UFS INVESTMENT COMPANY

Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

04.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Сбербанк: итоги 1П12 по МСФО

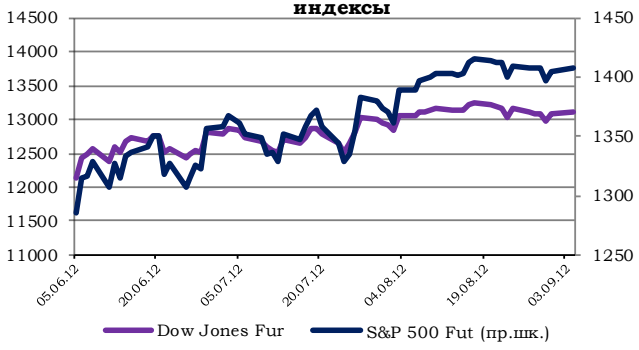
МТС: итоги 2К12 по US GAAP

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1406,58	0,51	-0,32
Dow Jones	13090,84	0,69	-0,51
NASDAQ Composite	3066,965	0,60	-0,09
Bovespa	57281,45	0,39	-1,43
Европа			
FUTSEE 100	5758,41	0,82	-0,31
DAX	7014,83	0,63	-0,46
CAC 40	3453,71	1,19	-0,26
Азия			
NIKKEI 225	8775,51	-0,10	-2,85
Hang Seng	19517,14	-0,22	-1,49
SENSEX	17330,26	-0,31	-1,71
Россия			
ММВБ	1438,75	1,15	-0,83
РТС	1409,18	1,17	-1,38
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1408	0,21	-0,02
Dow Jones Fut	13109	0,23	0,02
Валюта			
DXY	81,129	-0,10	-0,30
EUR/USD	1,2608	0,12	0,34
USD/RUR	32,2867	-0,03	-0,95
Нефть			
Light Sweet	97,17	0,73	1,78
Brent	115,87	0,08	2,92
Urals	113,35	-0,63	0,88

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Настроения на рынках в начале первого осеннего месяца относительно оптимистичные. Единая европейская валюта, после недолгого проседания продолжила укрепляться, пара евро/доллар вновь выше уровня 1,2600. На фоне ослабления доллара растут цены на нефть. Более быстрыми темпами дорожает североморская смесь нефти Brent, сказывается напряженность в регионе и дефицит предложения углеводорода на рынке.

Подорожавшая нефть окажет поддержку российской валюте, которая сегодня укрепится и будет находиться в диапазоне 32,15 – 32,3 к доллару и на уровне 40,60 – 40,70 к евро. Индекс ММВБ, по нашему мнению, сегодня может достичь значений 1445 – 1450 пунктов.

4 сентября – РИА Новости. Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг эмитента Европейского союза (ЕС) на уровне "Ааа", понизив при этом прогноз по рейтингу до негативного со стабильного, сообщается в пресс-релизе агентства.

"Изменение прогноза (по рейтингу ЕС - ред.) до негативного является следствием понижения прогноза по кредитным рейтингам ("Ааа") стран, на долю которых приходится основной вклад в бюджет союза (до 45%): Германии, Франции, Великобритании и Нидерландов. Moodys полагает, что оценка кредитоспособности ЕС должна соответствовать оценке кредитоспособности его крупнейших членов из-за непосредственной связи между союзом и входящими в него странами, а также возможностью того, что члены ЕС, имеющие наивысший рейтинг "Ааа", вероятно, будут уделять первостепенное внимание погашению своего собственного долга, нежели выполнению долговых обязательств ЕС", - говорится в документе.

Ранее, 24 июля, Moody's ухудшило прогноз по суверенным кредитным рейтингам Германии, Нидерландов и Люксембурга "Ааа" до негативного со стабильного.

В то же время, по мнению аналитиков агентства, сохранение основных факторов, поддерживающих кредитоспособность союза, позволяет оставить без изменения наивысший рейтинг ЕС - "Ааа". К таким факторам относятся традиционные способы управления бюджетом, а также уровень кредитоспособности и поддержка 27 стран-членов ЕС. Четыре из шести крупнейших по вкладу в экономику ЕС стран имеют наивысших рейтинг "Ааа": Германия, Франция, Великобритания и Нидерланды. Кредитный рейтинг Италии оценивается на уровне "Baa2" с негативным прогнозом, рейтинг Испании ("Baa3") находится в списке на пересмотр с возможным понижением.

Основными рисками, которые могут повлиять на понижение рейтинга ЕС, являются снижение кредитоспособности его основных членов.

4 сентября – РИА Новости. Мировые цены на нефть по итогам торгов понедельника, 3 сентября, продемонстрировали рост на фоне надежд инвесторов на действия мировых финансовых регуляторов по стимулированию экономического развития после публикации слабых статданных из крупнейших экономик мира, свидетельствуют данные торгов.

Стоимость октябрьских фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) к концу торговой сессии выросла на 0,58 доллара - до 97,05 доллара за баррель. Цена октябрьских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросла на 1,21 доллара - до 115,78 доллара за баррель.

Согласно обнародованным на прошедших выходных данным Национального Бюро статистики и Федерации логистики и закупок Китая, индекс PMI страны в августе впервые за девять месяцев опустился ниже 50 пунктов, что свидетельствует о спаде деловой активности в стране. Индекс в прошлом месяце составил 49,2 пункта против 50,1 пункта в июле, оказавшись ниже ожиданий аналитиков.

Разочарование принесла и статистика из еврозоны. Так, индекс деловой активности в производственном секторе региона в августе, по окончательной оценке, снизился до 45,1 пункта, при этом эксперты ожидали, что показатель сохранится на уровне июля в 45,3 пункта. Снижение индекса было также зафиксировано в Италии, Франции и Германии - крупнейшей экономике региона.

4 сентября – BFM.ru. Подконтрольный ЦБ Испании Фонд реструктуризации банков (FROB) принял решение о вливании в финансовую группу Bankia 4,5 млрд евро, сообщает El Mundo. Издание подчеркивает, что эта мера поможет Мадриду не обращаться за деньгами к Брюсселю, у которого на спасение национальных банков предусмотрен фонд в 30 млрд евро.

Источники агентства Reuters сообщают, что деньги могут быть получены Bankia уже 14 сентября. Для осуществления транзакции необходимо согласие ЦБ Испании и Еврокомиссии. Официальный представитель ЕК по экономическим и монетарным вопросам Саймон О'Коннор заверил, что Брюссель «абсолютно согласен» с планом Мадрида по самостоятельному спасению Bankia.

Деньги помогут банку выйти на минимальный уровень капитала, который от него требуют регуляторы. «Выполняется реструктуризация, обеспечивается безопасность вкладов и доступ группы к источникам финансирования», — объясняют в FROB. О'Коннор полагает, что программа реструктуризации Bankia стартует не раньше конца ноября, а скорее всего в начале декабря.

В FROB считают, что банку нужно в общей сложности 13,7 млрд евро в этом году. Оздоровительная программа предусматривает вливание 19 млрд евро. В мае Bankia был частично национализирован.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,00%. Сегодня индекс торгуется по 81,129 пункта (-0,10%). Валютная пара EUR/USD в понедельник выросла до 1,2593 (+0,11%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2608 (+0,12%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,82%, DAX поднялся на 0,63%, французский CAC 40 повысился на 1,19%.

Американские индексы в связи с празднованием Дня труда вчера не торговались. Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,39 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,21%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,23%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,10%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,22%, индийский SENSEX опускается на 0,31%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,15%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 1,17%. Лучше рынка телекоммуникационный сектор (+1,93%), в аутсайдерах машиностроение (-0,58%).

Ключевая статистика на сегодня

Индекс цен производителей Еврозоны (13:00);

Выступление президента Еврокомиссии Ж. Баррозу (13:00);

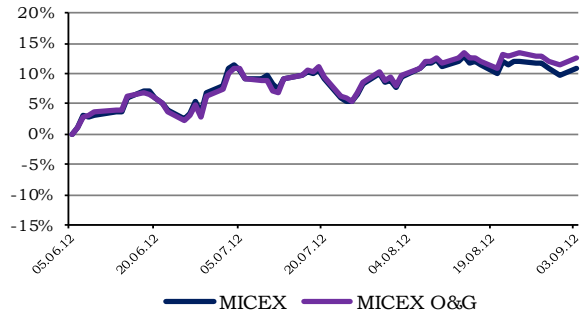
Встреча президента Франции Ф. Олланда и премьер-министра Италии М. Монти (15:00);

Индекс деловой активности в производственном секторе США (18:00).

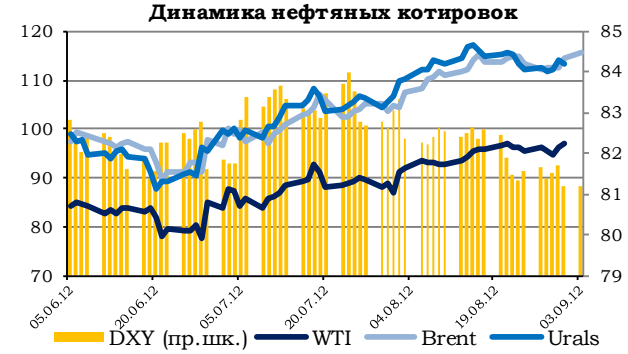
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3096,15**	**1,09**	**-0,42**	**2,68**	**11,24**	**6,56**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**186**	**1,11**	**-1,07**	**1,98**	**15,63**	**-5,24**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	115,87	0,08	2,92	6,36	17,22	3,15	88,5	128,4
Нефть WTI	97,17	0,73	1,78	6,31	15,71	12,40	74,9	110,6
Нефть Urals	112,60	-0,53	0,77	2,54	16,25	-0,93	н.д.	н.д.
Природный газ	2,80	0,00	5,50	-2,71	15,90	-27,71	1,9	4,1
Gas oil	1 003,8	0,22	2,53	8,75	19,07	5,46	805,8	1045,3
Мазут	320,3	0,72	2,94	9,47	21,94	6,87	251,0	331,8
Бензин	299,0	0,59	-5,21	2,02	11,97	5,31	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 1,96%; Brent подорожал на 1,06%. Сегодня Light Sweet торгуется по $97,17 (+0,73%); Brent стоит $115,87 (+0,08%). Спред между Brent и Light Sweet увеличился до $18,70.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,86%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $2,799 (+0,00%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,09%, RTSog прибавил 1,11%.

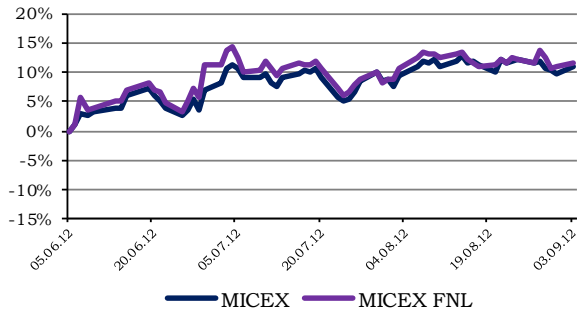
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+2,04%) и акции ЛУКОЙЛа (+1,26%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (+0,23%) и акции Газпромнефти (+0,49%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	158,14	0,59	0,92	-7,56	220,0	**39,1%**	**Покупать**	116 184,7
НОВАТЭК	NVTK	367,51	0,92	0,21	-6,71	415,0	**12,9%**	**Держать**	34 572,4
Роснефть	ROSN	197,02	2,04	-0,63	-7,77	230,0	**16,7%**	**Держать**	64 799,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1859,30	1,26	-1,14	9,21	2580,0	**38,8%**	**Покупать**	49 019,6
Газпромнефть	SIBN	152,22	0,49	2,31	2,90	160,0	**5,1%**	**Держать**	22 396,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,25	0,98	-0,03	11,59	32,0	**13,3%**	**Держать**	31 265,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,06	1,00	0,51	28,02	20,7	**-1,7%**	**Держать**	5 040,4
Татнефть (ао)	TATN	196,80	0,57	-2,52	23,91	210,0	**6,7%**	**Держать**	13 306,1
Татнефть (ап)	TATNP	99,88	0,79	-0,33	13,45	115,5	**15,6%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52880,00	0,23	0,66	6,64	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,75	2,15	-0,56	-8,58	13,5	**38,5%**	**Покупать**	115 349,2
НОВАТЭК	NVTK LI	120,00	1,69	-2,04	-4,15	129,7	**8,1%**	**Держать**	36 435,7
Роснефть	ROSN LI	6,04	0,92	-2,89	-8,48	7,2	**19,2%**	**Держать**	64 013,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,40	-0,35	-2,71	8,40	80,6	**40,4%**	**Покупать**	48 822,3
Газпромнефть	GAZ LI	23,57	2,26	0,30	0,30	24,6	**4,4%**	**Держать**	22 350,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,77	1,39	-2,01	12,01	10,0	**14,0%**	**Держать**	31 331,7
Татнефть	ATAD LI	38,85	1,44	-3,12	31,25	39,4	**1,4%**	**Держать**	14 109,8

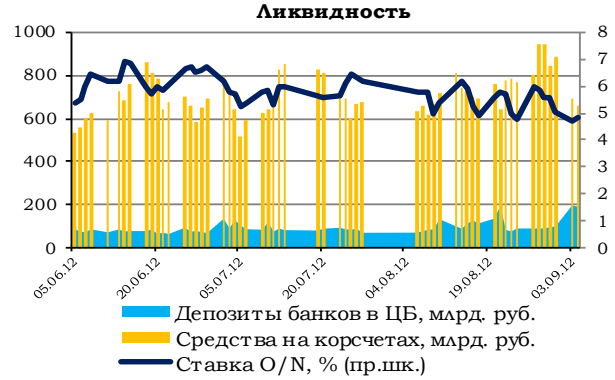
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4873,88**	**0,64**	**-2,02**	**-2,02**	**11,71**	**0,81**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**265,01**	**0,82**	**-2,12**	**-2,12**	**16,23**	**0,36**	**221,9**	**366,8**
Рублевая ставка овернайт, %	4,8250	-21,5 б.п.	-102,5 б.п.	-96,5 б.п.	-70 б.п.	100 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	165,866	-1,67	53,00	53,00	68,08	83,59	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	749,052	3,89	6,77	6,77	16,57	1,21	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	514,8	н.д.	1,40	1,40	0,10	1,40	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	36,0758	-1,00	1,04	1,04	-3,23	3,02	33,2	37,8
EUR	40,7098	0,10	1,18	1,18	-2,71	3,82	38,3	43,8
USD	32,2869	0,03	0,95	0,95	-3,80	2,35	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подорожала на 0,04%, сегодня торгуется на уровне 36,0758 (+0,06%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,09% до 32,2773 руб.; евро понизилась до 40,6672 руб. -0,08%).

Средства на корсчетах банков выросли на 28,041 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 2,821 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 21,50 б.п. и составляет 4,8250 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,64%, на РТС RTSfn прибавил 0,82%.

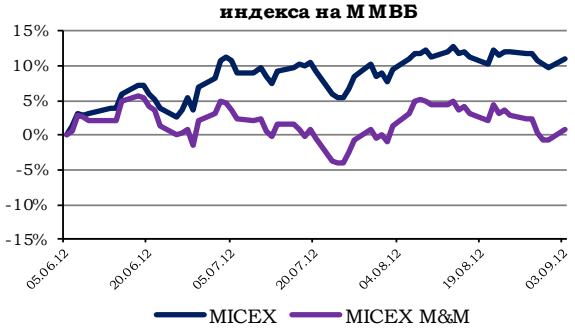
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 2,08%, а также бумаги РосБанка, прибавившие 1,69%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 0,58%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, подросшие на 0,65%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	94,13	0,95	-0,32	18,74	120,3	**27,8%**	**Покупать**	63 014,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,73	2,08	-1,39	17,74	84,2	**20,8%**	**Покупать**	2 159,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	576,20	0,72	-3,53	5,76	-	-	-	424,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	187,99	1,62	-0,01	-24,20	-	-	-	7,5
ВТБ	VTBR	0,05	0,71	-3,51	-8,53	0,065	**20,8%**	**Покупать**	17 442,2
РосБанк	ROSB	90,95	1,69	-3,17	-8,33	-	-	-	4 371,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	63,76	0,65	-0,89	-12,85	-	-	-	588,7
Банк Москвы	MMBM	894,90	-0,58	-0,56	-1,72	-	-	-	4 990,6
Номос Банк	NMOS	790,50	0,78	16,32	28,54	-	-	-	2 263,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,31	2,64	-5,03	-8,45	4,0	**21,0%**	**Покупать**	17 286,0
Номос Банк	NMOS LI	12,25	16,11	16,67	28,95	-	-	-	2 264,3
Сбербанк	SBRCY US	11,54	-1,87	-1,70	16,10	12,9	**11,8%**	**Держать**	62 278,3

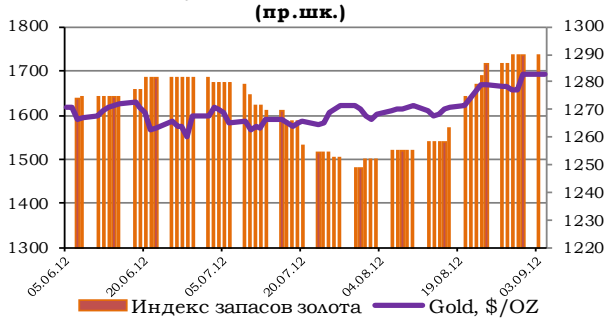
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2768,97**	**1,30**	**-1,65**	**-0,65**	**1,52**	**-36,87**	**2598,5**	**4494,2**
RTSmm	**180,27**	**1,77**	**-2,23**	**-1,21**	**5,59**	**-41,63**	**163,2**	**312,2**
Стальная заготовка	355	-1,39	-4,05	-8,27	-17,44	-39,57	374,5	601,0
Уголь	58,2	0,03					54,0	75,8
Золото	1694,1	0,12	1,63	5,65	4,65	-10,03	1522,7	1921,2
Серебро	32,17	1,36	4,15	15,70	13,87	-25,65	26,1	43,4
Платина	1556,75	1,09	2,50	10,72	8,96	-17,35	1344,3	1896,8
Палладий	638	1,31	-0,23	9,91	4,25	-17,65	536,8	780,5
Медь	7674,75	1,56	0,62	3,14	4,09	-15,26	6784,3	9096,1
Никель	16163,75	1,53	-1,57	3,93	0,83	-24,67	15180,0	21918,5
Цинк	1849,75	2,24	-0,48	1,13	-1,87	-14,76	1748,8	2196,0
Свинец	1999,25	3,08	1,83	6,16	6,09	-19,37	1743,0	2455,0
Алюминий	1908	2,79	0,93	4,52	-1,37	-20,48	1791,0	2385,9

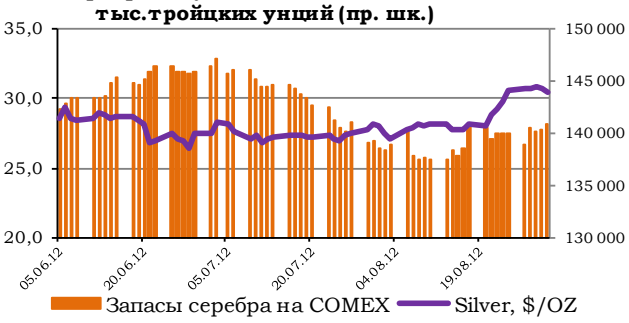
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Золото, $/унц. и Индекс Запасов Золота, т (пр.шк.)



Серебро, $/унц. и запасы на COMEX тыс.тройцких унций (пр. шк.)



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают умеренно позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1694,1. Серебро выросло до $32,165. Соотношение стоимости золота и серебра увеличилось до 52,67.

Медь вчера выросла на 1,56%, сегодня торгуется по $7674,75 (+0,90%), Никель в понедельник повысился на 1,53%, сегодня поднялся на 1,68% до $16163,75. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,24%, сейчас торгуется на уровне $1849,75 (+1,87%).

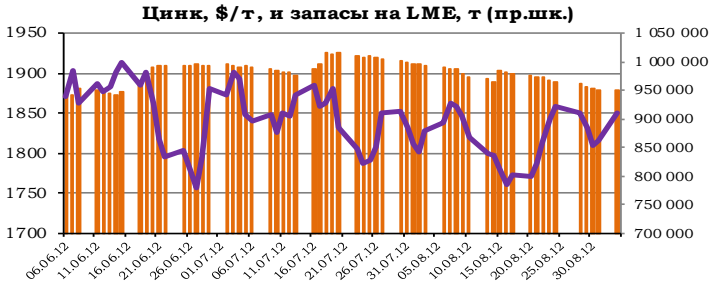
Цена на стальные заготовки в Лондоне уменьшилась до $355 (-1,39%), контракт на уголь вчера вырос на 0,03%, в настоящее время торгуется по $58,2 (+0,03%).

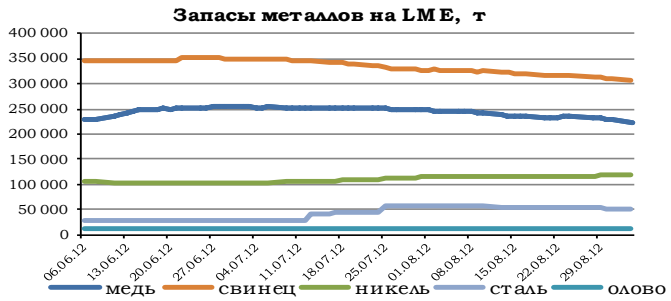
Акции металлургических компаний

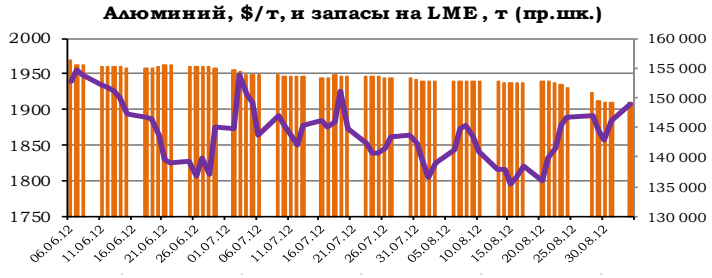
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,30%, на РТС RTSmm прибавил 1,77%.

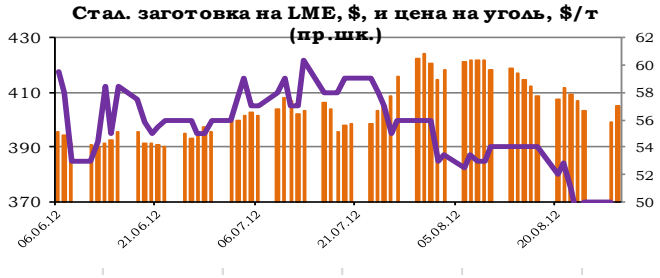
В лидерах на ММВБ бумаги Северстали, которые выросли на 2,79%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 2,27%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые прибавили в ходе сессии 0,41%, а также акции Распадской, подорожавшие на 0,66%.

Металлургия и добыча	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
ГМК Норильский никел	GMKN	4827,00	1,13	-3,87	-2,12	5500,0	**13,9%**	**Держать**	28 573,0
ЧЦЗ	CHZN	72,00	1,41	5,07	3,31	-	-	-	123,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	5320,00	2,27	-0,65	-1,54	-	-	-	1 858,2
Полюс золото	PLZL	975,10	0,41	0,17	-4,74	-	-	-	5 747,7
Северсталь	CHMF	379,00	2,79	-0,94	3,97	580,0	**53,0%**	**Покупать**	9 852,1
ММК	MAGN	9,56	2,14	-2,14	-22,35	16,0	**67,4%**	**Покупать**	3 316,6
НЛМК	NLMK	56,76	1,67	-0,19	-9,07	102,0	**79,7%**	**Покупать**	10 615,3
ТМК	TRMK	96,75	1,13	-3,23	34,33	133,0	**37,5%**	**Покупать**	2 844,7
Распадская	RASP	72,03	0,66	-1,66	-26,91	119,0	**65,2%**	**Покупать**	1 750,2
Белон	BLNG	7,70	0,80	1,17	-18,86	-	-	-	277,5
РусАл	RUALR	175,30	1,79	-1,62	-11,20	274,0	**56,3%**	**Покупать**	8 193,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	14,83	-1,07	-5,72	-3,14	16,9	**14,1%**	**Держать**	28 270,1
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	5,16	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,60	-98,41	-8,06	-39,44	8,0	**121,9%**	**Покупать**	3 040,3
Северсталь	SVST LI	11,75	2,89	-4,78	3,16	19,6	**66,8%**	**Покупать**	9 843,2
ММК	MMK LI	3,81	3,39	-6,43	-21,72	6,4	**68,0%**	**Покупать**	3 274,9
НЛМК	NLMK LI	17,54	5,16	-4,00	-10,69	31,4	**78,9%**	**Покупать**	10 512,1
ТМК	TMKS LI	13,90	3,81	-5,76	54,44	16,6	**19,4%**	**Держать**	3 266,0
РусАл	486 HK	0,54	-87,05	-1,86	-14,23	0,9	**69,1%**	**Покупать**	64 114,5
Полюс золото	OPYGY US	14,64	0,00	-2,72	-4,44	-	-	-	5 581,6
Мечел	MTL US	5,73	-0,69	-6,98	-32,59	10,0	**74,5%**	**Покупать**	2 385,2





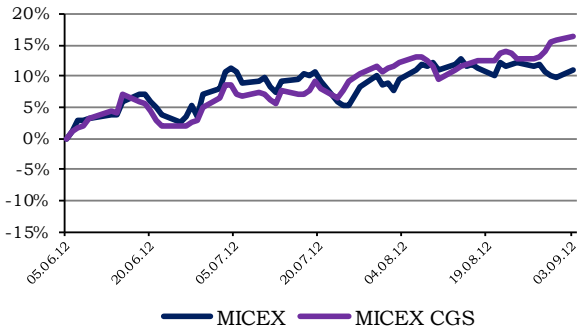




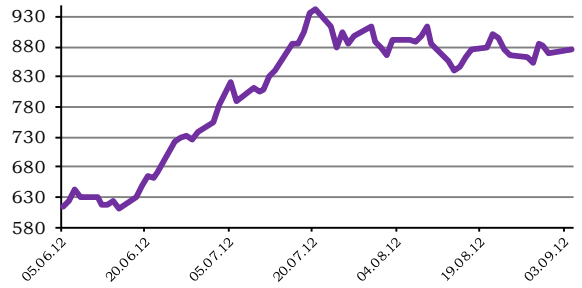
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4894,15**	**0,50**	**2,58**	**2,58**	**15,65**	**3,31**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**341,23**	**0,53**	**1,98**	**1,98**	**20,65**	**2,79**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	876,75	0,78	1,71	1,71	39,67	-1,63	567,8	947,3
Кукуруза	812	1,15	2,20	2,20	42,96	0,25	551,0	843,8
Соевые бобы	1789,5	1,42	3,45	3,45	33,54	8,05	1094,3	1794,8
Рис	15,01	-0,17					13,5	18,3
Овес	388,5	0,26					262,3	400,0
Какао	2656	0,53	5,48	5,48	28,74	10,76	1898,0	2952,0
Кофе	164,55	0,95	-1,50	-1,50	4,48	-5,32	148,2	286,0
Сахар	19,78	0,15	1,12	1,12	3,61	-10,09		
Хлопок	76,48	0,00	2,26	2,26	11,60	4,45	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы сегодня растет на 0,78% и составляет $876,75. Котировки Риса сейчас теряют 0,17% и составляют $15,01. Кукуруза сегодня торгуется по $812 (+1,15%). Стоимость Соевых бобов сегодня прибавляет 1,42% и составляет $1789,5. Котировки на Какао сегодня прибавляют 0,53% и составляют $2656. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,15%, цена $19,78.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,50%, RTScr прибавил 0,53%.

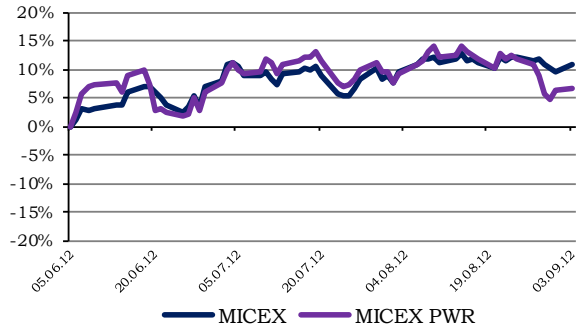
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Аптек 36.6, которые выросли на 3,35%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+2,00%). В аутсайдерах бумаги Балтики (-1,18%) и акции Группы Черкизово (-1,10%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,45	3,35	-2,24	-4,83	-	-	-	119,1
Балтика	PKBA	1502,10	-1,18	-1,03	20,79	-	-	-	7 643,7
Верофарм	VRPH	824,40	-0,02	-3,11	-6,68	1440,0	**74,7%**	**Покупать**	255,4
Группа Разгуляй	GRAZ	16,25	0,06	-3,61	-32,94	-	-	-	79,9
Группа Черкизово	GCHE	519,20	-1,10	-0,54	-6,97	-	-	-	707,2
Дикси	DIXY	370,91	0,79	3,06	25,94	422,4	**13,9%**	**Держать**	1 431,0
М.Видео	MVID	286,34	0,47	8,43	56,97	-	-	-	1 585,4
Магнит	MGNT	4271,20	2,00	3,69	51,71	4700,0	**10,0%**	**Держать**	12 515,2
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	232,3
Синергия	SYNG	475,00	-0,23	-0,13	5,72	640,0	**34,7%**	**Покупать**	377,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,50	2,60	-3,12	-10,25	24,6	**20,0%**	**Держать**	5 567,2
Магнит	MGNT LI	32,35	2,99	0,56	52,88	30,8	**-4,8%**	**Держать**	15 295,3
Черкизово	CHE LI	11,64	0,00	-4,59	5,82	-	-	-	767,6

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1716,44**	**0,53**	**-1,87**	**-1,87**	**8,73**	**-2,32**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**134,85**	**0,93**	**-2,67**	**-2,67**	**12,95**	**-3,07**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,53%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,93%.

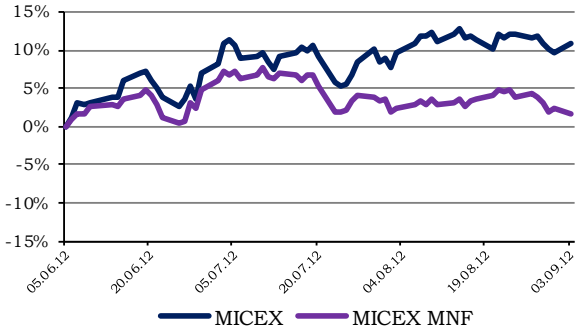
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-14, которые выросли на 10,24%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра (+5,47%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра и Приволжья (-4,80%) и акции ОГК-5 (-4,44%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,82	0,51	-1,83	-14,91	1,71	**108,7%**	**Покупать**	7 418,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	0,60	-3,21	-28,32	0,25	**24,2%**	**Покупать**	7 887,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,19	-0,46	-25,70	0,04	**54,9%**	**Покупать**	7 768,0
Холдинг МРСК	MRKH	1,76	1,50	-2,17	-23,59	2,94	**67,5%**	**Покупать**	2 613,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,60	0,73	-1,01	-8,85	-	-	-	1 207,6
ОГК-2	OGKB	0,43	0,90	-4,32	-43,50	-	-	-	782,3
ОГК-3	OGKC	0,99	0,12	-1,11	14,21	-	-	-	1 441,7
ОГК-4	EONR	2,64	1,56	-2,30	23,46	-	-	-	5 149,6
ОГК-5	OGKE	1,74	-4,44	-5,68	-1,54	2,6	**47,3%**	**Покупать**	1 963,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,02	-4,36	-32,74	-	-	-	754,5
ТГК-2	TGKB	0,00	2,00	0,87	-4,47	-	-	-	110,6
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,22	-1,82	-26,94	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,22	1,24	-2,02	-28,54	1,8	**47,9%**	**Покупать**	1 499,0
ТГК-4	TGKD	0,00	1,48	0,30	-29,11	-	-	-	294,0
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,24	0,89	0,71	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	3,87	7,68	-31,81	-	-	-	167,3
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,02	2,18	-37,32	-	-	-	246,4
Волжская ТГК	VTGK	1,85	-3,99	-1,65	-2,51	-	-	-	1 722,9
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,13	11,03	15,93	-	-	-	760,0
ТГК-10	TGKJ	23,06	-0,16	0,71	-5,00	-	-	-	629,1
ТГК-11	TGKK	0,02	-0,66	0,51	62,15	-	-	-	239,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	0,07	-7,31	-38,53	-	-	-	276,1
ТГК-13	ETGK	0,05	-0,30	-3,97	-26,23	-	-	-	225,3
ТГК-14	TGKN	0,00	10,24	10,53	-8,31	-	-	-	62,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,90	-1,50	-4,19	-39,90	7,690	**30,3%**	**Покупать**	170,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,66	0,98	4,29	-22,65	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	-1,61	0,33	-24,77	1,353	**10,2%**	**Держать**	1 816,7
МРСК Сибири	MRKS	0,09	2,20	0,66	-16,10	0,160	**69,8%**	**Покупать**	275,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	1,61	-2,57	-14,40	0,084	**22,9%**	**Покупать**	203,8
МРСК Центра	MRKC	0,59	5,47	0,32	-3,58	0,969	**64,7%**	**Покупать**	772,9
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,22	0,27	-24,03	0,131	**87,9%**	**Покупать**	385,1
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-4,80	-5,15	9,44	0,205	**28,7%**	**Покупать**	555,8
Башкирэнерго	BEGY	33,25	3,10	3,65	-1,19	-	-	-	1 072,5
Новосибирскэнерго	NONG	296,00	-	2,81	-1,17	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,91	0,00	-3,93	-34,40	-	-	-	1 554,2
РусГидро	HYDR LI	2,49	2,68	-5,57	-18,26	5,3	**111,2%**	**Покупать**	7 237,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	2,80	-11,11	-16,42	-36,38	3,8	**37,4%**	**Покупать**	7 887,9

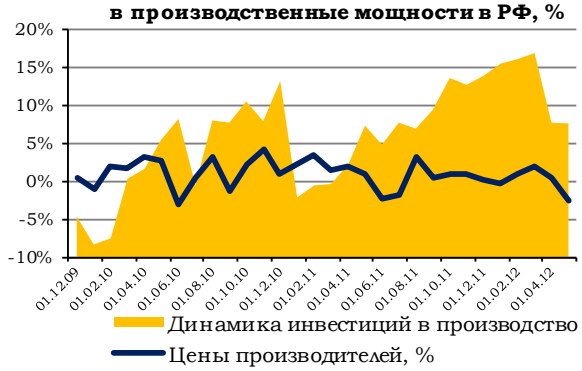
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1798,12**	**-0,58**	**-1,93**	**-1,93**	**3,36**	**-0,50**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**126,88**	**-0,08**	**-3,62**	**-3,62**	**6,10**	**-2,18**	**116,6**	**181,1**

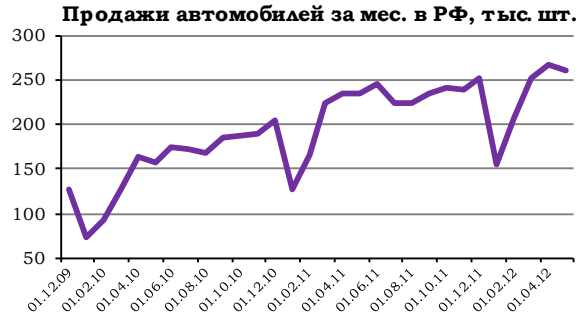
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF снизился на 0,58%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,08%.

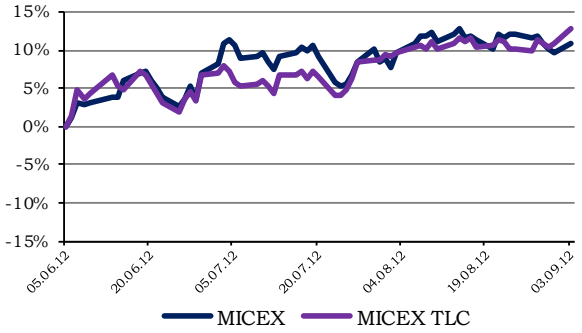
Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 7,32%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (+0,61%). В аутсайдерах бумаги СОЛЛЕРСа (-1,47%) и акции КамАЗа (-1,28%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,44	0,61	-0,09	-22,19	-	-	-	871,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,83	0,09	-2,39	0,64	-	-	-	871,5
Группа ГАЗ	GAZA	972,30	-0,41	3,44	13,19	-	-	-	871,5
Камаз	KMAZ	39,22	-1,28	-1,56	11,29	64,0	**63,2%**	**Покупать**	859,4
РКК Энергия	RKKE	4294,00	7,32	-4,45	-30,83	-	-	-	149,5
СОЛЛЕРС	SVAV	429,90	-1,47	-4,89	40,84	800,0	**86,1%**	**Покупать**	454,4
Казанский ВЗ	KHEL	107,55	0,14	-0,32	3,56	-	-	-	513,4
ОАК	UNAC	0,17	-0,68	-2,08	-5,65	-	-	-	1 179,4
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	657,2
Иркут	IRKT	5,75	0,00	-0,52	-2,21	-	-	-	207,7
ОМЗ	OMZZ	34,38	-1,12	-2,02	-9,53	-	-	-	37,8

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2178,65**	**1,93**	**1,18**	**1,18**	**12,87**	**2,67**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 1,93%.

Лучше рынка торговались акции АФК Системы, которые выросли на 2,87%, также хорошо смотрелись акции МТС (+2,66%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-0,32%) и акции Таттелекома (-1,28%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	248,67	2,66	1,34	35,16	259,4	**4,3%**	**Держать**	15 876,5
Ростелеком (ао)	RTKM	125,31	1,46	0,61	-17,31	150,0	**19,7%**	**Держать**	11 488,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	86,26	1,46	3,42	-7,35	105,0	**21,7%**	**Покупать**	664,3
АФК Система	AFKS	26,90	2,87	3,86	13,74	32,5	**20,8%**	**Покупать**	7 961,9
МГТС (ап)	MGTSP	485,01	-0,32	-2,00	2,08	-	-	-	242,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	0,00	-0,15	-7,22	-	-	-	344,0
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,50	0,00	0,13	-8,14	-	-	-	5,0
Таттелеком	TTLK	0,18	-0,29	4,82	-5,86	-	-	-	122,0
Телеграф	CNLT	17,90	1,13	-1,91	-40,67	-	-	-	92,2
РБК	RBCM	15,00	0,05	-2,59	9,62	-	-	-	148,1
Армада	ARMD	268,30	0,02	1,25	-14,43	-	-	-	119,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,41	1,04	0,66	25,41	18,90	**2,7%**	**Держать**	19 021,3
Ростелеком	ROSYY US	22,99	-1,54	-3,44	-19,76	28,20	**22,7%**	**Покупать**	11 279,8
АФК Система	SSA LI	20,62	7,90	2,84	22,67	20,00	**-3,0%**	**Держать**	9 949,2
Вымпелком	VIP US	10,63	1,33	2,51	12,25	9,20	**-13,5%**	**Продавать**	17 307,8
CTC Media	CTCM US	8,47	0,12	-0,35	-3,42	-	-	-	1 339,6
Yandex	YNDX US	21,12	0,05	0,86	7,21	19,30	**-8,6%**	**Продавать**	6 875,6
Mail.ru	MAIL LI	34,00	3,98	5,75	46,21	-	-	-	7 108,6

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Тимощенко Юрий Геннадьевич	Тел. +7 (495) 781 02 02

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Селезнёва Елена Валерьевна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.