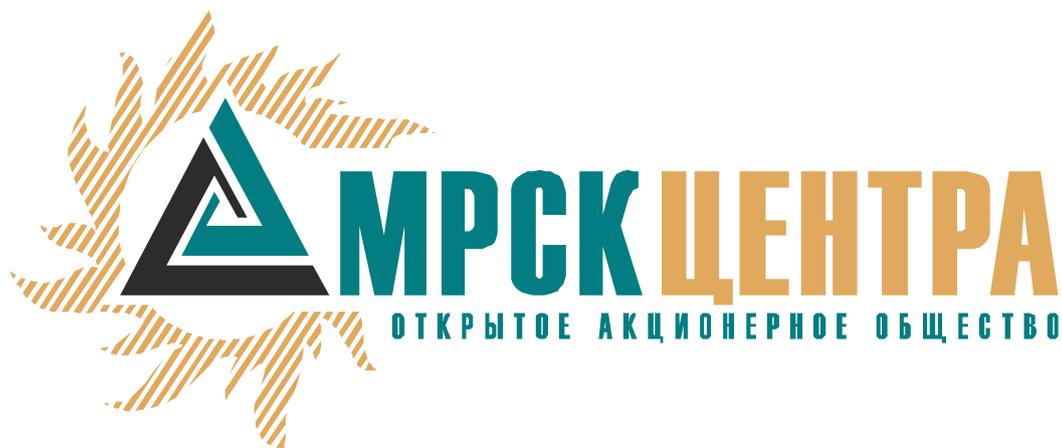


**Открытое акционерное общество
«МРСК Центра»**



**Рынок ценных бумаг ОАО «МРСК Центра»
в январе 2011 г.**

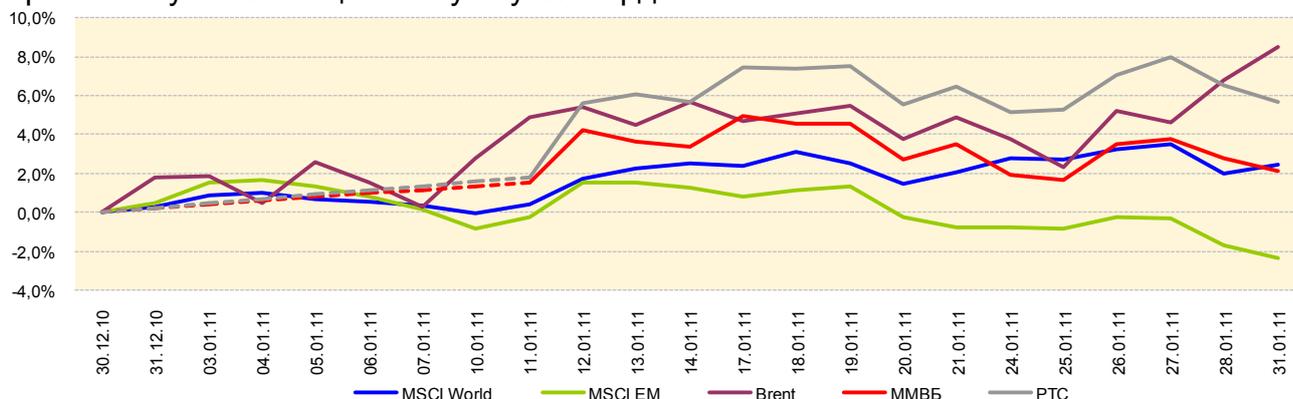
Москва, январь 2011

Международные и российский рынки акций

Мировые рынки акций завершили январь разнонаправленно: индекс развитых стран MSCI World вырос на 2,5%, индекс развивающихся рынков MSCI EM потерял 2,3%. Позитивные настроения инвесторов на рынках развитых стран определялись улучшением ситуации с европейскими долговыми проблемами, преимущественно хорошей корпоративной отчетностью и макроэкономической статистикой из США. В свою очередь, развивающиеся рынки находились под давлением опасений ужесточения кредитно-денежной политики и усилившимся оттоком средств из фондов, инвестирующих в emerging markets.

В первой декаде месяца давление на мировые рынки оказывали опасения того, что Португалия уже в ближайшее время будет вынуждена обратиться за финансовой помощью к ЕС и МВФ, как это ранее сделали Греция и Ирландия. Настроения участников рынка существенно улучшились после появления информации о том, что Япония готова оказать помощь в решении европейских долговых проблем, принимая участие в покупке облигаций, выпускаемых фондом финансовой помощи Евросоюза. Кроме того, инвесторы позитивно отреагировали на появившуюся информацию о том, что правительства стран Евросоюза рассматривают предложения о значительном увеличении объема этого фонда, и заявление канцлера Германии, что ее страна поддержит реформу фонда помощи, а также любые другие шаги, необходимые для преодоления долгового кризиса в зоне евро.

Проявлением европейского оптимизма стали достаточно успешные размещения на протяжении месяца долговых обязательств Греции, Португалии, Испании и Италии, которые смогли привлечь весь запланированный объем денежных средств. В конце же месяца Европейским фондом финансовой стабильности был успешно размещен первый выпуск облигаций на сумму €5 млрд.



Источник: ММББ, PTC, Bloomberg

Несомненным позитивом для фондовых рынков в первой половине января стало хорошее начало сезона корпоративной отчетности в США – прибыль и выручка Alcoa, Intel и JPMorgan по итогам четвертого квартала 2010 года превзошли ожидания аналитиков. Продолжение же сезона квартальной отчетности выглядело далеко не столь успешным – несмотря на сильные результаты General Electric, IBM, Apple, инвесторов разочаровала отчетность крупнейших американских банков. Тем не менее, по оценкам аналитиков, прибыли компаний, входящих в расчет индекса S&P 500, выросли в прошедшем квартале на 32%, тогда как в начале сезона отчетности прогнозировалось повышение этого показателя на 9,8%.

Поддержку рынкам в январе оказывала американская макроэкономическая статистика, носившая преимущественно позитивный характер: рост продаж новостроек в январе был максимальным с 1992 года, до максимума за восемь месяцев вырос индекс потребительского доверия, рост промпроизводства в декабре был максимальным с июля, рост продаж на вторичном рынке жилья в декабре стал сильнейшим за семь месяцев, рост расходов американцев в декабре превзошел ожидания, увеличение

потребительских расходов в четвертом квартале, на которые приходится около 70% ВВП страны, стало наибольшим за последние четыре года. Последнее обстоятельство в значительной степени смягчило разочарование рынков, несколько не оправдавшими ожидания аналитиков темпами роста ВВП в четвертом квартале. Из европейских данных инвесторы были впечатлены повышением январского индекса доверия германских предпринимателей к экономике страны до максимальных значений за всю 20-летнюю историю публикации этого показателя для объединенной Германии.

Среди негативной статистики, которая, впрочем, не стала поводом для фиксации прибыли, участники рынка обратили внимание на неожиданное снижение ВВП Великобритании в IV квартале 2010 года, вопреки прогнозам аналитиков, ожидавших его роста на те же полпроцента, на слабые данные по розничным продажам в США в декабре и рост инфляции в декабре в еврозоне, впервые за два года превысившей целевой уровень европейского ЦБ.

Отстающая динамика развивающихся рынков была связана с опасениями ужесточения кредитно-денежной политики для снижения растущей инфляции.

В середине месяца рынки отреагировали существенным снижением на сильную статистику из Китая по итогам четвертого квартала 2010 года: рост экономики превзошел ожидания аналитиков и итоги третьего квартала, всего по итогам прошедшего года ВВП Китая вырос на 10,3%. При этом инфляция в декабре замедлилась до 4,6% в сравнении с рекордными за последние два года 5,1%, зафиксированными в ноябре. Всего по итогам 2010 года рост цен в Китае составил 3,3%, незначительно превысив целевой уровень в 3%. Участники рынка предположили, что такие темпы роста экономики неминуемо повлекут за собой дальнейший рост цен, следствием чего станут новые шаги регулятора по ужесточению денежной политики.

Эти опасения усиливались действиями центробанков других стран БРИК. Центробанк Бразилии во второй декаде января повысил процентные ставки на полпроцента, при этом дав понять, что готов к дальнейшему ужесточению монетарной политики перед лицом возросших инфляционных рисков. Резервный банк Индии в третьей декаде января повысил процентные ставки на 0,25 процентного пункта, поскольку ускорение экономического роста грозит стране усилением инфляционного давления - рост цен в декабре составил почти 8,5%, превысив показатели ноября.

Снижение на фондовых рынках развивающихся стран в конце месяца проходило на фоне усилившегося оттока средств из фондов, инвестирующих в emerging markets. По данным Emerging Portfolio Fund Research, за неделю, завершившуюся 26 января, эти фонды потеряли \$3,054 млрд, что составляет порядка 0,4% от общего объема активов. Такой значительный отток средств последний раз наблюдался в середине февраля 2010 года.

Поддержку рынкам в конце месяца оказали итоги двухдневного заседания ФРС США – американский ЦБ принял решение о сохранении целевого диапазона базовой процентной ставки от 0% до 0,25% годовых, повторив, что будет удерживать ставку на «исключительно низком уровне» в течение «длительного времени». Кроме того, ФРС сообщила о сохранении программы выкупа казначейских обязательств США на сумму \$600 млрд до конца второго квартала 2011 года.

Безусловным негативом фондовых рынков в конце месяца стали достигшие своего пика беспорядки в Египте. Инвесторы опасаются, что дестабилизация политической обстановки на севере Африки, начало которой было положено сменой власти в Тунисе, может затронуть другие страны региона и распространиться на соседний нефтеносный Ближний Восток, серьезно осложнив перспективы восстановления мировой экономики.

Также, негативным фактором конца января, который хотя и не оказал значительного давления на рынки, но все же стал поводом для беспокойства, стало снижение рейтингов Японии агентством S&P на одну ступень – до уровня «АА», это первое

понижение рейтингов страны с 2002 года. Основанием для снижения рейтингов стали рост госдолга и отсутствие эффективной стратегии его сокращения – по мнению аналитиков агентства, госдолг, составляющий почти 200% от ВВП, в ближайшие годы будет расти и достигнет максимума только в середине следующего десятилетия.

Динамика российского рынка в январе выглядела сопоставимо с динамикой фондовых площадок развитых стран, и лучше динамики рынков emerging markets – индекс ММВБ по итогам месяца вырос на 2,1%. Дополнительную поддержку российскому рынку на протяжении месяца оказывали высокие цены на нефть, прибавившие в январе около 9% и пробившие в конце месяца отметку \$100 за баррель.

Позитивом для нашего рынка стало, во-первых, заявление агентства Fitch о возможном повышении рейтингов России в ближайшее время. Агентство отмечает в своем отчете, что сокращение бюджетного дефицита, которое уменьшает уязвимость страны к резким изменениям цен на нефть, а также снижение инфляции и дальнейшее улучшение платежного баланса могут создать условия для повышения суверенных рейтингов России.

Во-вторых, мощным драйвером роста российского рынка в середине месяца стала информация об обмене акциями Роснефти и английской BP, которая, по мнению экспертов, должна самым позитивным образом отразиться как на привлекательности российских компаний нефтегазового сектора, так и нашего рынка в целом. Как полагает помощник президента РФ А. Дворкович, сделка между BP и Роснефтью может стать одной из «звездных» в 2011 году и вызовет интерес к другим государственным активам в России.

Из числа негативных факторов января можно отметить растущую инфляцию, которая вызывает все большее беспокойство экономистов. С начала года по 24 января цены выросли уже на 1,8%, и, по мнению замглавы Минэкономразвития А. Клепача, инфляция в РФ в 2011 году может превысить 7%, которые сейчас являются официальным прогнозом. ЦБ РФ, реагируя на инфляционные угрозы, в последний день января принял решение о повышении нормативов обязательных резервов, пока сохранив ключевые процентные ставки без изменений.

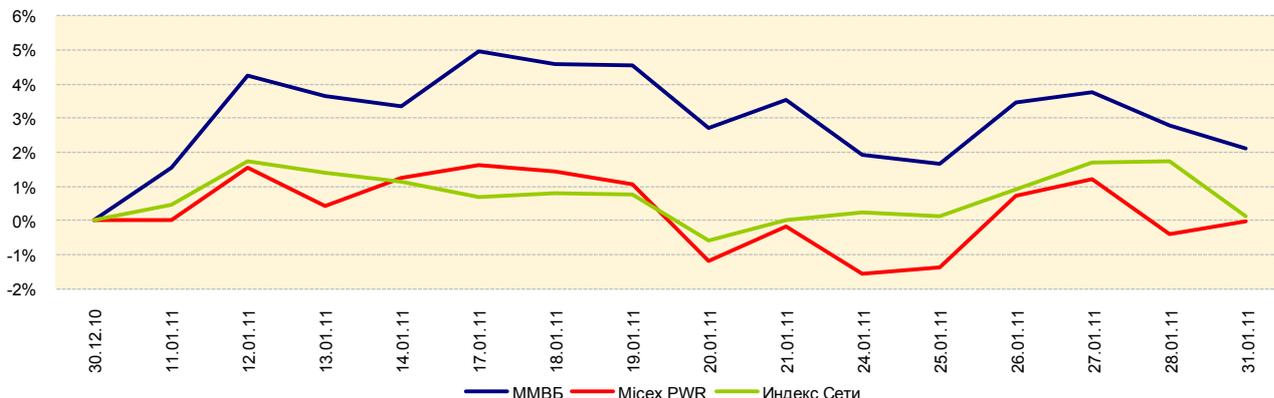
Представленные Росстатом макроэкономические данные за декабрь и 2010 год в целом носили, за исключением статистики по безработице, преимущественно позитивный характер:

- рост промышленного производства по сравнению с декабрем 2009 г. составил 6,3%, всего по итогам 2010 года промпроизводство выросло на 8,2% к 2009 году;
- рост инвестиций в основной капитал остался на высоком уровне и составил 10,1%. За 2010 год инвестиции выросли на 6% к 2009 году;
- реальные располагаемые денежные доходы населения в декабре 2010 года выросли по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. на 3,3%. За 2010 год доходы увеличились на 4,3% к 2009 году;
- оборот розничной торговли вырос на 3,4% к декабрю 2009 года, всего по итогам 2010 года рост этого показателя составил 4,4% в сравнении с 2009 годом.
- общая численность безработных выросла по сравнению с ноябрем на 378 тыс. и составила 5,392 млн человек. При этом уровень безработицы вырос сразу на 0,5 процентного пункта – до 7,2% – после падения на 0,1 п.п. в предыдущем месяце.

Кроме того, по предварительным данным Росстата ВВП России за 2010 год вырос на 4%, при этом Росстат уточнил падение ВВП за 2009 год до 7,8% против 7,9% по предыдущей оценке. Что касается прогнозов экспертов по росту ВВП в следующем году, то МВФ повысил свой октябрьский прогноз роста экономики России в 2011 году на 0,2 процентных пункта - до 4,5%. При этом, по оценкам аналитиков МВФ, ВВП РФ будет расти вдвое медленнее, чем ВВП Китая и Индии – 9,5% и 8,4% соответственно.

Рынок акций компаний электроэнергетики

Компании электроэнергетического сектора в отчетном периоде продемонстрировали отстающую по сравнению с рынком в целом динамику: индекс МисехPWR по итогам месяца уменьшился на 0,04%, в то время как индекс ММББ вырос на 2,10%.



Источник: ММББ, РТС, расчеты ДКТ

Основной положительный вклад в МисехPWR внесли акции ФСК (более 2,5 процентного пункта) и обыкновенные акции Холдинга МРСК (около 0,5 п.п.), что, впрочем, не смогло компенсировать негативное влияние на динамику индекса МисехPWR акций генерирующих компаний во главе с бумагами РусГидро (-1,5 п.п.).

В качестве основных драйверов роста акций ФСК ЕЭС, прибавивших в январе около 20%, можно назвать, во-первых, информацию о том, что в конце прошлого года ФСТ утвердила RAB-тариф для ФСК на пятилетний период, оставив без изменения ранее утвержденные темпы роста тарифа на 2011 год – 32,8%. Во-вторых, 25 января на рынке появилась информация со ссылкой на агентство Reuters, что российские власти рассматривают вариант размещения 4,11% акций ФСК среди круга инвесторов в рамках приватизации после получения листинга на Лондонской фондовой бирже в конце марта. Поскольку одним из важнейших условий приватизации ФСК ЕЭС является достижение акциями ФСК уровня 0,5 рубля за акцию – т.е. номинальной стоимости, то среднесрочные перспективы акций ФСК для рынка стали более чем очевидны.

В свою очередь акции РусГидро, потерявшие в январе около 10%, находились под давлением тарифных решений ФСТ для сибирских гидроэлектростанций – тарифы на мощность оказались ниже как прошлогодних уровней, так и ожиданий аналитиков. Тарифные решения ФСТ уже стали поводом для снижения прогнозных цен и рекомендаций по акциям РусГидро: Уралсиб снизил оценку на 4% и рекомендацию – до «продавать», Goldman Sachs снизил прогнозную стоимость на 10% и рекомендацию – до «держаться».

В целом отраслевой новостной фон для компаний электроэнергетики носил достаточно позитивный характер:

- Ожидаемым событием для электроэнергетического сектора стала полная либерализация оптового рынка электроэнергии с 1 января 2011 года. Переход к свободному ценообразованию начался с 2007 года и предполагал увеличение доли либерализованного энергорынка дважды в год. Во втором полугодии 2010 года доля свободных продаж составляла 80-85%.
- Рейтинговое агентство Fitch ожидает в 2011 году позитивной динамики в генерирующем секторе российского рынка электроэнергетики – ОГК и ТГК. Согласно опубликованному обзору Fitch, основными драйверами роста станут окончание либерализации оптового рынка электроэнергии и развитие долгосрочного рынка мощности в РФ. Fitch также указывает на восстановление российской экономики после кризиса, в результате чего снизились кредитные ставки, увеличилась конкуренция

Департамент по взаимодействию с акционерами ОАО «МРСК Центра», январь 2011 г.

среди банков, которые готовы предоставлять инфраструктурным компаниям долгосрочные кредиты.

- По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в России в 2010 году выросло на 4,3% по сравнению с 2009 годом, выработка электроэнергии в прошлом году увеличилась на 4,4% по сравнению с аналогичным показателем годом ранее.

Рынок акций распределительных компаний

Динамика распределительных компаний в январе была обусловлена, во-первых, тарифными решениями в отношении крупнейших компаний сектора – Ленэнерго, Тюменьэнерго и МОЭСК, и, во-вторых, информацией о возможных расходах на восстановление сетевого хозяйства, образовавшихся в конце 2010 - начале 2011 гг. в результате природной аномалии.

В первую рабочую неделю января появилась конкретика по значениям базы инвестированного капитала для Ленэнерго и Тюменьэнерго. База RAB по Ленэнерго была раскрыта на уровне 78,557 млрд руб., для Тюменьэнерго – 92,778 млрд руб., что оказалось на 13% и 22% ниже ожиданий Холдинга МРСК соответственно. Между тем по величине RAB для МОЭСК по-прежнему сохранялась неопределенность. Региональная энергетическая комиссия (РЭК) Москвы и топливно-энергетический комитет Московской области утвердили параметры RAB-тарифа, при этом значение базы RAB в постановлении РЭК Москвы существенно отличалось от прогнозов Холдинга МРСК. И хотя официальных значений базы RAB не раскрывалось, аналитики предположили, что расхождение с ожиданиями Холдинга МРСК может быть связано с тем, что регуляторы использовали разные понятия: в Москве была указана полная база капитала (без вычета амортизации), в Московской области – остаточная база капитала (с учетом амортизации).

В итоге, суммарно по перешедшим на RAB-тарифы филиалам МРСК утвержденное значение базы RAB оказалось приблизительно на 10% ниже первоначальных ожиданий Холдинга МРСК. Аналитики полагают, что этот факт, а также переход ряда филиалов МРСК на метод долгосрочной индексации тарифов вместо RAB-регулирования может оказать давление на акции компаний распределителя, по крайней мере, в краткосрочной перспективе.

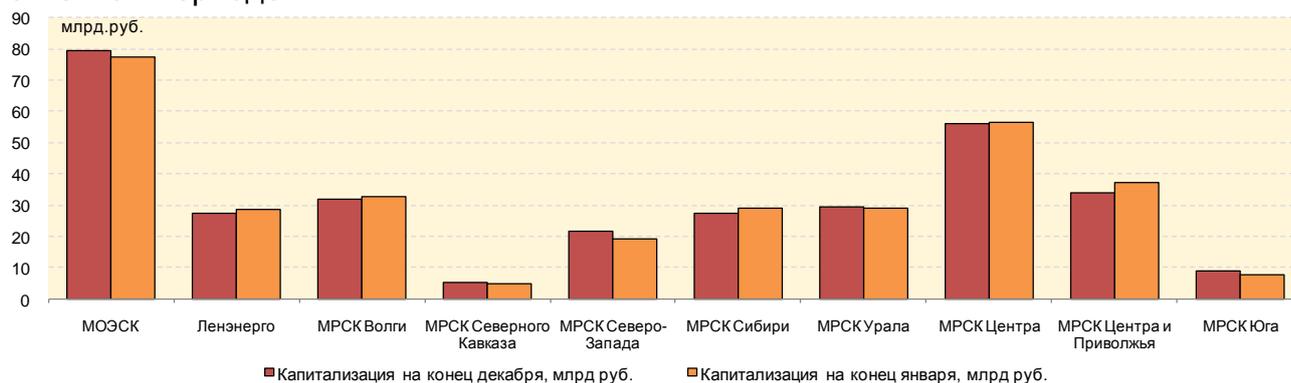
Давление на акции компаний распределителя в середине месяца могло оказать заявление премьер-министра РФ о том, что энергокомпании не должны закладывать расходы на восстановление сетевого хозяйства, образовавшиеся в конце 2010 - начале 2011 гг., в тарифы для населения. «По информации от нашей сетевой компании, в восстановление сетевого хозяйства вложено более 9 млрд руб. ... На эти цели должны быть изысканы дополнительные ресурсы, не за счет потребителя», - отметил председатель Правительства РФ. По мнению аналитиков Уралсиба, понесенные в результате стихийного бедствия убытки независимо от того, как они будут распределяться, могут вызвать негативное отношение инвесторов к распределительным компаниям.

Существенным поводом для улучшения настроений инвесторов распределителя в третьей декаде января стала корректировка прогнозов по величине ущерба от аномальной погоды конца 2010 года. По информации главы Холдинга МРСК, «на сегодня сумма этого ущерба составляет 1 млрд 77 млн рублей». Более того, по словам Н. Швеца, сейчас ведется работа со страховыми компаниями, и к настоящему моменту эти компании уже приняли документы о возмещении ущерба на сумму 30% от общих потерь. «Мы надеемся, что 95% ущерба будет возмещено за счет страховых компаний», - сказал глава холдинга.

Из других новостей распределителя и отдельных компаний необходимо отметить следующую информацию:

- Минэнерго сообщило о планах внести предложения, касающиеся обязательного выкупа Холдингом МРСК территориальных сетевых организаций, которые не справляются со своими обязанностями по предоставлению услуг. Об этом заявил глава Минэнерго С. Шматко на совещании, посвященном ликвидации последствий аварии на линиях электропередачи в Подмоскowie;
- глава Минэнерго отметил, что дефицит программы реновации Холдинга МРСК, которая имеет общий объем 2,8 трлн руб., оценивается на 10 лет в 500 млрд руб. По его словам, этот дефицит может быть закрыт либо за счет обращения за помощью к государству, либо путем привлечения новых акционеров, либо размещением инфраструктурных облигаций. Вместе с тем С. Шматко отметил, что дефицит этой программы достаточно условный, потому что ее можно сделать и меньшей по объему, тем не менее, подчеркнув, что учитывая текущее состояние сетей, необходимо вкладывать средства в их развитие;
- руководство Ленэнерго заявило о том, что в 2011-2013 годах компания планирует разместить несколько дополнительных выпусков обыкновенных акций на общую сумму 7,5-10 млрд руб. При этом у Холдинга МРСК, как у основного акционера, компания планирует привлечь 5 млрд руб., у Санкт-Петербурга - 2,5 млрд руб., остальные средства - у существующих миноритариев.

На следующей диаграмме представлены результаты изменения капитализации МРСК в отчетном периоде:



Источник: ММВБ, расчеты ДКТ

По итогам января акции МРСК продемонстрировали разнонаправленную динамику. Значения капитализации МРСК на конец декабря 2010 и января 2011 годов (по средневзвешенным ценам на ММВБ), а также изменение за месяц, представлены в таблице:

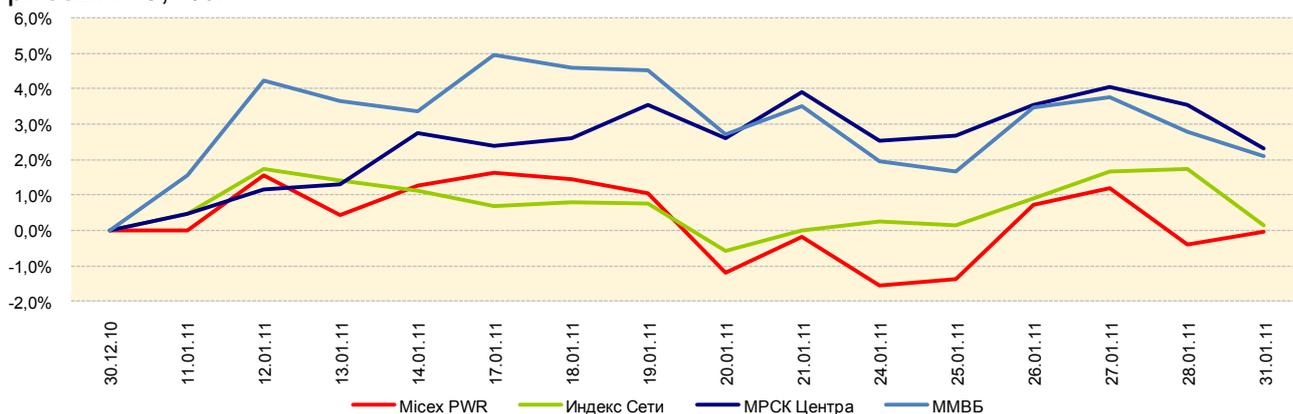
Общество	Капитализация, млрд руб. (по средневзвешенным ценам на ММВБ)		Изменение за месяц, %
	на 30.12.10	на 31.01.11	
МОЭСК	79,3	77,5	-2,3%
Ленэнерго	27,4	28,5	4,0%
МРСК Волги	32,1	32,7	1,9%
МРСК Северного Кавказа	5,2	4,9	-5,4%
МРСК Северо-Запада	21,6	19,2	-11,3%
МРСК Сибири	27,5	29,0	5,3%
МРСК Урала	29,4	29,1	-1,2%
МРСК Центра	56,0	56,3	0,6%
МРСК Центра и Приволжья	33,8	37,1	9,7%
МРСК Юга	8,8	7,9	-10,7%

Департамент по взаимодействию с акционерами ОАО «МРСК Центра», январь 2011 г.

Максимальный рост капитализации продемонстрировали акции МРСК Центра и Приволжья, прибавившие 9,7%. В лидерах снижения, как и в декабре прошлого года - акции МРСК Северо-Запада и МРСК Юга. Акции этих компаний продолжали отыгрывать негатив информации о переводе ряда филиалов этих МРСК на долгосрочную индексацию.

Рынок акций ОАО «МРСК Центра»

Акции МРСК Центра завершили месяц ростом котировок на 2,3% по ценам последних сделок. Индекс Сети, отражающий динамику акций компаний распределительного сектора, прибавил 0,1%.



Источник: ММВБ, расчеты ДКТ

В январе акции МРСК Центра демонстрировали опережающую динамику по сравнению с динамикой Мисех PWR и Индексом Сети.

Характеристика объемов торгов на биржевых площадках ММВБ и РТС акциями МРСК Центра в январе 2011 г. представлена в таблице:

Биржевая площадка	Количество сделок	Объем, шт.	Объем, млн руб.
РТС (классический)*	1	150 000	0,22
РТС (биржевой)	0	0	0
ММВБ	1 925	87 077 600	114,85

* - включая адресные сделки

В январе основные торги проходили на бирже ММВБ, где оборот по акциям МРСК Центра составил 87,1 млн шт. или 0,20% от общего количества акций компании. Оборот по бумагам компании в январе уменьшился в 2,5 раза, одна из причин этого - январь самый короткий рабочий месяц, средневзвешенный объем торгов составил около 5,7 млн шт., тогда как в декабре прошлого года данный показатель находился на уровне 10,4 млн шт. Максимальные объемы торгов прошли 19 января 2011 года - 19,6 млн акций, около 23% от всего оборота за месяц.

По акциям МРСК Центра средний bid-ask спрэд¹ увеличился с 0,30% до 0,34%. Максимальный спрэд за период достигал 0,9% (24 января), а минимальное значение спрэд достигал 14 января и составил 0,07%.

Среди новостей МРСК Центра в отчетном периоде можно отметить приобретение 100%-ной доли в уставном капитале ОАО «Энергосервисная компания» (г. Липецк).

¹ Спрэд рассчитан как (ask/bid-1)

Прогнозы и рекомендации аналитиков по акциям ОАО «МРСК Центра» и взгляды на распределительный сектор в целом

Информация о текущих рекомендациях аналитиков инвестиционных компаний представлена в таблице (цветом выделены оригинальные оценки, без конвертации в другую валюту):

Компания	Оценка (прогноз)		Потенциал роста	Дата обновления	Рекомендация ****
	\$	руб.**			
1 Тройка Диалог*	0,057-0,071			25.11.2010	-
2 Ренессанс Капитал	0,0473	1,403	5%	03.11.2009	Покупать
3 Rye, Man & Gor Securities	0,04	1,187	-11%	23.08.2010	Держать
4 Unicredit	0,0654	1,940	45%	22.12.2010	Покупать
5 ВТБ Капитал	0,074	2,195	65%	23.04.2010	Покупать
6 Банк Москвы	0,047	1,394	5%	02.12.2010	Держать
7 Атон	0,0643	1,908	43%	02.06.2010	Покупать
8 Метрополь	0,065	1,920	44%	02.11.2010	Покупать
9 Уралсиб	0,056	1,661	25%	01.12.2010	Покупать
10 Deutsche Bank	0,068	2,030	52%	18.01.2011	Покупать
11 Алемар	0,045	1,335	0%	10.03.2010	-
12 Goldman Sachs	0,036	1,068	-20%	01.07.2010	Neutral
13 Альфа-Банк	0,066	1,958	47%	25.01.2011	Выше рынка
14 Citi	0,065	1,930	45%	08.11.2010	Покупать
15 JP Morgan	0,0484	1,436	8%	03.12.2010	Neutral
16 Открытие			ПЕРЕСМОТР		
Консенсус	0,056	1,669	25%		
Текущая цена***		1,334			

Источник: ММВБ, quote.ru, расчеты ДКТ, отчеты аналитиков

* Оценка Тройки Диалог - индикативный диапазон цен - не включена в расчет консенсуса

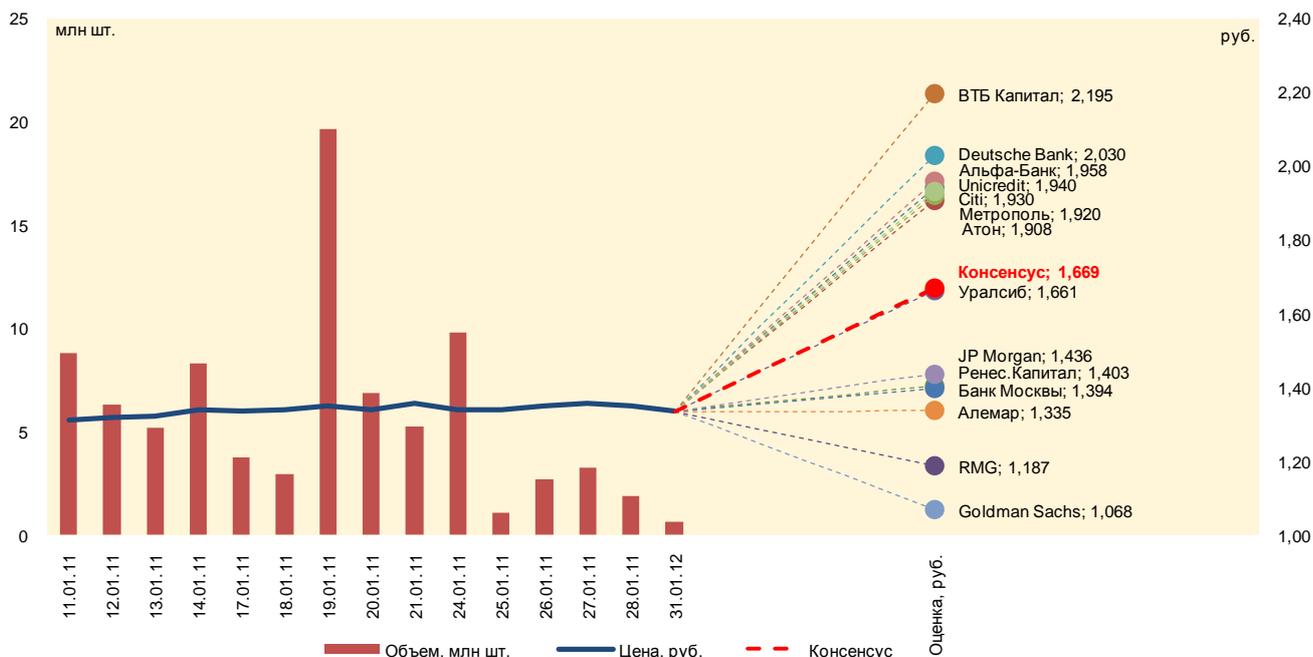
** По курсу руб./долл. США на 31.01.11 г.

*** Последняя цена на ММВБ 31.01.11 г.

**** *neutral (нейтрально)* – определение Goldman Sachs – инвестиционные перспективы (investment outlook) акции на протяжении следующих 12 месяцев нейтральны относительно оценки и/или исторических фундаментальных показателей группы покрываемых компаний; *neutral* - определение JP Morgan - ожидание того, что на протяжении последующих 6-12 месяцев доход по этой акции будет сопоставим со средним доходом по акциям компаний отрасли, "покрываемой" данным аналитиком (или командой аналитиков);

Рублевый потенциал роста акций МРСК Центра по состоянию на конец отчетного периода по сравнению с концом прошлого месяца снизился с 31% до 25%, что, прежде всего, связано с ростом цены акции компании и ослаблением курса доллара.

Графически оценки акций МРСК Центра аналитиками инвестиционных компаний и консенсус-прогноз выглядят следующим образом:



Источник: ММВБ, quote.ru, расчеты ДКТ

В январе по акциям МРСК Центра были сделаны следующие изменения sell-side аналитиками:

1. Deutsche Bank снизил прогноз по акциям МРСК Центра на 4% до 2,03 руб., при этом рекомендация «покупать» была сохранена.
2. Аналитики Альфа-Банка повысили оценку с \$0,61 до \$0,66, рекомендация «выше рынка» была подтверждена. При этом эксперты отмечают, что бумаги МРСК Центра входят в «топ-лист» акций среди распресетевых компаний.
«Параметры IRAB (база инвестированного капитала) для МРСК, наконец, объявлены. Несколько региональных филиалов перешли на долгосрочную индексацию тарифов вместо перехода на RAB. Мы обновили наши модели с учетом новых параметров RAB и капитальных затрат, а также снизили премии за регуляторный риск и стоимость долга» - говорится в обзоре Альфа-банка.

Изменения оценок/рейтингов по акциям МРСК Центра представлены в таблице:

№	Банк	Дата обновления	Значение оценки			Рекомендация	
			Предыдущее	Обновленное	Изменение	Предыдущая	Обновленная
1	Deutsche Bank	18.01.2011	2,11 руб.	2,03 руб.	-4%	покупать	покупать
2	Альфа-Банк	25.01.2011	\$0,061	\$0,066	8%	выше рынка	выше рынка