UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

05.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Сбербанк: итоги 1П12 по МСФО

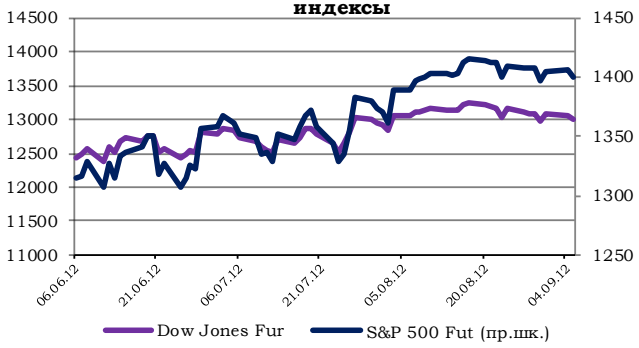
МТС: итоги 2К12 по US GAAP

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1404,94	-0,12	-0,39
Dow Jones	13035,94	-0,42	-0,68
NASDAQ Composite	3075,059	0,26	0,06
Bovespa	56233,9	-1,83	-3,72
Европа			
FUTSEE 100	5672,01	-1,50	-1,80
DAX	6932,58	-1,17	-1,00
CAC 40	3399,04	-1,58	-0,95
Азия			
NIKKEI 225	8688,38	-0,99	-4,21
Hang Seng	19150,95	-1,44	-3,22
SENSEX	17380,21	-0,35	-0,63
Россия			
ММВБ	1430,21	-0,19	-0,48
РТС	1397,98	-0,02	-0,86
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1400,5	-0,39	-0,52
Dow Jones Fut	13005	-0,34	-0,62
Валюта			
DXY	81,523	0,26	-0,03
EUR/USD	1,2522	-0,35	-0,06
USD/RUR	32,4661	-0,46	-0,76
Нефть			
Light Sweet	95,15	-0,16	-1,22
Brent	113,95	-0,20	1,25
Urals	113,32	-0,03	0,76

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Негативные статданные по деловой активности в США ухудшили вчера настроения игроков. Негатива прибавил обнародованный сегодня рано утром индекс менеджеров по закупкам (PMI) в сфере услуг Китая. На фоне ухудшения настроений инвесторов, вызванного публикацией статистики из США и Китая - рынки пошли вниз, нефть дешевеет. Сегодня торги российской валютой стартуют на уровне 32,30 – 32,35 рубля к доллару и 40,55 – 40,60 к евро. Однако основным событием в ближайшие два дня является публикация большого блока важной статистики по ЕС, а также решение ЕЦБ по ставке рефинансирования. Большинство участников рынка ожидают снижения ставки до 0,5%, что в целом позитивно для рынка. Ожидания могут вернуть рынки к росту, что может оказать поддержку рублю, который во второй половине дня может укрепиться до отметки 32,10 рубля за $1 и 40,50 рубля за €1. Индекс ММВБ сегодня может подняться и достичь уровня 1445 – 1450 пунктов.

5 сентября – ИТАР-ТАСС. Госдолг США впервые в истории превысил отметку в 16 трлн долларов. Об этом во вторник сообщило американское министерство финансов.

По сведениям минфина, историческое событие произошло в минувшую пятницу. Тогда уровень госдолга составил 16,015 трлн долларов. За один день он подскочил на 25 млрд долларов.

Аналитики в этой связи напомнили, что потолок госдолга в США на данный момент составляет 16,394 трлн долларов. По их мнению, ситуация развивается таким образом, что новому президенту страны, который победит на выборах 6 ноября, в качестве одного из первых шагов в должности придется повышать данный потолок. В то же время, они напоминают, что в прошлом году сложные переговоры по этому поводу между демократами и республиканцами едва не привели правительство к дефолту - тогда проблему удалось решить буквально "на флажке".

Естественно, республиканцы воспользовались столь благоприятной возможностью в самый разгар предвыборной гонки уколоть оппонентов-демократов. "Из всех обещаний, которые нарушил президент Барак Обама, это является, возможно, самым худшим", - заявил идущий на выборы вместе с Миттом Ромни в качестве кандидата в вице-президенты Пол Райан. По его мнению, "госдолг угрожает созданию новых рабочих мест и процветанию страны в настоящем и в будущем".

Министр финансов США Тимоти Гайтнер неоднократно предупреждал о том, что госдолг может достичь своего потолка уже до конца текущего года. Вместе с тем, он отмечал, что у администрации есть "достаточно инструментов для принятия чрезвычайных мер" на тот случай, если Конгресс не сможет принять в срок необходимое решение. В прошлом году благодаря

различным шагам по перераспределению средств американскому минфину удавалось балансировать на грани в течение нескольких месяцев, пока, наконец, законодатели в самый последний момент не сумели договориться между собой.

4 сентября – РИА Новости. Министры финансов Греции Яннис Стурнарас и Германии Вольфганг Шойбле обсудили греческую программу мер жесткой экономии, без которых Афины не смогут получить очередной транш кредита Евросоюза. Встреча в Берлине продолжалась два часа, министры не стали выступать с заявлениями для прессы, но греческие СМИ сообщают со ссылкой на источники в делегации, что беседа проходила "в очень теплой обстановке" и что министры обсудили все проблемы.

Вместе с тем Шойбле потребовал от Греции полностью выполнить объявленные реформы, если страна хочет получить дополнительную помощь от международных кредиторов. "Очень важно, чтобы Греция полностью выполнила свои обязательства. Министр финансов (Германии) это ясно дал понять своему коллеге", - говорится в заявлении Минфина Германии по итогам встречи.

По информации греческих СМИ, Стурнарас заверил Шойбле в решимости греческого правительства провести необходимые реформы.

Как ожидается, новая встреча министров финансов состоится в ближайшие дни в рамках совещания Еврогруппы в Никосии, где будет обсуждаться выделение помощи Кипру.

Кредиторы из ЕС и МВФ, которые с 2010 года финансируют обязательства Греции, отказываются разблокировать очередной транш в размере 31,5 миллиарда евро, пока Афины не определятся с сокращением государственных расходов на 11,5 миллиарда евро. Если Афины не получат очередного пакета средств, "Греция станет банкротом", заявлял ранее премьер-министр Антонис Самарас. Греческие СМИ перед началом встречи министров сообщали, что правительство подготовило предложения по сокращению расходов бюджета на 11,9 миллиарда евро.

От позиции Германии, которая является ведущей европейской экономикой, во многом зависит решение о выделении кредитов Афинам.

Стурнорас встретился в Берлине также с министром иностранных дел Германии Гвидо Вестервелле, с которым обсудил кризисную ситуацию в греческой экономике

4 сентября – РБК. Португалия является примером того, что программа финансовой помощи - действенный инструмент по выводу государства из полосы кризиса. Согласно расчетам, которые озвучил министр финансов ФРГ Вольфганг Шойбле, после получения дополнительных средств уже в 2013г. в экономике Португалии будет зафиксирован первичный профицит бюджета, передает Reuters.

При этом Греция, где, несмотря на весь объем предоставленной помощи, программа не дала ощутимых результатов, не может быть мерилом эффективности совокупных усилий стран еврозоны по стабилизации, подчеркнул В.Шойбле.

Стоит отметить, что Португалия, как и Греция, получала кредитную помощь извне, но в Лиссабоне смогли провести необходимое реформирование финансовой деятельности. Страна до сих пор ощущает последствия, однако дно кризиса в Португалии пройдено.

Накануне В.Шойбле сделал еще одно громкое заявление, касающееся расширения полномочий Европейского центрального банка. Глава Минфина Германии выступил с критикой планов Еврокомиссии наделить ЕЦБ надзорными полномочиями. В частности, он не согласен с тем, чтобы ЕЦБ следил за всеми кредитными организациями государств валютного блока. По словам В.Шойбле, ЕЦБ следует контролировать только системно значимые банки.

Отметим, что планы ЕК по наделению ЕЦБ надзорными полномочиями рассматриваются как первый этап инициативы по созданию в еврозоне полноценного банковского союза. ЕК должна обнародовать детализированные предложения по этому вопросу 12 сентября 2012г. В случае передачи ЕЦБ надзорных функций национальным регуляторам останется заниматься лишь рутинными задачами (например, контролировать уровень инфляции), так как "стратегические задачи" с них будут сняты. Инициатива наделения ЕЦБ надзорными функциями требует одобрения всех государств валютного блока.

30 мая 2012г. Еврокомиссия обнародовала документ, посвященный рекомендациям по экономической стратегии еврозоны, в котором отмечается необходимость создания банковского союза и прямой рекапитализации банков посредством постоянного стабилизационного механизма ESM. ЕК настаивает на большей интеграции банковского сектора внутри еврозоны, так как в случае создания банковского союза груз оказания помощи оказавшимся в затруднительной ситуации кредитным организациям распределялся бы на всех участников союза.

4 сентября – Рейтер. Скупка краткосрочных суверенных облигаций Европейским центробанком не нарушит правила Евросоюза, сказал глава ЕЦБ Марио Драги европейским законодателям в понедельник.

Драги, который, как ожидается, в четверг расскажет о подробностях новой программы выкупа облигаций, обремененных долгами стран блока, сказал, что не рискует нарушить запрет ЕС на прямое финансирование экономик еврозоны.

"Если мы будем действовать в той части рынка, где срок обращения бондов составляет до одного года, двух лет или даже трех лет, срок их обращения быстро истечет, - сказал Драги, выступая в комитете Европарламента по экономическим и денежно - кредитным вопросам. –

Поэтому, все, чего мы достигаем - это очень небольшой эффект эмиссионного финансирования".

Схема выкупа облигаций, направленных на снижение стоимости заемных средств для уязвимых, обремененных долгами стран, вызвала разногласия среди регуляторов ЕЦБ.

Но Драги сказал, что этот план укрепит роль Центробанка как хранителя стабильных цен в еврозоне и защитника перспектив евро.

"Мы не можем добиться ценовой стабильности сейчас, когда еврозона расколота, - сказал Драги. - Все эти события - путь к выполнению нашего главного обязательства, которое состоит в сохранении ценовой стабильности".

"И все это сделает очень многое для продолжения существования евро, в то время, когда остальной мир начинает ставить под вопрос его существование".

Согласно новому плану, ЕЦБ будет покупать облигации вместе с фондами помощи еврозоны, чтобы снизить давление на стоимость заемных средств для Испании и Италии, если эти страны согласятся на проведение жестких реформ

Драги, видимо, предположил, что Риму и Мадриду понадобится помощь в проведении болезненных политик сокращения долга и дефицита, так как их граждане недовольны сокращением пенсий и увольнениями в период экономического спада.

"Многие из этих стран добились значительных успехов в последнее время, но мы не можем исключить, что в какой-то момент эта политика может прекратиться из-за усталости от реформ, - сказал Драги. - Поэтому мы просим об условиях, которые будут сопровождать такую интервенцию ЕЦБ".

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов увеличился на 0,13%. Сегодня индекс торгуется по 81,523 пункта (+0,26%). Валютная пара EUR/USD во вторник опустилась до 1,2566 (-0,21%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2522 (-0,35%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 1,50%, DAX снизился на 1,17%, французский CAC 40 опустился на 1,58%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 снизился на 0,12%, Dow Jones просел на 0,42 %. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,83%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-1,88%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 1,83 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,39%, фьючерс на Dow Jones снижается на 0,34%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,99%, в Гонконге Hang Seng теряет 1,44%, индийский SENSEX опускается на 0,35%.

Россия

Индекс ММВБ вчера опустился на 0,19%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,02%. Лучше рынка химия и нефтехимия (+0,58%), в аутсайдерах банки (-0,66%).

Ключевая статистика на сегодня

Индексы деловой активности PMI в секторе услуг Италии, Франции, Германии, Еврозоны, Великобритании (11:45-12:30);

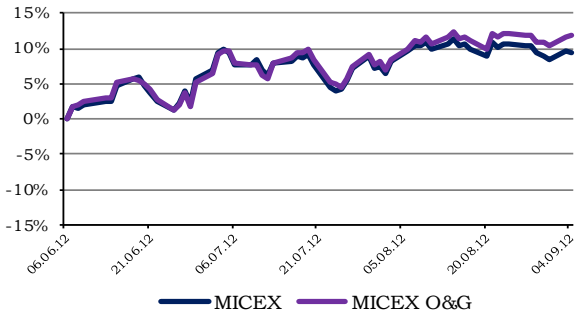
Розничные продажи Еврозоны (13:00);

Встреча В. Ромпея и Ф. Олланда (17:00).

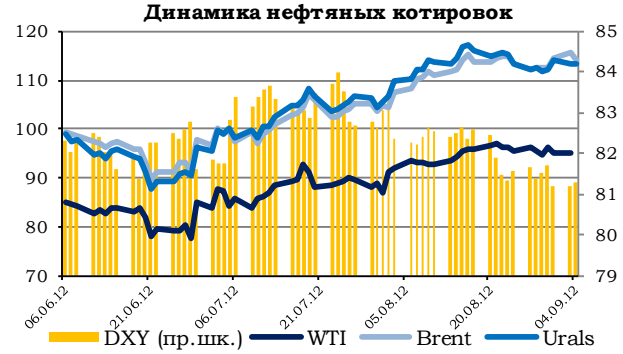
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3102,16**	**0,19**	**0,23**	**2,47**	**12,32**	**8,21**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**186,52**	**0,28**	**-0,19**	**1,67**	**14,93**	**-3,15**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	113,95	-0,20	1,25	4,60	15,29	3,52	88,5	128,4
Нефть WTI	95,15	-0,16	-1,22	4,10	12,88	10,06	74,9	110,6
Нефть Urals	112,57	-0,03	0,64	2,51	16,22	-0,96	н.д.	н.д.
Природный газ	2,86	0,14	9,33	-0,66	16,84	-26,19	1,9	4,1
Gas oil	987,5	-1,05	0,92	6,99	16,45	5,73	805,8	1045,3
Мазут	314,9	0,05	0,90	7,60	19,55	5,04	251,0	331,8
Бензин	295,0	-0,07	-5,63	0,65	9,88	3,89	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,21%; Brent подешевел на 1,38%. Сегодня Light Sweet торгуется по $95,15 (-0,16%); Brent стоит $113,95 (-0,20%). Спред между Brent и Light Sweet слегка увеличился до $18,80.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,96%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,858 (+0,14%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,19%, RTSog прибавил 0,28%.

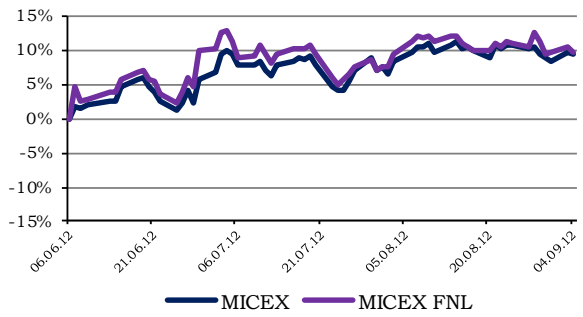
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+2,39%) и акции ЛУКОЙЛа (+0,72%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-0,76%) и акции Транснефти (-0,59%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	158,07	-0,04	0,72	-8,29	220,0	**39,2%**	**Покупать**	115 135,2
НОВАТЭК	NVTK	364,73	-0,76	1,31	-7,00	415,0	**13,8%**	**Держать**	34 420,5
Роснефть	ROSN	197,37	0,18	-0,12	-7,85	230,0	**16,5%**	**Держать**	64 665,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1872,70	0,72	0,13	10,20	2580,0	**37,8%**	**Покупать**	49 402,2
Газпромнефть	SIBN	152,88	0,43	2,53	2,67	160,0	**4,7%**	**Держать**	22 321,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,17	-0,28	1,00	11,65	32,0	**13,6%**	**Держать**	31 243,7
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,56	2,39	3,44	30,78	20,7	**-4,0%**	**Держать**	5 142,7
Татнефть (ао)	TATN	197,30	0,25	-1,68	24,00	210,0	**6,4%**	**Держать**	13 299,4
Татнефть (ап)	TATNP	99,88	0,00	-0,74	13,45	115,5	**15,6%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	52568,00	-0,59	0,63	6,03	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,77	1,09	0,21	-8,35	13,5	**38,2%**	**Покупать**	115 645,1
НОВАТЭК	NVTK LI	120,50	1,01	0,33	-3,75	129,7	**7,6%**	**Держать**	36 587,5
Роснефть	ROSN LI	6,08	2,88	-1,14	-7,88	7,2	**18,4%**	**Держать**	64 436,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,05	2,20	-0,94	9,63	80,6	**38,8%**	**Покупать**	49 375,2
Газпромнефть	GAZ LI	23,75	0,64	2,06	1,06	24,6	**3,6%**	**Держать**	22 521,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,73	0,46	-1,36	11,49	10,0	**14,5%**	**Держать**	31 188,8
Татнефть	ATAD LI	38,67	1,31	-1,63	30,64	39,4	**1,9%**	**Держать**	14 044,5

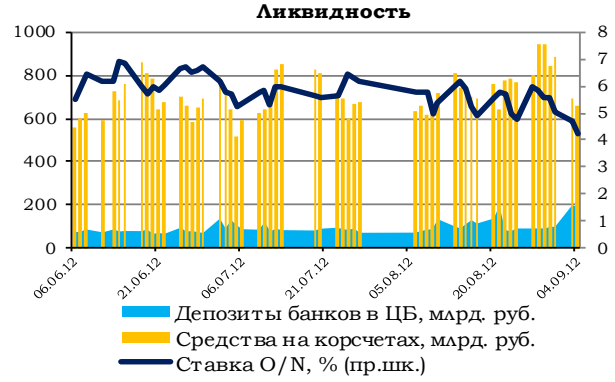
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4841,65**	**-0,66**	**-1,60**	**-1,60**	**10,60**	**-0,04**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**265,02**	**0,00**	**-1,84**	**-1,84**	**13,35**	**-0,15**	**221,9**	**363,5**
Рублевая ставка овернайт, %	4,2500	-79 б.п.	-160 б.п.	-154 б.п.	-127,5 б.п.	42,5 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	234,538	41,40	159,92	159,92	162,76	159,60	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	697,63	-6,86	-9,92	-9,92	30,21	-5,73	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	36,1518	-0,47	0,81	0,81	-1,14	3,23	33,2	37,8
EUR	40,6567	0,18	0,83	0,83	-1,18	3,69	38,3	43,8
USD	32,4662	0,46	0,76	0,76	-1,86	2,89	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подешевела на 0,07%, сегодня торгуется на уровне 36,1518 (+0,34%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,12% до 32,3165 руб.; евро понизилась до 40,5854 руб. (-0,20%).

Средства на корсчетах банков сократились на 51,422 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 68,672 млрд. руб.

Ставка овернайт опустилась на 79,00 б.п. и составляет 4,2500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL сократился на 0,66%, на РТС RTSfn прибавил 0,00%.

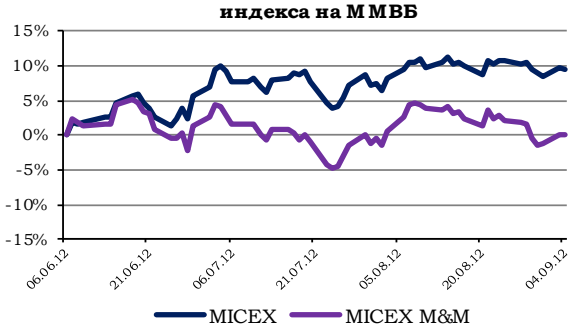
В лидерах на ММВБ акции Банка Москвы, которые выросли на 1,12%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,85%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 1,91%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 1,19%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,13	-1,06	-1,66	17,11	120,3	**29,2%**	**Покупать**	62 075,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,94	-1,13	-1,16	16,35	84,2	**22,1%**	**Покупать**	2 131,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	581,10	0,85	2,76	8,63	-	-	-	435,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	187,99	0,00	-0,01	-24,20	-	-	-	7,5
ВТБ	VTBR	0,05	-0,95	-2,00	-9,36	0,065	**22,0%**	**Покупать**	17 262,4
РосБанк	ROSB	89,21	-1,91	-4,59	-10,08	-	-	-	4 282,7
Банк Санкт-Петербург	BSPB	63,00	-1,19	1,27	-12,22	-	-	-	592,3
Банк Москвы	MMBM	904,90	1,12	0,57	-0,63	-	-	-	5 040,2
Номос Банк	NMOS	795,00	0,57	17,88	29,27	-	-	-	2 273,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,27	-0,06	-5,55	-9,47	4,0	**22,4%**	**Покупать**	17 092,5
Номос Банк	NMOS LI	12,30	2,50	17,14	29,47	-	-	-	2 273,6
Сбербанк	SBRCY US	11,59	0,52	-0,34	16,60	12,9	**11,3%**	**Держать**	62 548,2

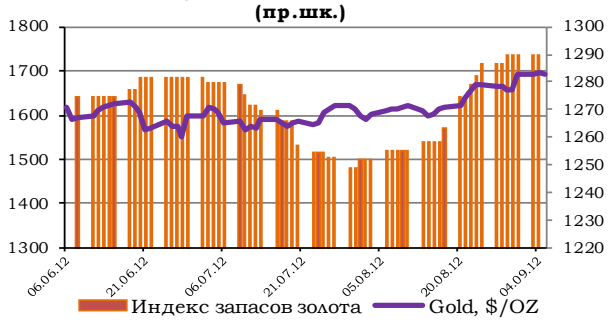
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2743,05**	**-1,05**	**-0,56**	**-1,58**	**-0,29**	**-36,38**	**2598,5**	**4494,2**
RTSmm	**178,38**	**-0,81**	**-0,57**	**-2,25**	**2,30**	**-41,67**	**163,2**	**312,2**
Стальная заготовка	364	1,11	-1,62	-5,94	-15,35	-38,04	360,0	601,0
Уголь	57,97	-0,36	3,83	-2,85	4,92	-23,37	54,0	75,8
Золото	1692,08	-0,02	2,15	5,53	4,64	-10,95	1522,7	1921,2
Серебро	32,14	0,15	4,55	15,63	12,66	-25,12	26,1	43,4
Платина	1553,995	0,37	2,42	10,53	8,06	-17,71	1344,3	1896,8
Палладий	637,45	1,04	0,82	9,81	2,09	-16,62	536,8	780,5
Медь	7631	0,33	0,48	2,56	3,50	-15,74	6784,3	9096,1
Никель	15892,5	-0,03	-1,86	2,18	-0,86	-25,94	15180,0	21918,5
Цинк	1853,5	2,08	0,20	1,34	-1,67	-14,59	1748,8	2196,0
Свинец	1994,75	1,54	1,31	5,92	5,85	-19,55	1743,0	2455,0
Алюминий	1926	2,24	1,86	5,51	-0,44	-19,73	1791,0	2385,9

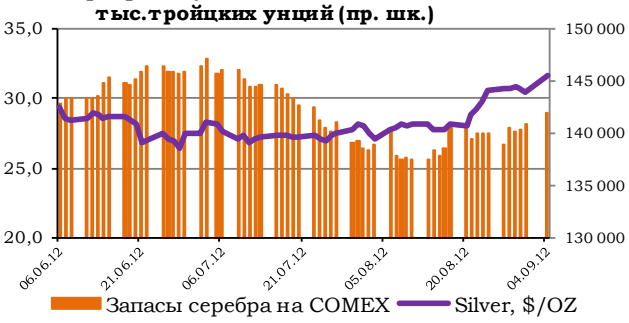
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1692,08. Серебро незначительно снизилось до $32,1438. Соотношение стоимости золота и серебра слегка опустилось до 52,64.

Медь вчера выросла на 0,33%, сегодня торгуется по $7631 (-0,57%), Никель во вторник опустился на 0,03%, сегодня упал на 1,68% до $15892,5. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,08%, сейчас торгуется на уровне $1853,5 (+0,20%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $364 (+2,54%), контракт на уголь вчера подешевел на 0,36%, в настоящее время торгуется по $57,97 (-0,40%).

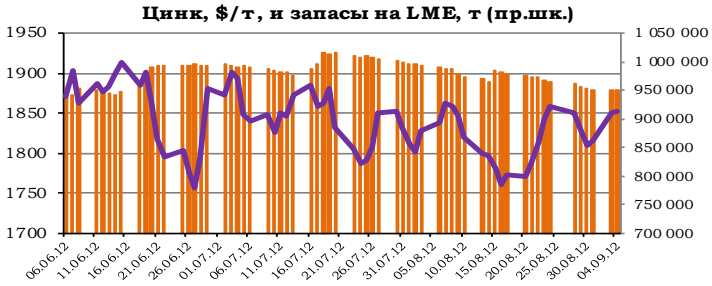
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 1,05%, на РТС RTSmm потерял 0,81%.

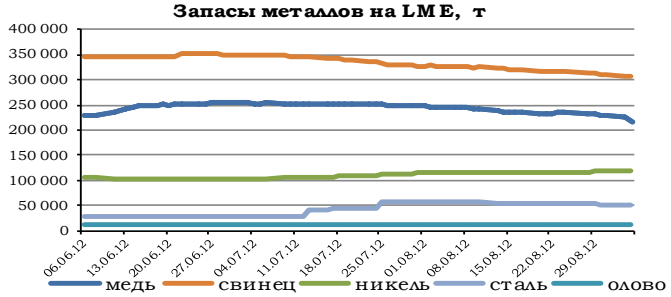
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 3,42%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 0,44%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 1,51%, а также акции Северстали, упавшие на 1,08%.

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	4799,00	-0,58	-3,15	-2,93	5500,0	**14,6%**	**Держать**	28 302,3
ЧЦЗ	CHZN	72,25	0,35	6,38	3,32	-	-	-	123,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	5343,30	0,44	3,09	1,26	-	-	-	1 908,7
Полюс золото	PLZL	978,40	0,34	1,09	-4,30	-	-	-	5 767,2
Северсталь	CHMF	374,90	-1,08	-0,56	2,44	580,0	**54,7%**	**Покупать**	9 694,9
ММК	MAGN	9,46	-1,04	0,00	-23,50	16,0	**69,2%**	**Покупать**	3 263,5
НЛМК	NLMK	56,82	0,11	2,51	-9,73	102,0	**79,5%**	**Покупать**	10 524,5
ТМК	TRMK	96,70	-0,05	-0,70	32,32	133,0	**37,5%**	**Покупать**	2 798,6
Распадская	RASP	70,94	-1,51	-0,41	-28,48	119,0	**67,7%**	**Покупать**	1 710,6
Белон	BLNG	7,73	0,38	0,65	-19,48	-	-	-	275,1
РусАл	RUALR	181,29	3,42	-1,24	-10,72	274,0	**51,1%**	**Покупать**	8 227,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	14,85	1,43	-5,59	-3,00	16,9	**14,0%**	**Держать**	28 308,2
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	5,16	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,46	-98,46	-6,80	-41,82	8,0	**131,2%**	**Покупать**	2 921,0
Северсталь	SVST LI	11,62	2,47	-2,92	2,02	19,6	**68,7%**	**Покупать**	9 734,3
ММК	MMK LI	3,78	1,31	-5,35	-22,27	6,4	**69,2%**	**Покупать**	3 251,7
НЛМК	NLMK LI	17,60	-2,65	-1,62	-10,39	31,4	**78,3%**	**Покупать**	10 548,1
ТМК	TMKS LI	14,01	1,89	1,16	55,67	16,6	**18,5%**	**Держать**	3 283,9
РусАл	486 HK	0,55	-87,02	-2,78	-14,84	0,9	**67,9%**	**Покупать**	63 658,7
Полюс золото	OPYGY US	14,75	0,75	-1,99	-3,72	-	-	-	5 623,5
Мечел	MTL US	5,74	2,32	-4,97	-32,47	10,0	**74,2%**	**Покупать**	2 389,4

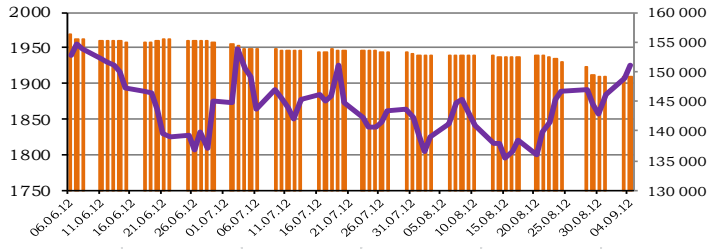
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



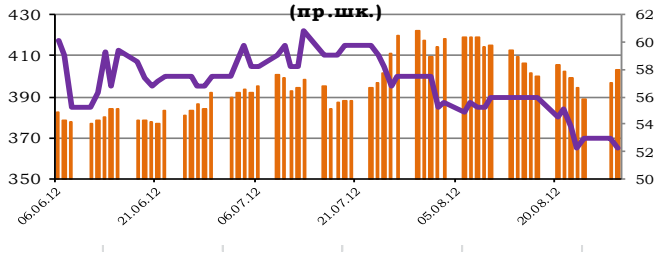
Запасы металлов на LME, т



Алюминий, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



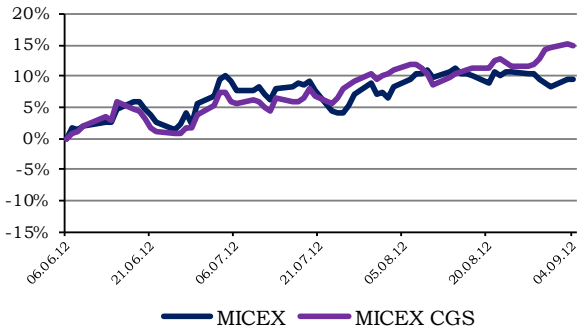
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



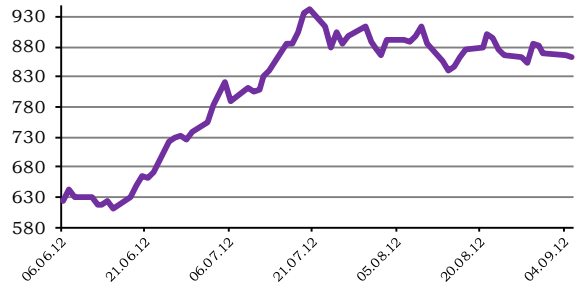
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4881,73**	**-0,25**	**1,48**	**1,48**	**15,59**	**2,93**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**341,14**	**-0,03**	**1,48**	**1,48**	**19,00**	**2,49**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	863	-0,35	0,97	0,97	40,73	-3,17	567,8	947,3
Кукуруза	804,75	-0,28	1,93	1,93	41,81	-0,65	551,0	843,8
Соевые бобы	1771,5	0,03	2,25	2,25	31,27	6,96	1094,3	1794,8
Рис	14,92	-0,60	-2,55	-2,55	8,43	-6,60	13,5	18,3
Овес	386,25	-0,58	1,91	1,91	34,35	2,18	262,3	400,0
Какао	2591	-2,45	-0,88	-0,88	23,73	8,05	1898,0	2952,0
Кофе	164,9	0,21	-1,70	-1,70	4,07	-5,12	148,2	286,0
Сахар	19,34	-2,22	-3,92	-3,92	2,33	-12,09		
Хлопок	75,05	0,03	-1,03	-1,03	12,20	2,50	66,1	114,2

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,46%, сегодня снижается на 0,35% и составляет $863. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 0,76%; сейчас теряют 0,60% и составляют $14,92. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,53%; сегодня цена составляет $804,75 (-0,28%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,37%; сейчас котировки растут на 0,03% и составляют $1771,5. Котировки на Какао сегодня теряют 2,45% и составляют $2591. В настоящий момент Сахар теряет 2,22%, цена $19,34.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,25%, RTScr потерял 0,03%.

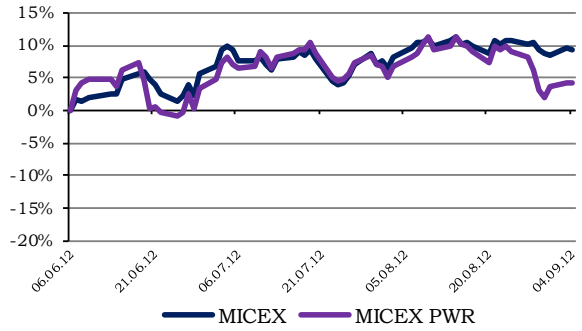
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 0,86%, также хорошо торговались бумаги Балтики (+0,85%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-1,17%) и акции Группы Черкизово (-0,64%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,51	0,16	1,11	-5,09	-	-	-	118,6
Балтика	PKBA	1514,80	0,85	1,84	21,66	-	-	-	7 689,2
Верофарм	VRPH	825,00	0,07	-1,21	-6,61	1440,0	**74,5%**	**Покупать**	255,3
Группа Разгуляй	GRAZ	16,06	-1,17	-3,72	-33,96	-	-	-	78,6
Группа Черкизово	GCHE	515,90	-0,64	0,17	-7,56	-	-	-	701,8
Дикси	DIXY	371,00	0,02	2,70	26,20	422,4	**13,9%**	**Держать**	1 432,1
М.Видео	MVID	286,92	0,20	6,11	58,80	-	-	-	1 602,0
Магнит	MGNT	4279,00	0,18	4,87	53,06	4700,0	**9,8%**	**Держать**	12 611,5
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	232,1
Синергия	SYNG	479,10	0,86	2,15	6,63	640,0	**33,6%**	**Покупать**	380,6
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,48	0,49	-1,54	-10,33	24,6	**20,1%**	**Покупать**	5 561,8
Магнит	MGNT LI	32,50	1,91	3,54	53,59	30,8	**-5,2%**	**Продавать**	15 366,2
Черкизово	CHE LI	11,30	-2,92	-5,83	2,73	-	-	-	745,2

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1718,95**	**0,15**	**0,81**	**0,81**	**6,68**	**-2,52**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**135,2**	**0,26**	**0,26**	**0,26**	**9,23**	**-3,58**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,15%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,26%.

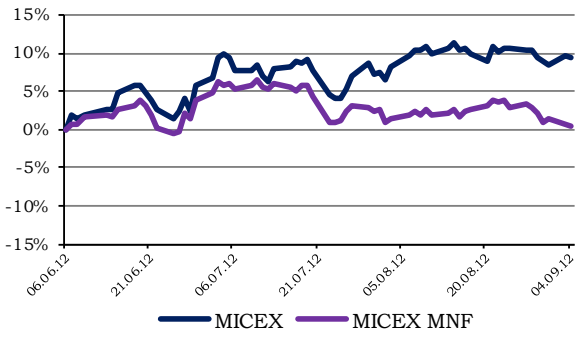
На ММВБ лучше рынка торговались акции Волжской ТГК, которые выросли на 5,28%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Центра (+2,36%). В аутсайдерах бумаги Ленэнерго-об. (-5,44%) и акции ТГК-14 (-5,02%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,82	0,09	0,49	-15,36	1,71	**108,5%**	**Покупать**	7 370,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	-0,43	-0,99	-28,95	0,25	**24,8%**	**Покупать**	7 808,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,15	2,25	-24,85	0,04	**53,1%**	**Покупать**	7 847,0
Холдинг МРСК	MRKH	1,76	0,40	2,69	-23,94	2,94	**66,9%**	**Покупать**	2 598,3
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,59	-0,77	0,59	-8,77	-	-	-	1 207,1
ОГК-2	OGKB	0,42	-1,36	-1,96	-44,30	-	-	-	770,3
ОГК-3	OGKC	1,00	1,35	2,07	16,52	-	-	-	1 469,0
ОГК-4	EONR	2,65	0,29	2,11	24,10	-	-	-	5 170,1
ОГК-5	OGKE	1,74	-0,14	-3,87	-4,65	2,6	**47,5%**	**Покупать**	1 899,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,92	-4,72	-33,55	-	-	-	744,5
ТГК-2	TGKB	0,00	-0,75	-3,52	-7,04	-	-	-	107,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,04	-6,54	-26,81	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,21	-0,21	-0,39	-28,78	1,8	**48,2%**	**Покупать**	1 492,2
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,01	-1,72	-31,24	-	-	-	284,8
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,93	4,81	1,40	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	1,67	5,58	-30,98	-	-	-	169,1
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,31	-3,24	-38,54	-	-	-	241,4
Волжская ТГК	VTGK	1,95	5,28	0,05	2,64	-	-	-	1 811,7
ТГК-9	TGKI	0,00	-2,54	-5,87	12,19	-	-	-	734,6
ТГК-10	TGKJ	23,00	-0,27	0,43	-5,26	-	-	-	626,6
ТГК-11	TGKK	0,02	-0,08	-5,70	62,02	-	-	-	239,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	-0,02	-6,59	-38,54	-	-	-	275,7
ТГК-13	ETGK	0,05	-1,59	-4,22	-27,38	-	-	-	221,5
ТГК-14	TGKN	0,00	-5,02	4,72	-13,91	-	-	-	58,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,58	-5,44	-9,89	-43,65	7,690	**37,8%**	**Покупать**	159,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	16,65	-0,07	2,12	-24,27	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,21	-1,82	3,28	-23,52	1,353	**12,3%**	**Держать**	1 844,8
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-3,33	0,73	-18,91	0,160	**75,7%**	**Покупать**	266,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,47	-0,91	-14,79	0,084	**23,4%**	**Покупать**	202,7
МРСК Центра	MRKC	0,60	2,36	6,85	-1,76	0,969	**60,9%**	**Покупать**	786,4
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,39	-0,19	-24,32	0,131	**88,6%**	**Покупать**	383,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	1,48	-1,78	11,09	0,205	**26,8%**	**Покупать**	563,4
Башкирэнерго	BEGY	33,21	-0,12	3,94	-1,16	-	-	-	1 071,5
Новосибирскэнерго	NONG	296,00	-	2,81	-1,17	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	3,65	-6,65	-10,32	-38,76	-	-	-	1 450,9
РусГидро	HYDR LI	2,50	1,13	-2,84	-18,03	5,3	**110,6%**	**Покупать**	7 257,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,20	12,95	1,59	-27,29	3,8	**20,2%**	**Покупать**	7 808,9

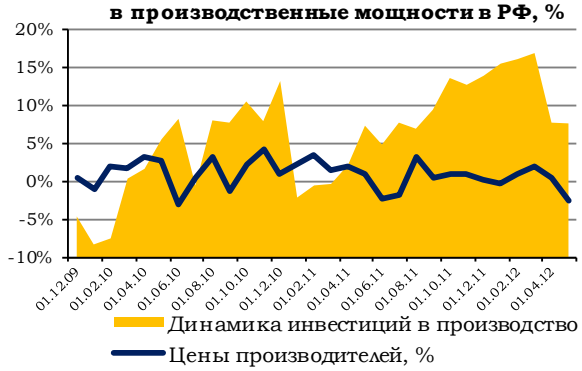
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1794,29**	**-0,21**	**-1,47**	**-1,47**	**1,48**	**-0,78**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**126,85**	**-0,02**	**-2,54**	**-2,54**	**3,73**	**-2,16**	**116,6**	**181,1**

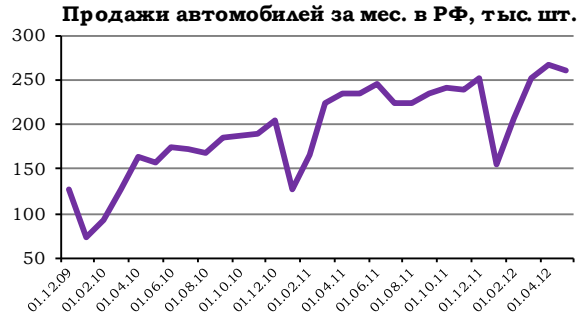
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 опустился на 0,21%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,02%.

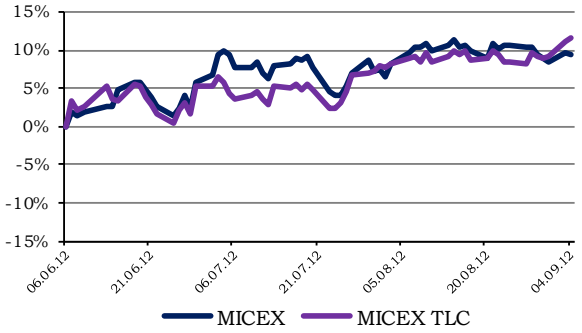
Лучше рынка торговались акции Иркута, которые выросли на 0,64%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (+0,28%). В аутсайдерах бумаги РКК Энергия (-2,42%) и акции СОЛЛЕРСа (-0,88%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,48	0,28	1,16	-21,97	-	-	-	872,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,84	0,12	-1,45	0,52	-	-	-	872,9
Группа ГАЗ	GAZA	970,00	-0,24	2,65	12,92	-	-	-	872,9
Камаз	KMAZ	39,23	0,03	-1,03	11,32	64,0	**63,1%**	**Покупать**	858,5
РКК Энергия	RKKE	4190,00	-2,42	-0,02	-29,14	-	-	-	153,0
СОЛЛЕРС	SVAV	426,10	-0,88	-3,62	40,21	800,0	**87,7%**	**Покупать**	451,9
Казанский ВЗ	KHEL	107,60	0,05	-0,36	3,61	-	-	-	513,1
ОАК	UNAC	0,17	-0,72	-1,00	-6,33	-	-	-	1 169,5
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	656,4
Иркут	IRKT	5,79	0,64	2,93	-1,58	-	-	-	208,8
ОМЗ	OMZZ	34,27	-0,32	-3,84	-9,82	-	-	-	37,6

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	**2185,09**	**0,30**	**2,06**	**2,06**	**13,16**	**3,14**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,30%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 5,56%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+3,15%). В аутсайдерах бумаги МТС (-1,00%) и акции АФК Системы (-0,88%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	246,19	-1,00	2,66	34,80	259,4	**5,4%**	**Держать**	15 815,0
Ростелеком (ао)	RTKM	125,86	0,44	0,37	-17,33	150,0	**19,2%**	**Держать**	11 471,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	88,58	2,69	1,30	-7,11	105,0	**18,5%**	**Держать**	665,2
АФК Система	AFKS	26,80	-0,37	5,76	15,09	32,5	**21,3%**	**Покупать**	8 046,9
МГТС (ап)	MGTSP	500,30	3,15	0,06	4,23	-	-	-	247,2
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,70	0,00	-0,15	-7,22	-	-	-	343,6
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,75	5,56	5,70	-3,04	-	-	-	5,3
Таттелеком	TTLK	0,18	0,61	3,64	-7,98	-	-	-	119,1
Телеграф	CNLT	17,90	0,01	-0,06	-40,67	-	-	-	92,3
РБК	RBCM	14,99	-0,07	-1,25	9,64	-	-	-	147,9
Армада	ARMD	268,00	-0,11	0,45	-14,53	-	-	-	119,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,37	2,34	0,49	25,14	18,90	**2,9%**	**Держать**	18 980,0
Ростелеком	ROSYY US	22,99	-1,54	-3,44	-19,76	28,20	**22,7%**	**Покупать**	11 277,6
АФК Система	SSA LI	20,65	4,77	5,20	22,84	20,00	**-3,1%**	**Держать**	9 963,6
Вымпелком	VIP US	10,65	2,11	2,40	12,46	9,20	**-13,6%**	**Продавать**	17 340,3
CTC Media	CTCM US	8,17	-1,57	-3,83	-6,84	-	-	-	1 292,2
Yandex	YNDX US	21,30	4,36	2,55	8,12	19,30	**-9,4%**	**Продавать**	6 934,2
Mail.ru	MAIL LI	34,30	4,67	6,36	47,50	-	-	-	7 171,3

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.