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

Ежедневный обзор рынка акций

17.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

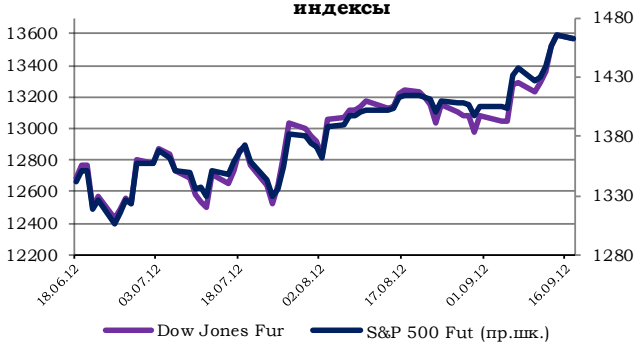
Сбербанк: итоги 1П12 по МСФО

МТС: итоги 2К12 по US GAAP

Стратегия до конца 2012 года

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1465,77	0,40	1,94
Dow Jones	13593,37	0,40	2,15
NASDAQ Composite	3183,952	0,89	1,52
Bovespa	62105,47	0,24	6,49
Европа			
FUTSEE 100	5915,55	1,64	2,08
DAX	7412,13	1,39	2,74
CAC 40	3581,58	2,27	1,78
Азия			
NIKKEI 225	9159,39	1,83	3,24
Hang Seng	20652,48	0,11	4,16
SENSEX	18553,59	0,48	4,43
Россия			
ММВБ	1529,91	4,26	3,45
РТС	1579,67	7,04	6,99
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1462,25	-0,24	2,51
Dow Jones Fut	13567	-0,18	2,49
Валюта			
DXY	78,782	-0,08	-1,96
EUR/USD	1,3127	-0,02	2,89
USD/RUR	30,6187	-0,53	3,37
Нефть			
Light Sweet	99,14	0,14	2,69
Brent	116,9	0,21	1,82
Urals	115,7	0,98	1,87

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

В пятницу рынки продолжили расти на фоне шагов по поддержке экономики и смягчения монетарной политики, которые были предприняты ФРС и ЕЦБ на прошлой неделе. Соотношение американского доллара и российской валюты снизилось в течение истекшей недели на 3,75%, завершив неделю на отметке 30,4579. Столь быстрое укрепление рубля может сегодня отчасти скорректироваться. Полагаем, сегодня умеренно ослабиться и будет торговаться в диапазоне 30,50 – 30,70 к доллару и на уровне 40,00 – 40,20 к евро.

Сегодня, в первой половине дня ожидаем небольшое повышение значения индекса к отметке 1445 пунктов, завершив тем самым формирование локальной фазы роста. Во второй половине сегодняшнего дня может начаться снижение Индекса ММВБ, которое может продлиться до конца периода налоговых выплат (до конца текущего месяца), конечной целью которого видим значение 1480 пунктов.

14 сентября – Euronews. Инфляция в Америке вернулась к уровню трехлетней давности: в августе по сравнению с июлем потребительские цены совершили самый резкий скачок с лета 2009 года, на 0,6%.

Отчасти это связано с оживлением активности покупателей. В июле рост объема розничных продаж в США возобновился, и в августе их повышение составило уже 0,9%. Однако главной причиной аналитики все же называют растущие цены на бензин. Мировые цены на сырую нефть с июня 2012 поднялись на 26%. За август топливо в США подорожало на 9%.

В Европе происходит тоже самое, и даже быстрее. Если в США инфляция в августе выросла на 1,7% по сравнению с августом прошлого года, то в странах еврозоны – на 2,6%. Дополнительные вливания в экономику, обещанные как Европейским, так и американским центробанками, рискуют подстегнуть рост розничных цен.

Пока активность потребителей в еврозоне на фоне кризиса и рекордной безработицы только слабеет. Базовый показатель инфляции в регионе без учета цен на продовольствие и топливо, в августе опустился с 1,7% до 1,5%.

14 сентября – Рейтер. Европейский суд должен расследовать, не превысил ли Европейский Центробанк (ЕЦБ) свои полномочия, объявив о планах неограниченной скупки гособлигаций проблемных стран еврозоны, заявил представитель министерства финансов Германии.

"В данный момент операции ЕЦБ проходят в рамках мандата, - сообщил представитель министерства финансов. - Если мандат был превышен, тогда Европейский суд должен будет внести ясность".

Мандат ЕЦБ заключается в поддержании ценовой стабильности.

Планы ЕЦБ помочь Европе вызвали волну критики в Германии, крупнейшей экономики Европы, которой придется стать основным донором стабфондов, создаваемых для поддержки периферийных стран зоны евро.

Многие полагают, что объявив о скупке облигаций, ЕЦБ нарушил запрет на финансирование государственных бюджетов, что может раздуть инфляцию. Немцы опасаются, что план ЕЦБ угрожает немецкому бюджету. С лета они также пытались оспорить в суде совместимость стабфонда еврозоны с немецким законодательством, но - безуспешно.

14 сентября – РИА Новости. Министр финансов Греции Яннис Стурнарас отметил прогресс на переговорах с "тройкой" международных кредиторов страны (ЕС, ЕЦБ и МВФ) и пообещал, что переговоры о сокращении расходов в обмен на кредиты завершатся до конца октября, сообщает из Никосии Афинское агентство новостей.

"Многие по сути признали, что имеет место важный прогресс. Все согласились, что мы сходимся с "тройкой". Конечно, мы еще не согласились во всем, но мы находимся на правильном пути. Мы постараемся, чтобы все завершилось во второй половине октября", - сказал Стурнарас, который участвует в неофициальном заседании Еврогруппы - совещания министров финансов стран еврозоны, которое проводится в кипрской столице.

Отвечая на вопросы журналистов, может ли быть снижен процент по кредитам Греции или продлен срок их выплаты, Стурнарас сказал, что все возможные решения остаются на столе переговоров и попросил дождаться официального доклада "тройки".

Греция ведет сложные переговоры с ЕС и МВФ относительно сокращений не менее чем на 11,5 миллиарда евро в обмен на 31,5-миллиардный очередной транш помощи. Страна зависит от внешнего финансирования с мая 2010 года, когда долговой кризис лишил ее возможности расплачиваться по текущим обязательствам.

Между тем ведущий американский инвестбанк Goldman Sachs сообщил в докладе в пятницу, что Греция добилась с момента формирования правительства в конце июня значительного прогресса в проведении необходимых экономических мер.

"Премия за риск по греческим активам по-прежнему очень высока и не отражает полностью улучшение, которое отмечается на уровне базовых показателей, а также возможность дальнейшего прогресса в последующие месяцы, по мере того, как программа экономического оздоровления начинает давать плоды", - говорится в докладе банка, который цитирует греческая деловая газета "Нафтемпорики".

14 сентября – РИА Новости. Глава совета министров финансов еврозоны (Еврогруппа) Жан-Клод Юнкер рассчитывает принять решение по финансовой поддержке Греции в октябре.

"Я предполагаю, что отчет "тройки" будет представлен в самом начале октября. Хотелось бы получить его как можно скорее. Нам нужно подготовить дебаты по Греции на 8 октября (следующее заседание Еврогруппы - ред.) Я не хочу ждать до ноября, я хотел бы принять все необходимые решения в октябре", - сказал он на пресс-конференции по итогам заседания Еврогруппы в пятницу.

Греция получает кредиты в обмен на исполнение программы по восстановлению экономики, включающей, в том числе, болезненные реформы сокращения госрасходов.

Миссия кредиторов Греции - "тройка", представители Еврокомиссии, ЕЦБ и МФС, работает в Афинах, оценивает успехи страны в восстановлении экономики. Без очередного транша кредита страна рискует допустить первый в еврозоне суверенный дефолт и покинуть регион единой валюты. Власти ЕС заверяют, что последнего не произойдет.

Греция хотела бы получить отсрочку в выполнении согласованной ранее с кредиторами социально-экономической программы, однако это могло бы повлечь необходимость выделения стране новых кредитов в дополнение к уже одобренным двум программам финподдержки на сумму более 200 миллиардов евро.

15 сентября – РИА Новости. США еще на 180 дней исключили ряд государств из своего санкционного списка в связи со снижением объемов закупок этими странами неочищенной иранской нефти.

"Я рада сообщить, что Бельгия, Чехия, Франция, Германия, Греция, Италия, Япония, Нидерланды, Польша, Испания и Великобритания вновь обеспечили себе право быть исключенными из списка санкций на основании снижения ими объема закупок неочищенной нефти из Ирана", - говорится в заявлении госсекретаря США Хиллари Клинтон.

В июне были исключены из санкционного списка Китай, Сингапур, Индия, Малайзия, Южная Корея, Южная Африка, Шри-Ланка, Турция и Тайвань - также на 180 дней с правом продления. Как ожидается, срок будет продлен.

Конгресс США в начале года наделил администрацию правом применять дополнительные односторонние санкции к иностранным финансовым институтам и компаниям, заключающим сделки с Ираном. Целью этого шага было сокращение финансирования иранской экономики через принуждение иностранных государств к отказу от закупок иранской нефти, а также изоляция Центробанка Ирана.

Клинтон в очередной раз призвала Иран выполнять свои международные обязательства и серьезно подойти к переговорам с "шестеркой".

Индекс доллара DXY по итогам пятничных торгов снизился на 0,52%. Сегодня индекс торгуется по 78,782 пункта (-0,08%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,3130 (+1,07%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3127 (-0,02%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,64%, DAX поднялся на 1,39%, французский CAC 40 повысился на 2,27%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,40%, Dow Jones вырос на 0,40 %. Лучше рынка сектор основные материалы (+1,56%), в аутсайдерах компании телекоммуникационного сектора (-2,00%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,24 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,24%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,18%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,83%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,11%, индийский SENSEX повышается на 0,48%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 4,26%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 7,04%. Лучше рынка металлургия (+7,47%), в аутсайдерах компании телекоммуникационного сектора (+0,64%).

Ключевая статистика на сегодня

Торговый баланс Еврозоны (13:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация финансовых результатов Global Ports Investments PLC. за 1 полугодие 2012 года по МСФО;

Заседание совета директоров Ростелекома;

Заседание совета директоров ФСК ЕЭС;

Заседание совета директоров Роснефти.

Сбербанк: долгожданное SPO (негативно)

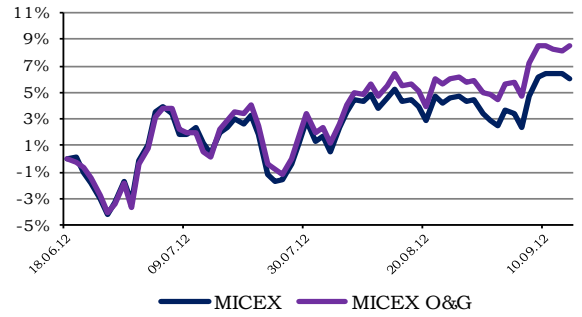
Утром в понедельник на сайте Центрального банка РФ появилось сообщение о том, что банк намерен предложить для продажи 7,58% капитала ОАО "Сбербанк России", уменьшая таким образом принадлежащую ему долю до 50%+1 акция. Согласно сообщению ЦБ, цена размещения составит от 91 рубля до рыночной цены на момент закрытия книги заявок. Предложение на ММВБ составит 10% от объема размещения, но может быть увеличено до 15% в зависимости от спроса.

Мы негативно оцениваем то, что государство решила «воспользоваться окном» и продать пакет в текущей ситуации, не дожидаясь фундаментального улучшения на рынке и более благоприятных цен. Готовность дочерних структур банка участвовать в размещении указывает на готовность встретить недостаточный спрос. Мы, тем не менее, ожидаем, что SPO пройдет успешно, и это лучший вариант, чем размещение допэмиссии, которое также рассматривалось. Однако мы ожидаем, что после размещения рынок будет перенасыщен, и котировки окажутся под существенным давлением.

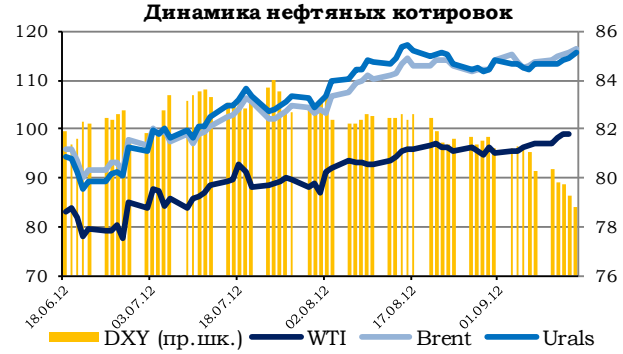
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3307,89**	**4,16**	**4,01**	**7,11**	**12,93**	**13,49**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**210,53**	**7,00**	**7,69**	**12,34**	**20,21**	**11,60**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	116,90	0,21	1,82	2,81	19,76	4,17	88,5	128,4
Нефть WTI	99,14	0,14	2,69	3,26	17,98	12,71	74,9	110,6
Нефть Urals	115,00	1,19	1,95	0,38	19,72	0,78	н.д.	н.д.
Природный газ	2,95	0,37	5,05	8,64	19,74	-22,45	1,9	4,0
Gas oil	1 012,0	-0,15	2,40	3,29	18,85	6,47	805,8	1045,3
Мазут	324,4	0,13	2,43	4,89	22,57	7,81	251,0	331,8
Бензин	302,5	0,31	0,03	-0,09	11,96	8,65	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet прибавил 0,70%; Brent подешевел на 0,21%. Сегодня Light Sweet торгуется по $99,14 (+0,14%); Brent стоит $116,9 (+0,21%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $17,76.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу опустился на 3,10%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,954 (+0,37%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 4,16%, RTSog прибавил 7,00%.

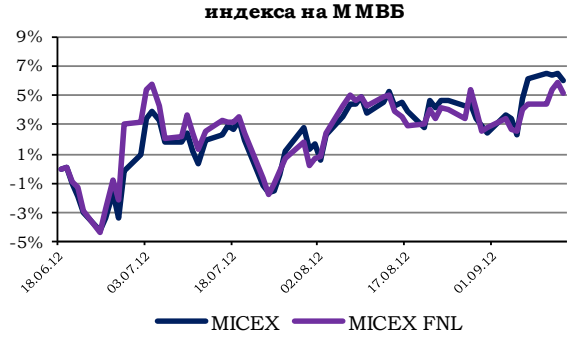
В лидерах на ММВБ акции Транснефти (+6,29%) и акции Сургутнефтегаза (+5,40%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаз преф. (+0,76%) и акции Татнефть преф. (+2,25%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	169,98	4,32	2,99	-1,34	220,0	**29,4%**	**Покупать**	131 410,3
НОВАТЭК	NVTK	374,42	5,24	2,77	-5,93	415,0	**10,8%**	**Держать**	36 940,6
Роснефть	ROSN	212,64	4,55	4,36	-1,49	230,0	**8,2%**	**Держать**	73 350,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2015,40	4,06	4,53	18,42	2580,0	**28,0%**	**Покупать**	56 326,5
Газпромнефть	SIBN	156,38	2,33	0,39	4,99	160,0	**2,3%**	**Держать**	24 218,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	31,35	5,40	7,98	22,71	32,0	**2,1%**	**Держать**	36 434,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,51	0,76	-1,18	29,85	20,7	**-3,8%**	**Держать**	5 418,1
Татнефть (ао)	TATN	210,99	2,57	2,24	31,03	210,0	**-0,5%**	**Держать**	14 910,7
Татнефть (ап)	TATNP	105,83	2,25	1,10	20,00	115,5	**9,1%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	57751,00	6,29	8,44	16,66	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	11,13	7,85	8,27	4,41	13,5	**21,3%**	**Покупать**	131 743,1
НОВАТЭК	NVTK LI	129,50	5,71	4,18	3,43	129,7	**0,2%**	**Держать**	39 320,2
Роснефть	ROSN LI	6,90	7,81	9,61	4,55	7,2	**4,3%**	**Держать**	73 127,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	65,90	7,86	8,66	24,46	80,6	**22,3%**	**Покупать**	56 052,1
Газпромнефть	GAZ LI	25,60	5,09	4,07	8,94	24,6	**-3,8%**	**Держать**	24 275,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	10,29	10,53	13,20	31,42	10,0	**-2,8%**	**Держать**	36 762,0
Татнефть	ATAD LI	43,41	5,11	5,42	46,66	39,4	**-9,2%**	**Продавать**	15 766,0

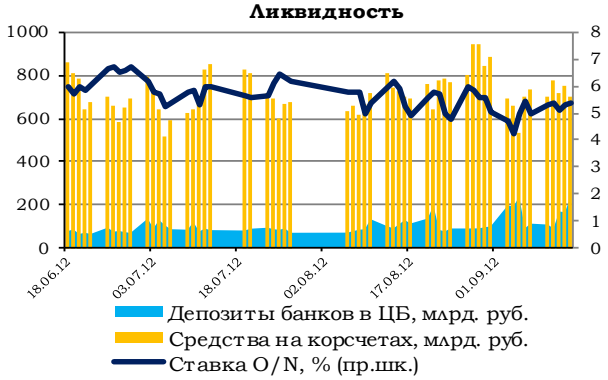
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5135,81**	**4,16**	**2,43**	**2,43**	**9,09**	**4,88**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**295,84**	**7,05**	**6,57**	**6,57**	**16,72**	**10,62**	**221,9**	**344,8**
Рублевая ставка овернайт, %	5,5400	24 б.п.	24 б.п.	64 б.п.	-40,5 б.п.	85,58 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	75,46	-16,23	-15,89	-15,89	-3,76	-16,56	н.д.	н.д.
Средства на корсчетах, млрд. руб.	771,391	-0,93	3,94	3,94	1,31	-17,97	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	517,2	н.д.	0,50	0,50	1,60	1,90	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	34,9235	2,25	-2,00	-2,00	-3,52	-1,33	33,2	37,8
EUR	40,1888	0,39	-0,69	-0,69	-1,42	1,72	38,3	43,8
USD	30,6185	0,52	-3,37	-3,37	-5,85	-4,66	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 1,58%, сегодня торгуется на уровне 34,9235 (+0,45%), при этом рубль укрепился к доллару на 2,48% до 30,4579 руб.; евро понизилась до 40,0337 руб. (-0,71%).

Средства на корсчетах банков сократились на 7,2 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 14,6 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 24,00 б.п. и составляет 5,5400 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 4,16%, на РТС RTSfn прибавил 7,05%.

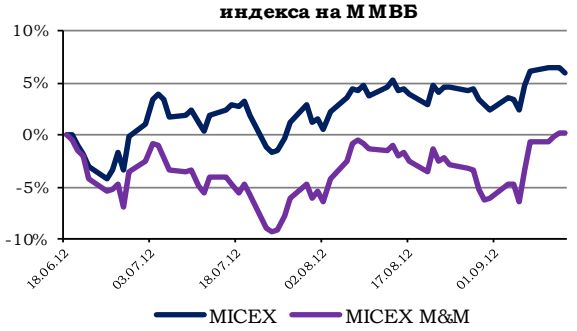
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 8,55%, а также бумаги Банка Возрождение, прибавившие 6,08%. Хуже рынка акции Номос Банка, которые потеряли в ходе сессии 0,47%, а также бумаги Банка Москвы, прибавившие 0,87%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,99	4,59	0,93	20,06	120,3	**24,0%**	**Покупать**	67 522,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	76,18	8,55	7,57	27,67	84,2	**10,5%**	**Держать**	2 481,1
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	648,90	6,08	6,08	19,10	-	-	-	506,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	192,14	2,23	6,21	-22,52	-	-	-	8,2
ВТБ	VTBR	0,06	5,99	4,95	1,18	0,065	**8,4%**	**Держать**	20 445,1
РосБанк	ROSB	90,56	1,59	0,00	-8,72	-	-	-	4 612,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	66,58	5,83	8,01	-6,63	-	-	-	668,4
Банк Москвы	MMBM	897,70	0,87	-0,11	-1,72	-	-	-	5 288,7
Номос Банк	NMOS	788,30	-0,47	-1,88	28,13	-	-	-	2 391,1
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,89	6,87	9,27	7,76	4,0	**2,8%**	**Держать**	20 345,8
Номос Банк	NMOS LI	12,57	0,16	-1,02	32,32	-	-	-	2 323,5
Сбербанк	SBRCY US	12,68	6,29	6,73	27,57	12,9	**1,7%**	**Держать**	68 430,6

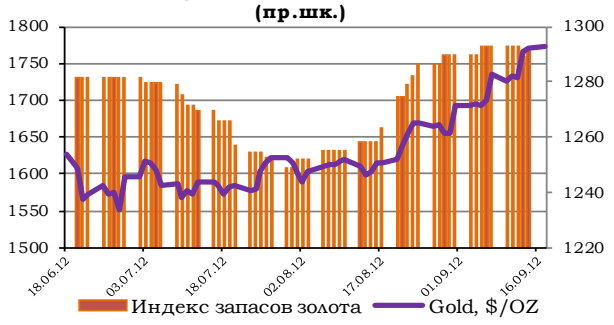
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3144,49**	**8,48**	**8,14**	**10,87**	**8,92**	**-26,89**	**2598,5**	**4427,0**
RTSmm	**213,46**	**10,10**	**10,99**	**15,10**	**14,92**	**-28,35**	**163,2**	**305,5**
Стальная заготовка	349	0,58	-0,29	-10,51	-11,65	-40,34	335,0	580,0
Уголь	53,95	-2,92	-4,38	-9,22	-2,05	-28,07	54,0	75,8
Золото	1772,43	0,31	2,68	9,68	8,93	-2,18	1522,7	1828,7
Серебро	34,58	-0,28	3,66	23,13	20,52	-15,03	26,1	40,9
Платина	1706,995	1,37	7,12	15,79	15,07	-5,77	1344,3	1823,5
Палладий	697	1,16	4,42	14,59	11,16	-4,72	536,8	734,0
Медь	8362,6	3,49	5,07	12,94	12,92	-2,80	6784,3	8660,0
Никель	17739,5	6,86	7,89	15,15	7,00	-16,97	15180,0	21850,0
Цинк	2085,75	4,97	7,18	16,02	9,70	-2,54	1748,8	2188,6
Свинец	2261	7,13	8,61	22,55	18,58	-4,23	1743,0	2330,1
Алюминий	2200	5,67	9,45	21,18	14,81	-5,34	1791,0	2323,8

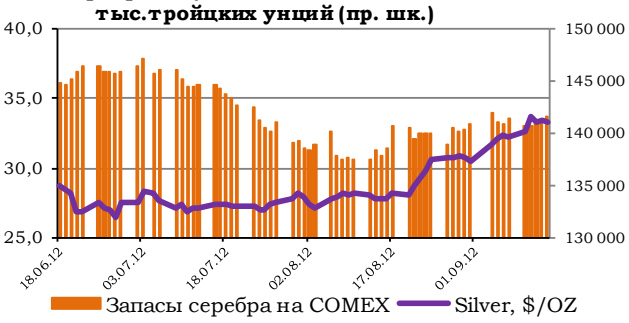
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1772,43. Серебро снизилось до $34,58. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,26.

Медь в пятницу выросла на 3,49%, сегодня торгуется по $8362,6 (+3,76%), Никель по итогам торгов повысился на 6,86%, сегодня поднялся на 6,20% до $17739,5. Цинк в ходе пятничных торгов подорожал на 4,97%, сейчас торгуется на уровне $2085,75 (+4,05%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $349 (+2,65%), контракт на уголь в пятницу подешевел на 2,92%, в настоящее время торгуется по $53,95 (-1,43%).

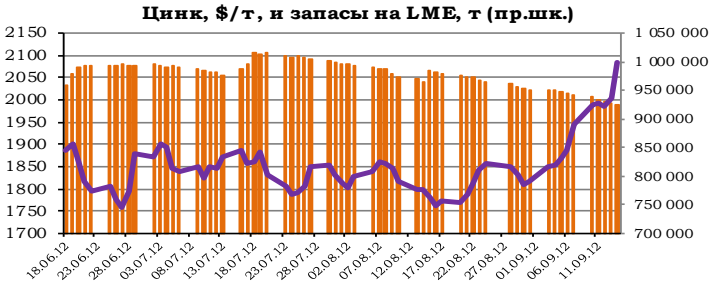
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 8,48%, на РТС RTSmm прибавил 10,10%.

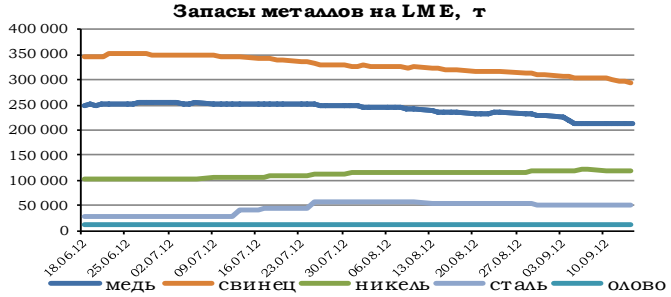
В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 9,30%, а также акции РусАла, прибавившие 9,10%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые прибавили в ходе сессии 1,10%, а также акции ЧЦЗ, выросшие на 3,95%.

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	5171,00	5,60	4,89	4,49	5500,0	**6,4%**	**Держать**	32 326,3
ЧЦЗ	CHZN	79,00	3,95	11,86	12,58	-	-	-	142,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	5645,00	4,52	2,57	5,80	-	-	-	2 116,0
Полюс золото	PLZL	1091,60	1,10	10,53	6,99	-	-	-	6 840,8
Северсталь	CHMF	433,50	8,21	8,94	17,78	580,0	**33,8%**	**Покупать**	11 826,8
ММК	MAGN	11,39	7,92	10,67	-7,90	16,0	**40,4%**	**Покупать**	4 168,8
НЛМК	NLMK	67,89	9,03	9,30	7,68	102,0	**50,2%**	**Покупать**	13 321,4
ТМК	TRMK	105,00	6,67	6,12	44,83	133,0	**26,7%**	**Покупать**	3 250,1
Распадская	RASP	80,88	9,30	6,17	-18,82	119,0	**47,1%**	**Покупать**	2 060,1
Белон	BLNG	8,33	6,76	4,85	-14,27	-	-	-	310,7
РусАл	RUALR	187,24	9,10	6,34	-4,69	274,0	**46,3%**	**Покупать**	9 318,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	17,00	9,18	8,63	11,04	16,9	**-0,5%**	**Держать**	32 406,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,76	-98,23	12,79	-21,62	8,0	**68,0%**	**Покупать**	3 935,4
Северсталь	SVST LI	14,21	10,50	13,32	24,76	19,6	**37,9%**	**Покупать**	11 904,0
ММК	MMK LI	4,79	8,40	14,30	-1,62	6,4	**33,7%**	**Покупать**	4 115,6
НЛМК	NLMK LI	22,20	11,33	16,35	13,03	31,4	**41,4%**	**Покупать**	13 305,0
ТМК	TMKS LI	16,00	4,58	4,92	77,78	16,6	**3,8%**	**Держать**	3 759,4
РусАл	486 HK	0,59	-85,93	12,92	-4,07	0,9	**55,7%**	**Покупать**	71 711,0
Полюс золото	OPYGY US	16,86	5,38	10,92	10,05	-	-	-	6 428,0
Мечел	MTL US	7,94	11,83	13,59	-6,59	10,0	**25,9%**	**Покупать**	3 305,2

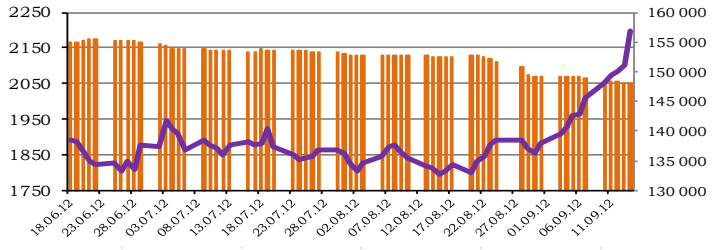
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



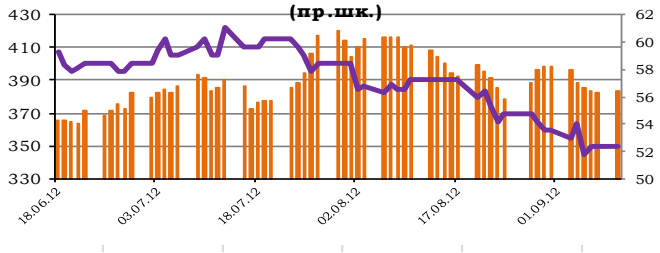
Запасы металлов на LME, т



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



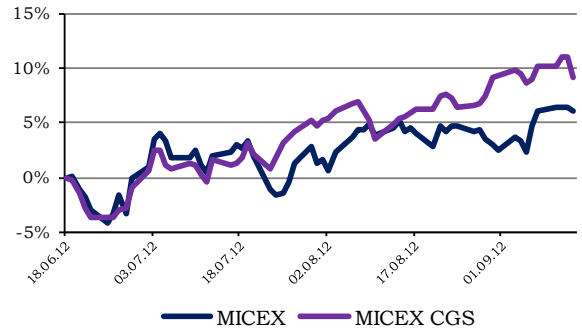
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



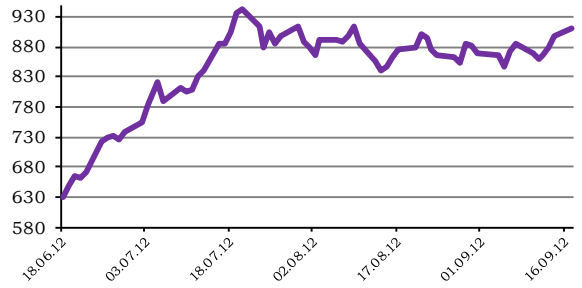
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4940,31**	**2,33**	**0,06**	**0,06**	**9,87**	**4,52**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**364,41**	**4,84**	**3,45**	**3,45**	**17,05**	**9,31**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	913	-1,22	5,15	5,15	49,79	4,40	567,8	947,3
Кукуруза	774,75	-0,93	-0,80	-0,80	33,69	-2,97	551,0	843,8
Соевые бобы	1711	-1,61	-0,12	-0,12	24,35	2,39	1094,3	1794,8
Рис	15,365	0,59	5,71	5,71	10,38	-0,36	13,5	17,8
Овес	390	-1,58	2,77	2,77	26,73	1,63	262,3	400,0
Какао	2642	1,11	-3,01	-3,01	18,74	8,72	1898,0	2787,0
Кофе	180,8	1,29	11,12	11,12	21,18	10,89	148,2	267,1
Сахар	19,91	1,01	2,73	2,73	-0,30	-2,02		
Хлопок	74,7	-0,92	-0,37	-0,37	-6,60	2,81	66,1	108,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 5,15%, сегодня снижается на 1,22% и составляет $913. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 2,72%; сейчас прибавляют 0,59% и составляют $15,365. Кукуруза по итогам пятницы подорожала на 0,68%; сегодня цена составляет $774,75 (-0,93%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 0,26%; сейчас котировки снижаются на 1,61% и составляют $1711. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,27%; сегодня прибавляют 1,11% и составляют $2642. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,01%, цена $19,91, на пятничной сессии он подорожал на 0,96%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 2,33%, RTScr прибавил 4,84%.

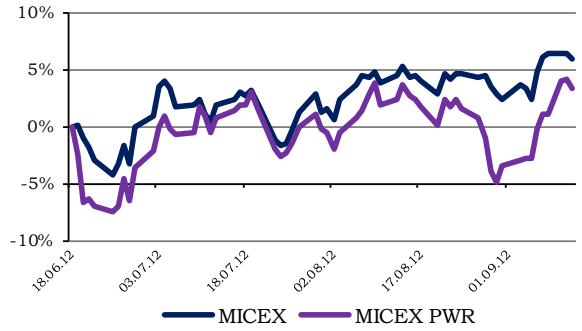
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 4,75%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+4,59%). В аутсайдерах бумаги 7 Континента (+0,00%) и акции Верофарма (+0,23%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	38,41	3,36	4,17	-0,57	-	-	-	131,9
Балтика	PKBA	1523,50	1,09	-0,37	22,36	-	-	-	8 205,3
Верофарм	VRPH	837,00	0,23	-0,24	-5,25	1440,0	**72,0%**	**Покупать**	274,8
Группа Разгуляй	GRAZ	16,15	2,80	1,49	-32,61	-	-	-	85,1
Группа Черкизово	GCHE	542,50	1,36	2,64	-2,35	-	-	-	786,7
Дикси	DIXY	355,01	1,43	-1,40	21,25	422,4	**19,0%**	**Держать**	1 459,9
М.Видео	MVID	285,12	4,59	0,16	59,29	-	-	-	1 705,0
Магнит	MGNT	4478,20	1,25	-0,31	57,55	4700,0	**5,0%**	**Держать**	13 773,5
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	246,2
Синергия	SYNG	491,90	4,75	5,49	11,28	640,0	**30,1%**	**Покупать**	421,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,80	3,87	3,64	-0,18	24,6	**7,9%**	**Держать**	6 191,9
Магнит	MGNT LI	37,40	5,17	9,26	76,75	30,8	**-17,6%**	**Продавать**	17 683,0
Черкизово	CHE LI	11,81	-0,76	4,51	7,36	-	-	-	778,8

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1911,66**	**5,31**	**3,79**	**3,79**	**8,89**	**6,14**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**159,05**	**8,10**	**7,59**	**7,59**	**16,18**	**11,35**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 5,31%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 8,10%.

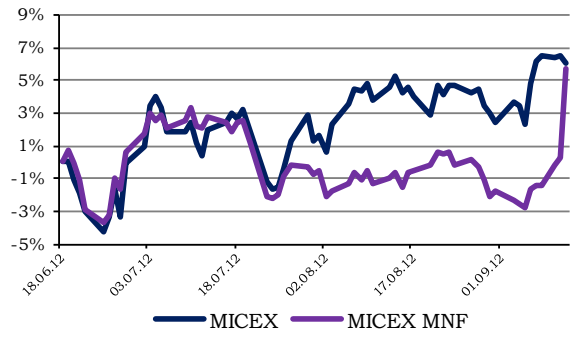
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-1, которые выросли на 10,83%, также хорошо смотрелись бумаги Холдинга МРСК (+9,22%). В аутсайдерах бумаги ТГК-2 прив. (-2,00%) и акции ТГК-11 (-0,59%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,89	5,68	0,43	-9,05	1,71	**93,0%**	**Покупать**	8 402,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	6,87	3,73	-15,01	0,25	**3,6%**	**Держать**	9 911,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	4,81	3,42	-19,10	0,04	**41,5%**	**Покупать**	8 962,9
Холдинг МРСК	MRKH	2,27	9,22	5,49	-0,91	2,94	**29,3%**	**Покупать**	3 591,4
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	3,83	3,35	-3,26	-	-	-	1 358,1
ОГК-2	OGKB	0,44	2,47	-0,43	-41,56	-	-	-	857,5
ОГК-3	OGKC	1,04	3,71	-0,13	19,23	-	-	-	1 595,0
ОГК-4	EONR	2,83	3,17	4,51	31,36	-	-	-	5 806,6
ОГК-5	OGKE	1,97	5,63	10,73	8,68	2,6	**29,9%**	**Покупать**	2 297,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	10,83	14,77	-23,06	-	-	-	914,7
ТГК-2	TGKB	0,00	4,36	0,98	-3,65	-	-	-	118,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-2,00	1,93	-25,59	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,35	7,97	6,98	-21,40	1,8	**33,6%**	**Покупать**	1 747,2
ТГК-4	TGKD	0,00	1,77	5,69	-25,73	-	-	-	326,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	1,35	3,56	1,82	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	1,25	0,74	-34,07	-	-	-	171,4
ТГК-6	TGKF	0,00	0,96	1,92	-38,55	-	-	-	256,0
Волжская ТГК	VTGK	1,97	2,15	-0,44	0,25	-	-	-	1 877,5
ТГК-9	TGKI	0,00	1,11	8,13	24,07	-	-	-	862,0
ТГК-10	TGKJ	23,80	1,93	1,63	-1,96	-	-	-	688,0
ТГК-11	TGKK	0,02	-0,59	-2,51	62,27	-	-	-	254,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	3,67	0,65	-38,09	-	-	-	294,7
ТГК-13	ETGK	0,05	1,64	0,97	-25,72	-	-	-	240,4
ТГК-14	TGKN	0,00	8,69	7,39	-13,23	-	-	-	62,9
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,50	3,19	4,81	-34,36	7,690	**18,3%**	**Держать**	197,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,55	2,63	2,51	-20,15	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	3,48	3,29	-21,90	1,353	**8,3%**	**Держать**	1 998,8
МРСК Сибири	MRKS	0,10	2,14	5,62	-14,25	0,160	**66,1%**	**Покупать**	298,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	4,29	3,68	-5,99	0,084	**13,8%**	**Держать**	237,2
МРСК Центра	MRKC	0,67	7,24	4,30	6,53	0,969	**45,2%**	**Покупать**	904,9
МРСК Волги	MRKV	0,08	2,60	6,88	-14,87	0,131	**67,7%**	**Покупать**	457,3
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,18	5,70	2,90	23,76	0,205	**13,8%**	**Держать**	666,0
Башкирэнерго	BEGY	31,48	1,22	-1,66	-6,31	-	-	-	1 077,7
Новосибирскэнерго	NONG	298,00	-	-0,63	-0,50	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,30	13,16	8,86	-27,85	-	-	-	1 709,2
РусГидро	HYDR LI	2,85	6,94	5,95	-6,56	5,3	**84,7%**	**Покупать**	8 273,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,20	0,00	0,00	-27,29	3,8	**20,2%**	**Покупать**	9 911,6

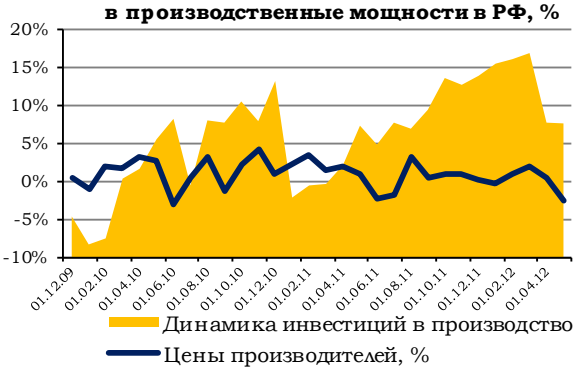
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1958,58**	**0,71**	**6,30**	**6,30**	**6,73**	**6,64**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**146,84**	**2,82**	**10,63**	**10,63**	**12,83**	**11,31**	**116,6**	**179,6**

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 вырос на 0,71%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 2,82%.

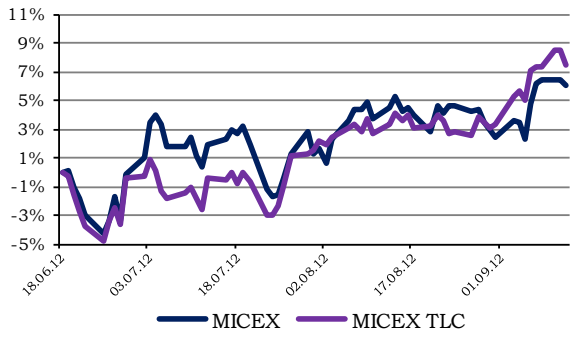
Лучше рынка торговались акции АвтоВАЗа (ап), которые выросли на 3,37%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+1,71%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-0,82%) и акции ОАК (-0,36%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	16,25	1,60	2,57	-18,56	-	-	-	966,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,25	3,37	4,22	6,73	-	-	-	966,6
Группа ГАЗ	GAZA	975,00	0,52	4,84	13,50	-	-	-	966,6
Камаз	KMAZ	40,94	1,71	3,42	15,07	64,0	**56,3%**	**Покупать**	941,6
РКК Энергия	RKKE	4099,00	-0,10	0,05	-33,97	-	-	-	151,2
СОЛЛЕРС	SVAV	575,50	1,52	21,97	85,26	800,0	**39,0%**	**Покупать**	633,5
Казанский ВЗ	KHEL	108,25	0,00	0,06	4,24	-	-	-	547,6
ОАК	UNAC	0,17	-0,36	1,02	-3,37	-	-	-	1 280,1
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	696,5
Иркут	IRKT	5,97	1,24	2,63	2,04	-	-	-	229,7
ОМЗ	OMZZ	33,71	-0,82	2,84	-11,29	-	-	-	39,3

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	**2210,08**	**0,64**	**-1,41**	**-1,41**	**9,30**	**3,83**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,64%.

Лучше рынка торговались акции РБК, которые выросли на 3,95%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+3,85%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-2,62%) и акции АФК Системы (-0,36%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	242,12	0,06	-3,74	32,44	259,4	**7,1%**	**Держать**	16 486,3
Ростелеком (ао)	RTKM	131,53	3,85	3,11	-14,09	150,0	**14,0%**	**Держать**	12 648,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	95,19	2,50	4,98	-0,31	105,0	**10,3%**	**Держать**	757,4
АФК Система	AFKS	27,07	-2,41	-2,92	15,96	32,5	**20,0%**	**Покупать**	8 602,0
МТС (ап)	MGTSP	500,00	1,23	-1,11	4,17	-	-	-	262,1
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,81	-0,36	1,39	-6,37	-	-	-	367,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,67	0,00	-0,28	-4,61	-	-	-	5,5
Таттелеком	TTLK	0,18	3,19	-1,66	-8,09	-	-	-	126,2
Телеграф	CNLT	18,02	-2,62	-3,66	-40,29	-	-	-	98,6
РБК	RBCM	16,43	3,95	2,66	19,66	-	-	-	171,3
Армада	ARMD	263,00	1,44	-0,76	-16,76	-	-	-	123,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,18	-2,34	-4,43	30,65	18,90	**-1,5%**	**Держать**	19 816,9
Ростелеком	ROSYY US	25,97	6,01	11,08	-9,35	28,20	**8,6%**	**Держать**	12 739,4
АФК Система	SSA LI	23,12	-1,87	2,30	37,54	20,00	**-13,5%**	**Продавать**	11 155,4
Вымпелком	VIP US	11,95	2,14	2,31	26,19	9,20	**-23,0%**	**Продавать**	19 457,0
CTC Media	CTCM US	9,46	7,99	5,35	7,87	-	-	-	1 496,2
Yandex	YNDX US	24,72	5,64	7,71	25,48	19,30	**-21,9%**	**Продавать**	8 069,3
Mail.ru	MAIL LI	38,10	9,11	5,77	63,84	-	-	-	7 965,8

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.