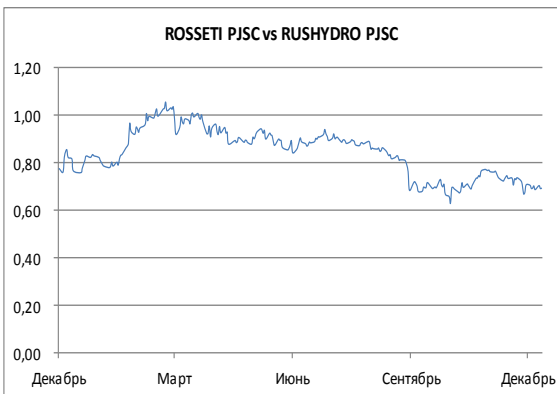
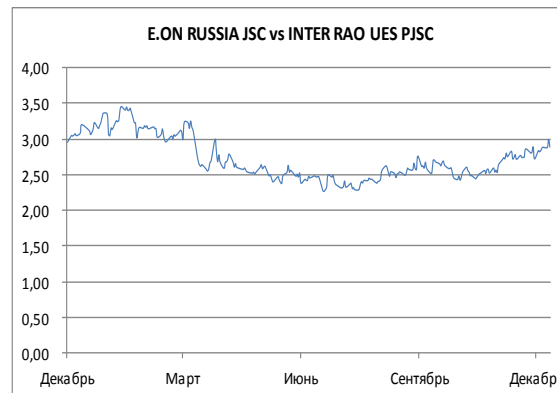
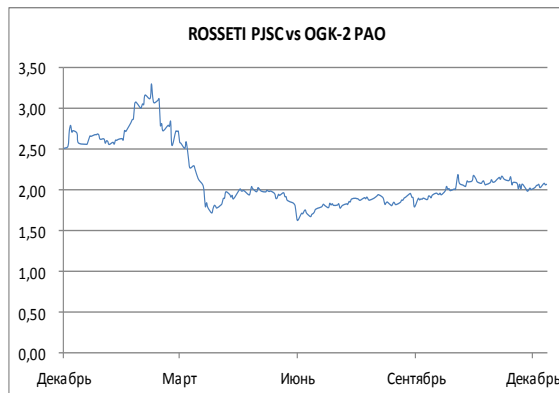
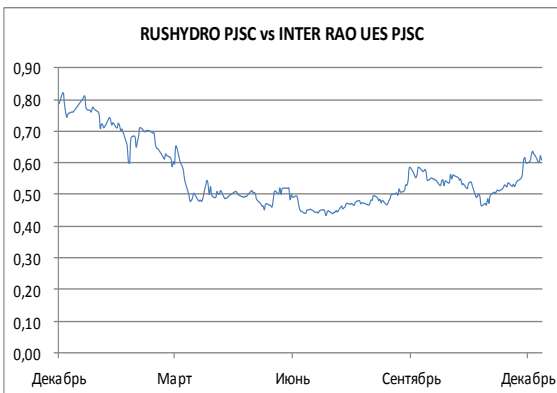
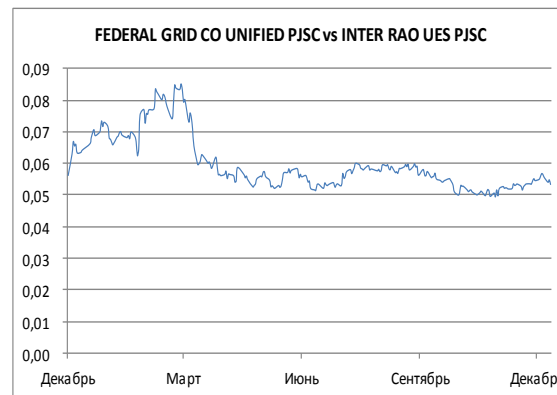
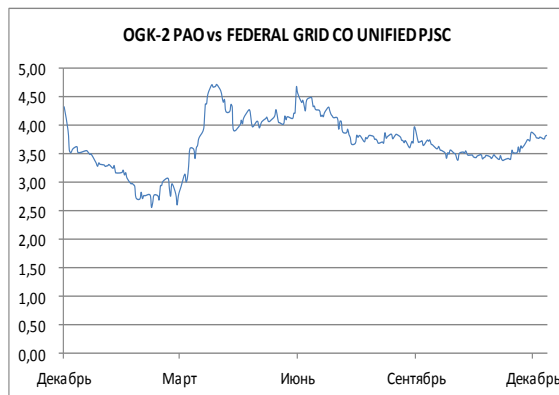
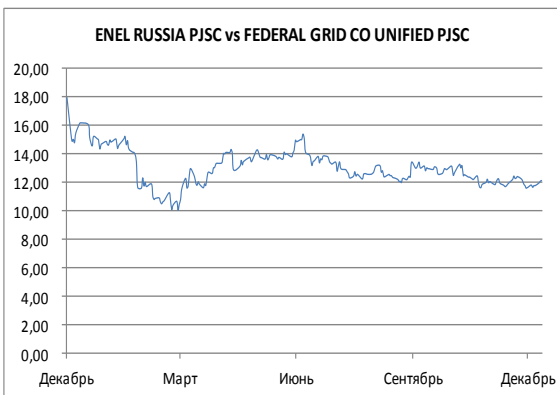
Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Спрэд-монитор российского фондового рынка



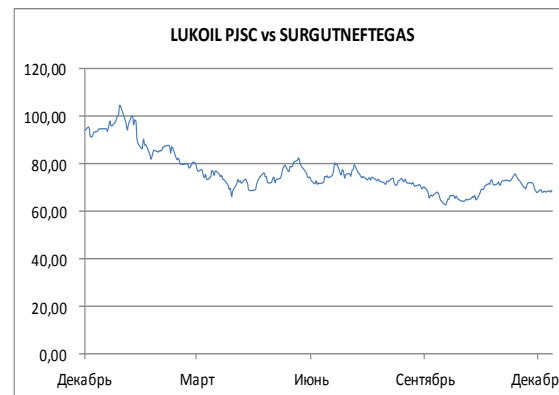
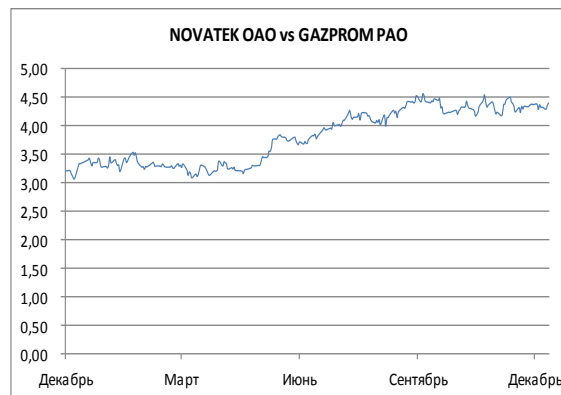
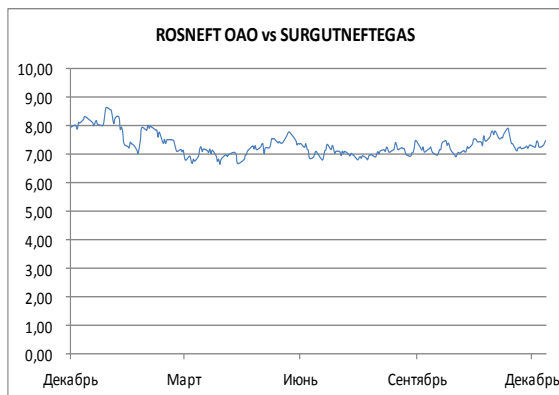
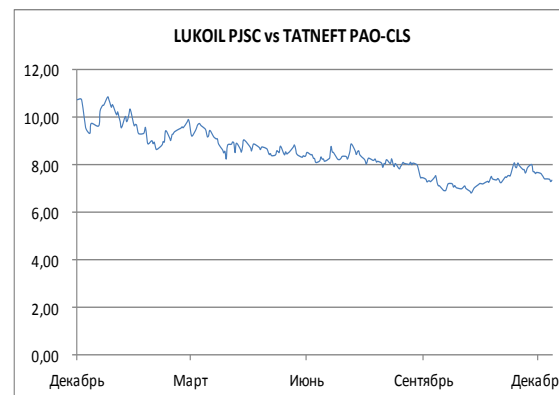
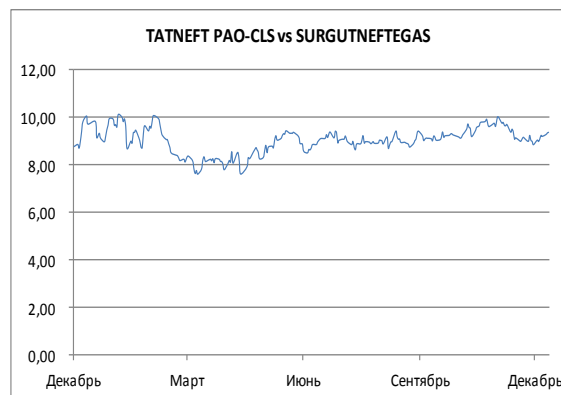
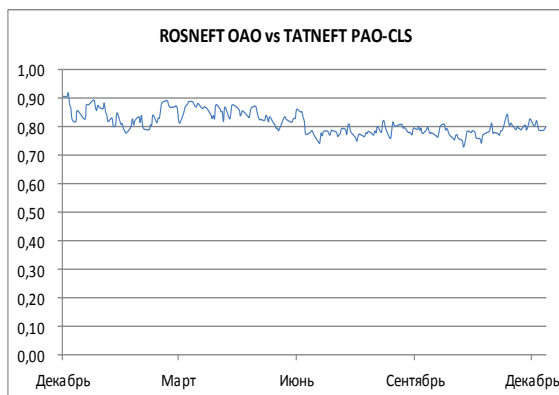
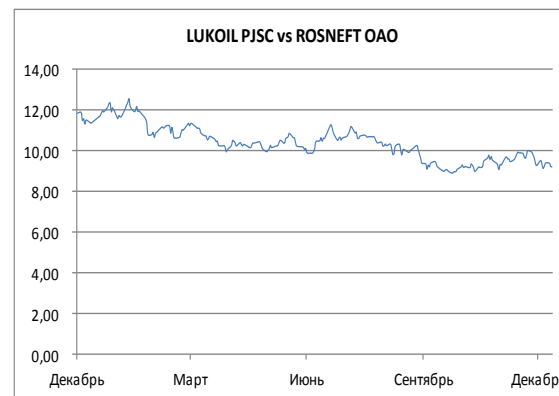
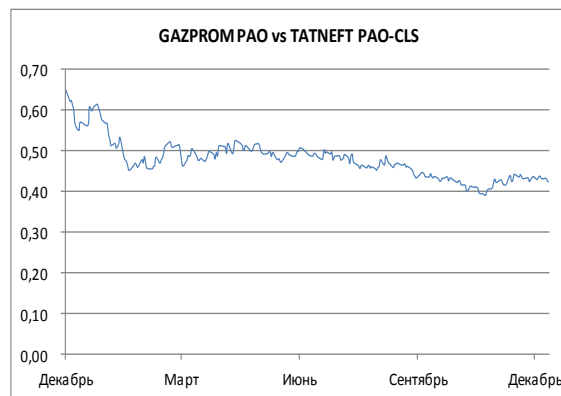
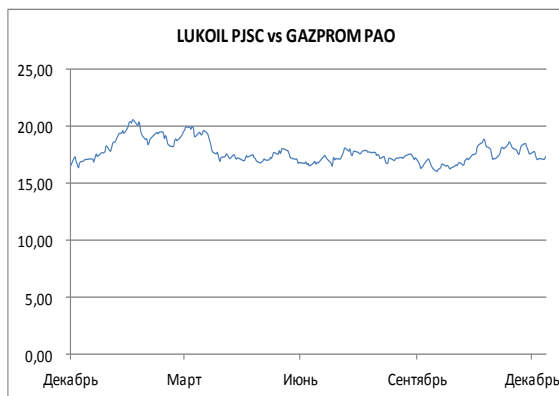
Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ



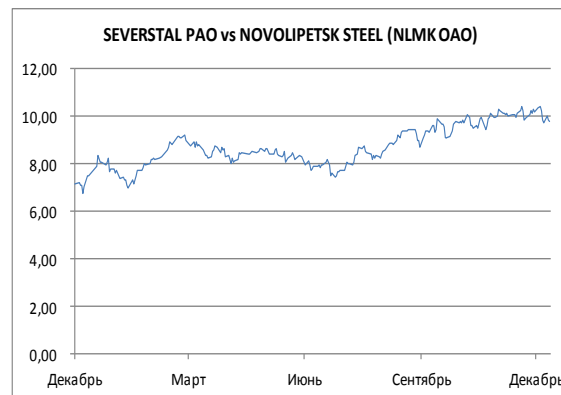
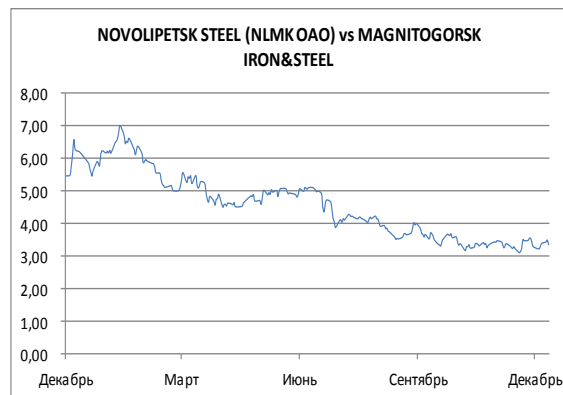
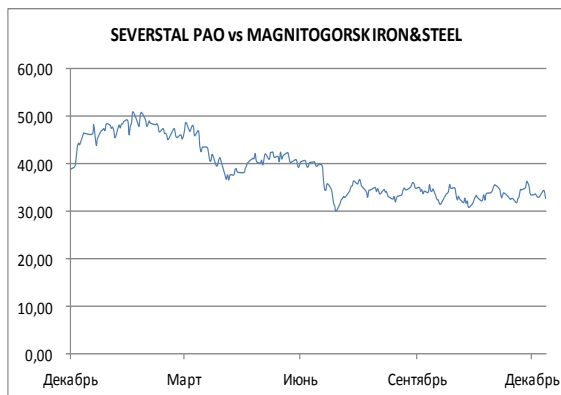
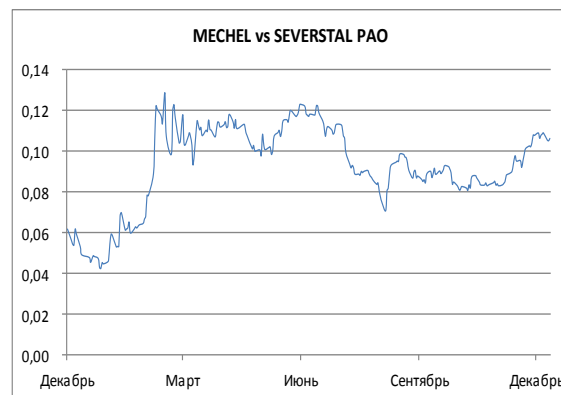
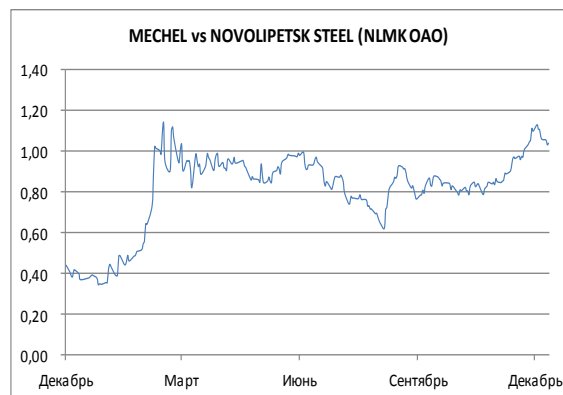
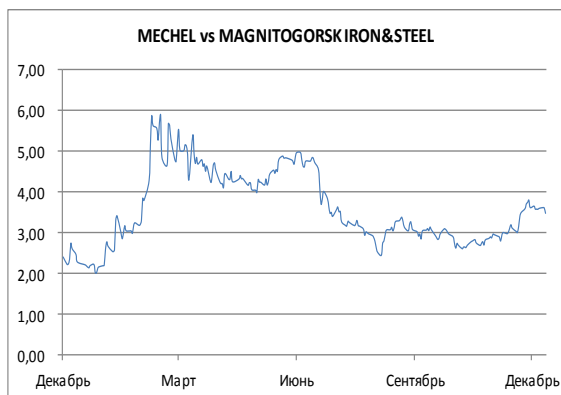
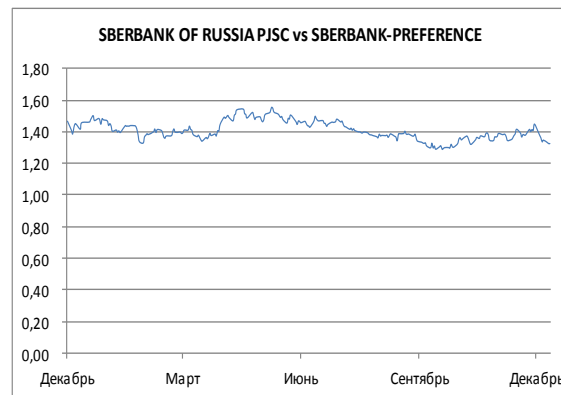
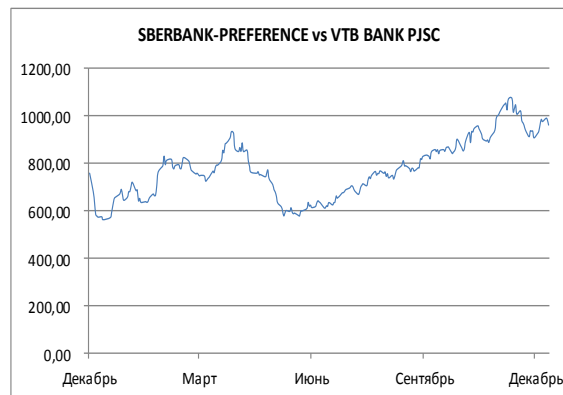
Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Спрэд-монитор российского фондового рынка



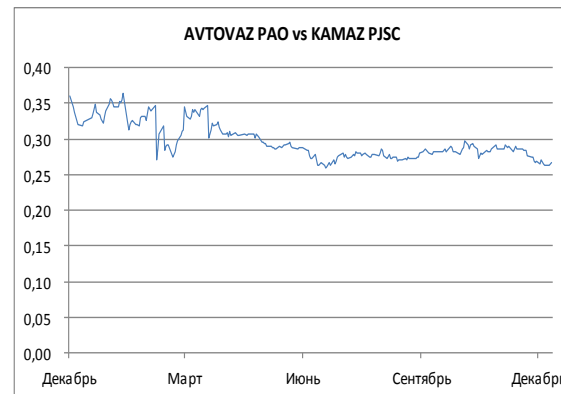
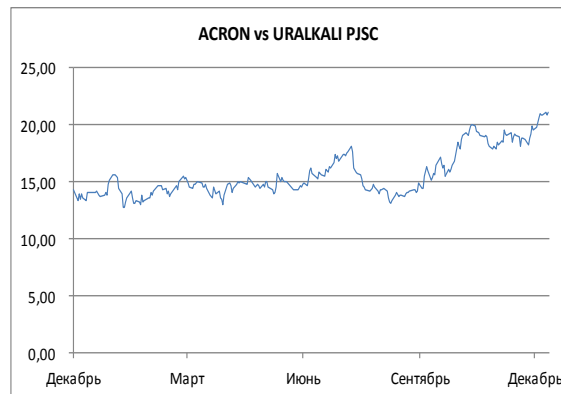
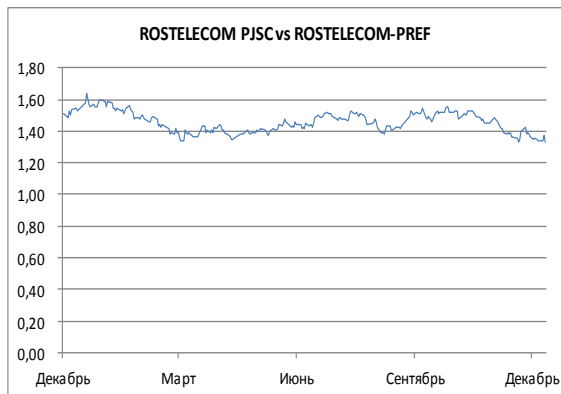
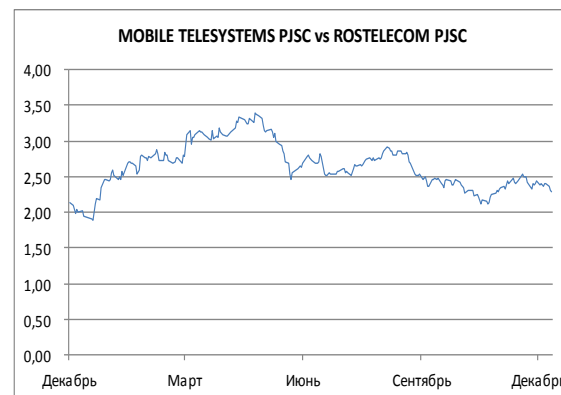
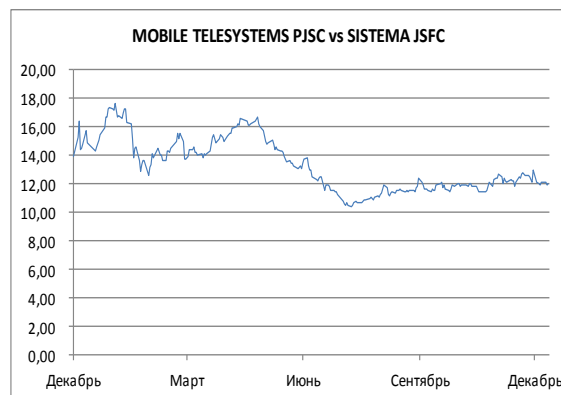
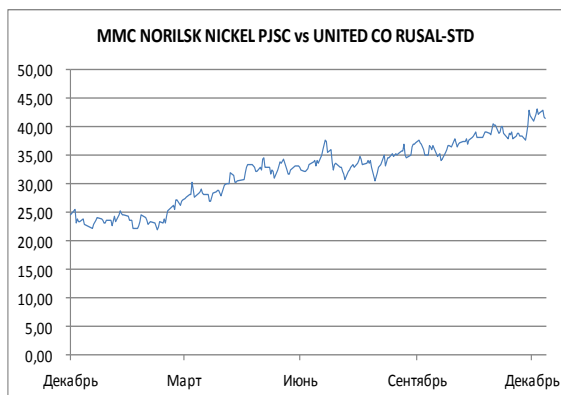
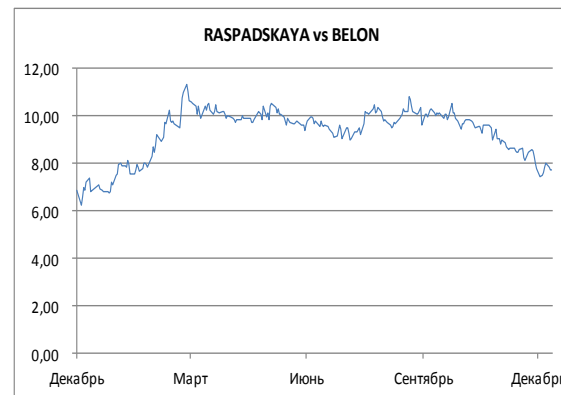
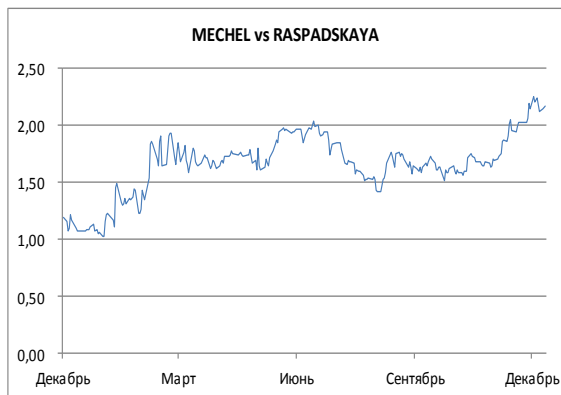
Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ



Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

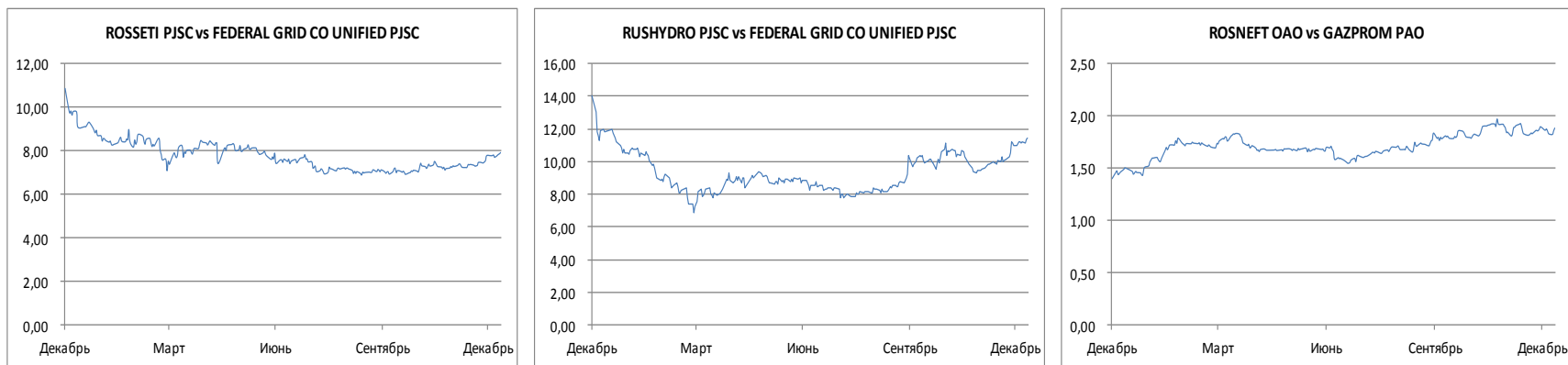
Спрэд-монитор российского фондового рынка



Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Спрэд-монитор российского фондового рынка



Источник: ПАО Московская Биржа, расчет ИК РУСС-ИНВЕСТ

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

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