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

Ежедневный обзор рынка акций

18.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Сбербанк: Долгожданное SPO

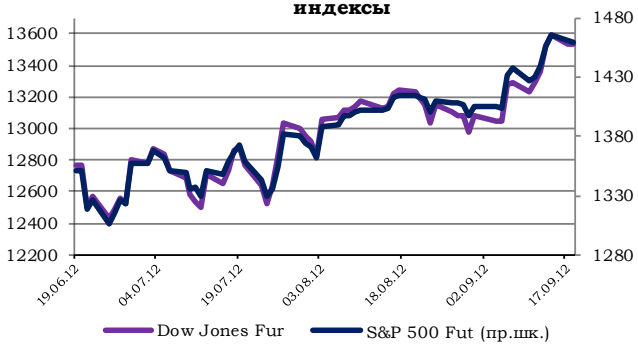
Сбербанк: итоги 1П12 по МСФО

Стратегия до конца 2012 года

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1461,19	-0,31	2,25
Dow Jones	13553,1	-0,30	2,25
NASDAQ Composite	3178,674	-0,17	2,40
Bovespa	61805,98	-0,48	5,82
Европа			
FUTSEE 100	5893,52	-0,37	1,73
DAX	7403,69	-0,11	2,63
CAC 40	3553,69	-0,78	1,36
Азия			
NIKKEI 225	9123,77	-0,39	2,87
Hang Seng	20621,94	-0,18	3,85
SENSEX	18534,4	-0,04	3,82
Россия			
ММВБ	1526,95	-0,33	3,31
РТС	1558,73	-0,45	5,32
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1460	-0,05	2,06
Dow Jones Fut	13540	-0,01	1,86
Валюта			
DXY	79,027	0,02	-1,04
EUR/USD	1,3103	-0,11	1,93
USD/RUR	30,8695	-0,86	1,97
Нефть			
Light Sweet	96,24	-0,39	-0,96
Brent	112,94	-0,75	-2,13
Urals	111,88	-3,30	-1,41

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Стабилизация котировок основных валют отразилось на товарном рынке. Эйфория, связанная с решением ФРС поддержать рынок прошла. Доллар умеренно укрепляется, товарные рынки компенсируют рост последних дней. Цены на нефть снижаются, дополнительным фактором снижения стоимости «черного золота» являются слухи о возможности открытия стратегических запасов нефти США для сдерживания роста цен на углеводороды. Игроки пользуются моментом чтобы зафиксировать прибыль, индексы акций по всему миру умеренно проседают. На этом фоне снижается Индекс ММВБ, полагаем сегодня, он может достигнуть отметки 1515 пунктов. Рубль может сегодня ослабнуть. По нашему мнению, он будет находиться в диапазоне 30,80 – 30,90 к доллару и на уровне 40,40 – 40,50 к евро.

17 сентября – Euronews. Две крупнейшие мировые экономические державы хотят торговой войны. Китай обратился во Всемирную торговую организацию с жалобой на антидемпинговые меры, приминяемые властями США к китайским товарам. В список “пострадавших” продуктов попали бумага, сталь, резина, бытовая техника и многое другое. США в свою очередь обвинили Китай в незаконном субсидировании экспорта китайских машин в 2009-2011 годах, свой ущерб американцы оцениили в 1 млрд. долларов.

18 сентября – РИА Новости. Мировые цены на нефть снижаются почти на 3% на фоне слухов относительно того, что США может открыть свои стратегические запасы для сдерживания роста цен на сырье, свидетельствуют данные торгов.

Стоимость октябрьских фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизилась на 2,65% - до 96,37 доллара за баррель. Цена октябрьских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent уменьшилась на 2,84%, достигнув 113,43 доллара за баррель.

В настоящее время многие аналитики прогнозируют возможный резкий скачок цен на "черное золото" в связи с вероятными перебоями в поставках нефти в связи с сохраняющейся напряженностью на Ближнем Востоке и Северной Африке.

На прошлой неделе в мусульманских странах начались выступления против созданного в США скандального фильма "Невиновность мусульман". Наибольшего накала протесты достигли в Египте и Йемене, выступления были отмечены также в Судане, Тунисе, Пакистане и Бангладеш. В Бенгази, на востоке Ливии, радикалы штурмовали консульство США, при этом погибли четыре человека, в том числе американский посол. В понедельник протесты перекинулись на другие страны, где имеются многочисленные мусульманские общины, - в частности, Австралию, Бельгию, Францию и Великобританию.

17 сентября – Рейтер. Промышленность РФ сбавила обороты в августе 2012 года на фоне снижения спроса в отраслях, ориентированных на экспорт, и торможения активности на внутреннем рынке.

Рост промышленности РФ в августе замедлился до 2,1 процента в годовом выражении по сравнению с 3,4 процента в июле и ростом на 6,2 процента в августе прошлого года, сообщил Росстат в среду.

Аналитики, опрошенные Рейтер, ожидали рост промпроизводства в прошедшем месяце в среднем на 2,8 процента, диапазон оценок составлял 1,2-3,6 процента.

Индекс промышленного производства с исключением сезонного и календарного факторов снизился в августе на 0,7 процента по сравнению с ростом на 0,8 процента в июле.

Рост промпроизводства колеблется вокруг 2-3 процентов с марта 2012 года, что аналитики связывают как с неблагоприятной ситуацией на внешних рынках и оттоком капитала, так и с календарными эффектами и высокой базой 2011 года.

"Результаты оказались ниже ожиданий рынка. В какой-то степени, это связано с эффектом высокой базы прошлого года... тем не менее, мы видим, что в некоторых секторах рост замедлился весьма существенно, как в автомобильной промышленности. В целом, в будущем нас ждет рост промпроизводства на уровне 2-3 процентов", - сказал главный экономист банка HSBC по России и странам СНГ Александр Морозов.

Минэкономразвития РФ ждет роста промпроизводства на 3,6 процента в 2012 году. Власти прогнозируют замедление роста ВВП во второй половине 2012 года до менее 3 процентов по сравнению с 4,5 процента в первом полугодии.

"В последнее время экономика и промышленность растут схожими темпами в 3,5-4,0 процента. Это связано с использованием производственных мощностей, которые уже находятся на достаточно высоком уровне, поэтому ускорение роста возможно в случае очень сильного всплеска спроса. Поэтому мы считаем, что рост промышленности и будет колебаться на этом уровне", - сказал экономист Росбанка Владимир Цибанов.

Экономика РФ начала тормозить во втором квартале, что Минэкономики связывает с сокращением экспорта энергоносителей из-за снижения спроса в Европе, а также с замедлением роста потребительского кредитования. В июне-июле прирост кредитования экономики замедлился и стабилизировался на годовых темпах около 24 процентов нефинансовым организациям и 43 процентов - населению.

"С точки зрения последствий для денежно-кредитной политики, промпроизводство является одним из основных показателей, на которые смотрит регулятор, когда принимает решение. Он может быть использован в качестве основания для того, чтобы сделать паузу в повышении ставок в следующем месяце", - сказал Морозов.

ЦБР, вопреки ожиданиям рынка, поднял ключевые ставки в сентябре на 0,25 процентного пункта, отреагировав на превышение прогноза роста потребительских цен. Таким образом, он повел себя как приверженец политики инфляционного таргетирования, сделав ставку на укрощение инфляционных ожиданий.

Регулятор отметил снижение темпов роста инвестиций в основной капитал и замедление годового роста оборота розничной торговли, но увидел восстановление динамики промпроизводства и "достаточно позитивные настроения производителей". ЦБР считает, что состояние рынка труда наряду с динамикой кредитования, темпы роста которого, несмотря на признаки стабилизации, остаются высокими, создает условия для сохранения устойчивости внутреннего спроса.

"Мы не думаем, что эти данные сильно изменят мнение Центробанка, потому что никакого жесткого замедления не произошло. На основе месячных данных сложно делать какие-то далеко идущие выводы, особенно если учесть, что ставки влияют с лагом. На последнем заседании ЦБР дал понять: чтобы добиться некой дезинфляции ЦБ должен создать такую ситуацию, когда экономика развивается ниже потенциальных уровней. Мы ожидаем, что ЦБ еще пойдет на повышение процентных ставок на 0,25 базисного пункта", - добавил Цибанов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,21%. Сегодня индекс торгуется по 79,027 пункта (+0,02%). Валютная пара EUR/USD в понедельник снизилась до 1,3117 (-0,10%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3103 (-0,11%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,37%, DAX опустился на 0,11%, французский CAC 40 понизился на 0,78%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 снизился на 0,31%, Dow Jones опустился на 0,30%. Лучше рынка сектор здравоохранение (+0,56%), в аутсайдерах основные материалы (-1,65%). Бразильский индекс Bovespa уменьшился на 0,48%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,05%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,01%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,39%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,18%, индийский SENSEX опускается на 0,04%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 0,33%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,45%. Лучше рынка электроэнергетика (+1,10%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-1,20%).

Ключевая статистика на сегодня

Индекс потребительских цен в Великобритании (12:30);

Индекс доверия инвесторов от ZEW в Германии (13:00).

Корпоративные события на сегодня

Продолжение приема заявок на покупку госпакета акций Сбербанка;

Заседание совета директоров ОПИН;

Заседание совета директоров ЧТПЗ.

Магнит повышает прогнозы (позитивно)

На основании анализа продаж июля, августа и первой половины сентября текущего года менеджмент Магнита обновляет прогноз основных результатов деятельности на 2012 год и объявляет предварительный прогноз на 2013 год.

Прогноз роста рублевой выручки на 2012 год повышен до 30-32%, говорится в сообщении. Прежний прогноз составлял 25-30%. В 2013 году Магнит ожидает роста продаж на 25-27%. Маржа EBITDA увеличится до 9-9, 5%. Чистый долг/EBITDA составит в 2012 году 1.4-1.5. В 2013 году - 1.4-1.6.

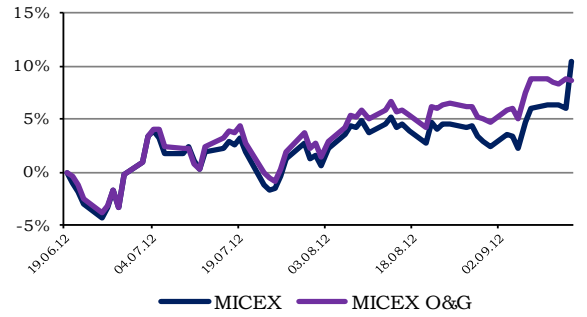
Мы позитивно оцениваем улучшение прогноза. Фактически прогнозы на текущий год были достаточно консервативными и компания их очевидно превосходила. Новые цифры близки к нашим годовым прогнозам, и мы не видим причин для того, чтобы компания не смогла их достичь. Прогнозы на 2013 год сдержанно-оптимистичные. Магнит ожидает сохранения высоких темпов роста, и текущая модель бизнеса это позволяет. Мы ждем более скромных темпов роста в следующем году – порядка 23% по выручке, и рентабельность по EBITDA ближе к нижней границе озвученного прогноза.

Оптимизм руководства компании может убедить инвесторов в сохранении потенциала в Магните. Тем не менее, на наш взгляд, бумаги уже достаточно дороги и для дальнейшего роста потребуется поддержка внешнего фона. Мы пока оставляем оценку справедливой стоимости компании на уровне 4700 рублей. Рекомендуем ДЕРЖАТЬ.

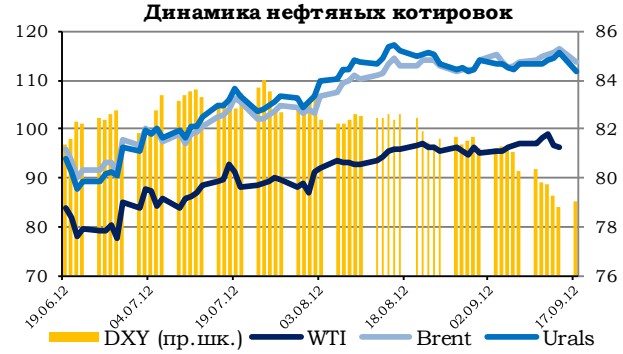
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3305,39**	**-0,08**	**4,09**	**7,06**	**12,51**	**13,44**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**210,16**	**-0,18**	**6,33**	**11,09**	**18,27**	**10,36**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,94	-0,75	-2,13	-0,68	17,58	0,64	88,5	128,4
Нефть WTI	96,24	-0,39	-0,96	0,24	15,58	9,41	74,9	110,6
Нефть Urals	111,18	-3,32	-1,44	-3,87	15,95	-5,46	н.д.	н.д.
Природный газ	2,88	0,45	-3,81	5,85	9,22	-24,44	1,9	4,0
Gas oil	985,3	-2,50	-1,13	0,56	17,08	3,66	805,8	1045,3
Мазут	314,5	-0,60	-1,29	1,68	20,12	4,51	251,0	331,8
Бензин	293,5	-0,30	-3,58	-3,07	10,29	5,41	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 2,40%; Brent подешевел на 2,46%. Сегодня Light Sweet торгуется по $96,24 (-0,39%); Brent стоит $112,94 (-0,75%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $16,70.

Природный газ по итогам вчерашней сессии подешевел на 2,65%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,878 (+0,45%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,08%, RTSog потерял 0,18%.

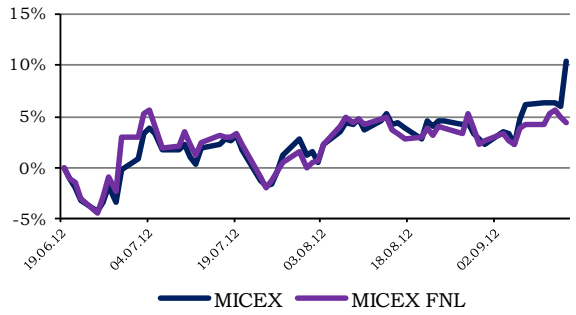
В лидерах на ММВБ акции Транснефти (+1,77%) и акции ЛУКОЙЛа (+1,06%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаз преф. (-3,06%) и акции Сургутнефтегаза (-0,83%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	169,51	-0,28	2,80	-2,07	220,0	**29,8%**	**Покупать**	129 811,4
НОВАТЭК	NVTK	374,07	-0,09	4,02	-5,17	415,0	**10,9%**	**Держать**	37 061,6
Роснефть	ROSN	212,30	-0,16	4,47	-0,93	230,0	**8,3%**	**Держать**	73 409,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2036,70	1,06	5,21	19,07	2580,0	**26,7%**	**Покупать**	56 364,1
Газпромнефть	SIBN	156,10	-0,18	1,17	5,11	160,0	**2,5%**	**Держать**	24 128,6
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	31,09	-0,83	7,61	22,36	32,0	**2,9%**	**Держать**	36 155,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,86	-3,06	-3,31	26,18	20,7	**-0,7%**	**Держать**	5 239,5
Татнефть (ао)	TATN	211,42	0,20	2,61	31,50	210,0	**-0,7%**	**Держать**	14 893,1
Татнефть (ап)	TATNP	106,00	0,16	1,46	20,40	115,5	**9,0%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	58771,00	1,77	9,49	18,13	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	11,03	6,78	6,57	3,47	13,5	**22,4%**	**Покупать**	130 559,4
НОВАТЭК	NVTK LI	130,00	6,12	6,91	3,83	129,7	**-0,2%**	**Держать**	39 472,0
Роснефть	ROSN LI	6,90	7,15	9,10	4,47	7,2	**4,4%**	**Держать**	73 074,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	66,50	7,95	9,11	25,59	80,6	**21,2%**	**Покупать**	56 562,5
Газпромнефть	GAZ LI	25,55	4,71	4,63	8,72	24,6	**-3,7%**	**Держать**	24 228,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	10,20	6,92	11,60	30,27	10,0	**-2,0%**	**Держать**	36 440,5
Татнефть	ATAD LI	43,19	5,34	5,32	45,91	39,4	**-8,8%**	**Продавать**	15 686,1

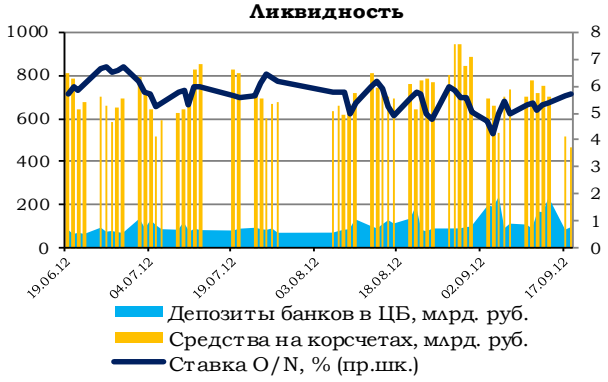
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**5113,37**	**-0,44**	**1,87**	**1,87**	**7,82**	**4,75**	**4301,9**	**5985,3**
RTSfn	**294,28**	**-0,53**	**4,36**	**4,36**	**13,84**	**9,27**	**221,9**	**344,8**
Рублевая ставка овернайт, %	5,7000	30 б.п.	36 б.п.	15 б.п.	-24,5 б.п.	101,58 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	72,221	-4,29	-14,04	-14,04	-7,47	-20,14	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	798,35	3,49	1,03	1,03	-7,39	-15,11	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	35,1841	1,74	-1,08	-1,08	-2,75	-0,74	33,2	37,8
EUR	40,4465	0,68	-0,28	-0,28	-0,77	2,16	38,3	43,8
USD	30,8697	0,86	-1,97	-1,97	-4,99	-3,89	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день слегка ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,42%, сегодня торгуется на уровне 35,1841 (+0,77%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,48% до 30,6051 руб.; евро выросла до 40,1705 руб. (+0,34%).

Средства на корсчетах банков выросли на 27,0 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 3,3 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 30,00 б.п. и составляет 5,7000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 0,44%, на РТС RTSfn потерял 0,53%.

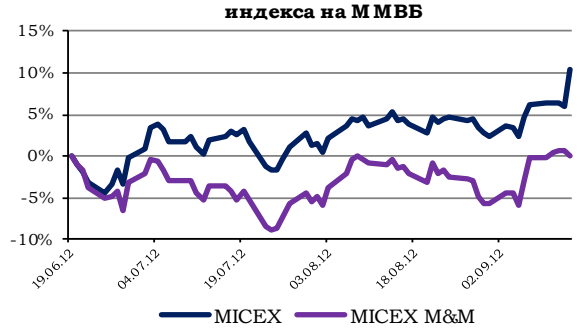
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 3,62%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 2,01%. Хуже рынка привилегированные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 3,92%, а также бумаги Номос Банка, упавшие на 1,64%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	95,68	-1,35	1,06	19,76	120,3	**25,7%**	**Покупать**	67 028,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	73,19	-3,92	3,16	22,96	84,2	**15,0%**	**Держать**	2 378,0
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	672,40	3,62	5,76	22,66	-	-	-	518,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	196,00	2,01	4,26	-20,97	-	-	-	8,3
ВТБ	VTBR	0,06	-1,30	2,46	-0,06	0,065	**9,9%**	**Держать**	20 097,3
РосБанк	ROSB	90,77	0,23	-0,43	-8,51	-	-	-	4 601,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	67,36	1,17	5,54	-8,63	-	-	-	651,0
Банк Москвы	MMBM	902,00	0,48	1,35	-0,94	-	-	-	5 305,0
Номос Банк	NMOS	775,40	-1,64	-2,22	27,77	-	-	-	2 373,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,84	7,17	7,50	6,45	4,0	**4,1%**	**Держать**	20 099,9
Номос Банк	NMOS LI	12,69	0,71	0,48	33,58	-	-	-	2 345,7
Сбербанк	SBRCY US	12,42	1,22	4,72	24,95	12,9	**3,9%**	**Держать**	67 027,5

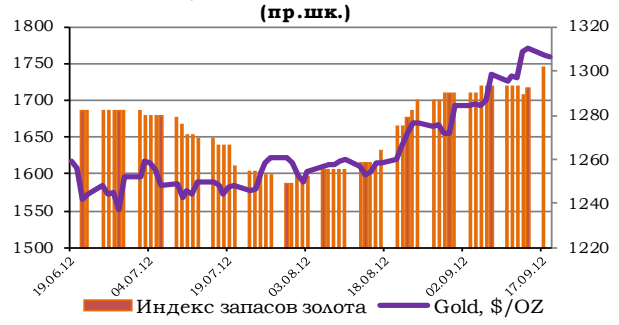
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3095,56**	**-0,63**	**6,06**	**9,14**	**6,38**	**-28,03**	**2598,5**	**4427,0**
RTSmm	**209,22**	**-2,11**	**8,11**	**12,82**	**11,83**	**-29,78**	**163,2**	**305,5**
Стальная заготовка	325	-4,41	-7,14	-16,67	-21,21	-44,21	335,0	580,0
Уголь	52,58	-3,93	-6,66	-8,84	-4,61	-29,63	52,6	75,8
Золото	1758,23	-0,69	1,50	8,80	7,99	-2,96	1522,7	1828,7
Серебро	34,18	-1,38	2,06	21,70	19,05	-16,01	26,1	40,9
Платина	1655,24	-3,15	3,07	12,28	11,56	-8,63	1344,3	1823,5
Палладий	678,55	-2,58	1,24	11,56	7,07	-7,24	536,8	734,0
Медь	8282,75	2,77	2,83	9,96	10,46	-4,48	6784,3	8660,0
Никель	18183	8,86	8,76	16,81	8,29	-15,37	15180,0	21850,0
Цинк	2056,75	2,61	3,39	15,99	7,47	-3,78	1748,8	2188,6
Свинец	2250,5	4,85	6,91	19,58	17,75	-5,61	1743,0	2330,1
Алюминий	2167	3,13	5,73	18,98	14,35	-7,65	1791,0	2323,8

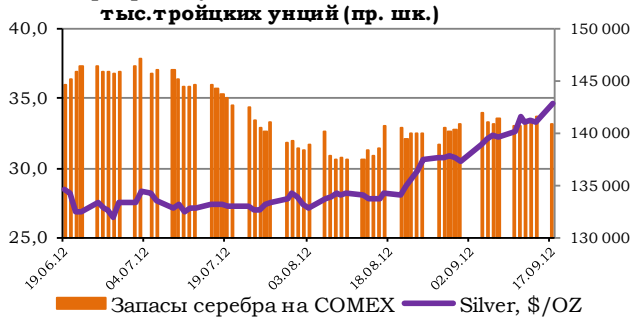
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1758,23. Серебро снизилось до $34,18. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно выросло до 51,44.

Медь вчера выросла на 2,77%, сегодня торгуется по $8282,75 (-0,95%), Никель в понедельник повысился на 8,86%, сегодня поднялся на 2,50% до $18183. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 2,61%, сейчас торгуется на уровне $2056,75 (-1,39%).

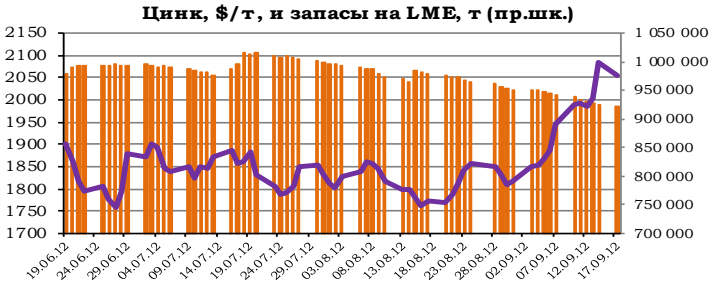
Цена на стальные заготовки в Лондоне понизилась до $325 (-6,88%), контракт на уголь вчера опустился на 3,93%, в настоящее время торгуется по $52,58 (-2,54%).

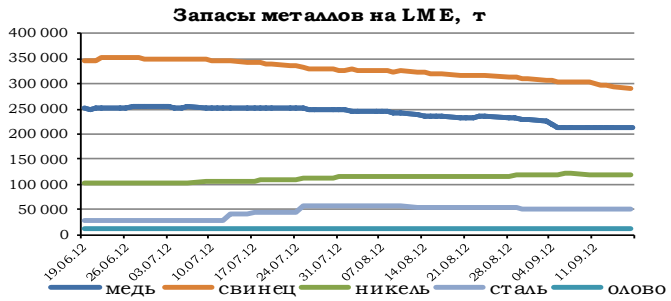
Акции металлургических компаний

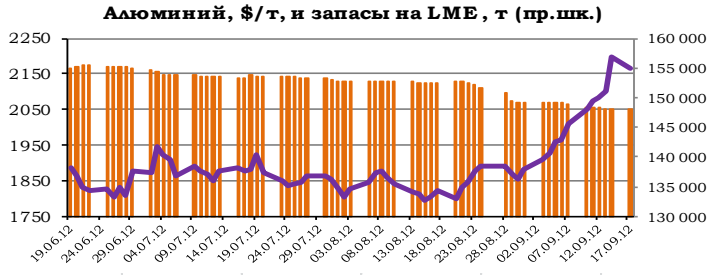
Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 0,63%, на РТС RTSmm потерял 2,11%.

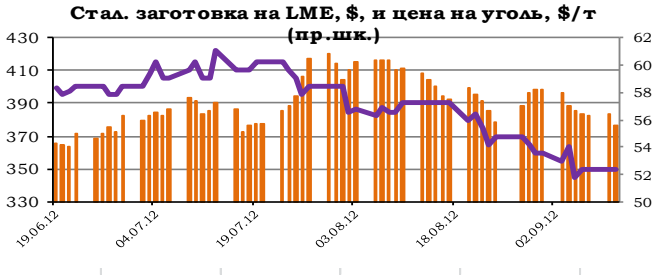
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 2,25%, а также акции ММК, прибавившие 0,68%. Хуже рынка акции Полюс золото, которые потеряли в ходе сессии 3,58%, а также акции Белона, упавшие на 2,74%.

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	5129,00	-0,81	3,58	3,58	5500,0	7,2%	Держать	31 890,6
ЧЦЗ	CHZN	78,99	-0,01	8,27	9,78	-	-	-	138,1
ВСМПО-Ависма	VSMO	5597,30	-0,84	2,07	5,94	-	-	-	2 108,6
Полюс золото	PLZL	1052,50	-3,58	0,82	3,55	-	-	-	6 589,3
Северсталь	CHMF	424,30	-2,12	3,92	14,76	580,0	36,7%	Покупать	11 468,8
ММК	MAGN	11,47	0,68	9,59	-7,36	16,0	39,5%	Покупать	4 173,2
НЛМК	NLMK	67,35	-0,80	7,39	6,36	102,0	51,4%	Покупать	13 094,8
ТМК	TRMK	104,75	-0,24	2,24	40,23	133,0	27,0%	Покупать	3 131,8
Распадская	RASP	81,28	0,49	6,97	-19,06	119,0	46,4%	Покупать	2 044,0
Белон	BLNG	8,10	-2,74	3,44	-15,22	-	-	-	305,8
РусАл	RUALR	191,45	2,25	9,04	-4,33	274,0	43,1%	Покупать	9 308,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,81	7,55	8,10	9,80	16,9	0,7%	Держать	32 044,5
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,62	-98,22	9,15	-24,21	8,0	73,3%	Покупать	3 805,4
Северсталь	SVST LI	13,90	8,51	10,76	22,04	19,6	41,0%	Покупать	11 644,3
ММК	MMK LI	4,85	10,57	14,65	-0,45	6,4	32,1%	Покупать	4 164,6
НЛМК	NLMK LI	21,83	9,81	11,55	11,15	31,4	43,8%	Покупать	13 083,2
ТМК	TMKS LI	15,91	4,74	4,33	76,78	16,6	4,3%	Держать	3 738,3
РусАл	486 HK	0,60	-86,85	14,15	-4,88	0,9	52,7%	Покупать	71 103,3
Полюс золото	OPYGY US	16,75	4,69	10,20	9,33	-	-	-	6 386,0
Мечел	MTL US	8,05	8,05	18,91	-5,29	10,0	24,2%	Покупать	3 351,0





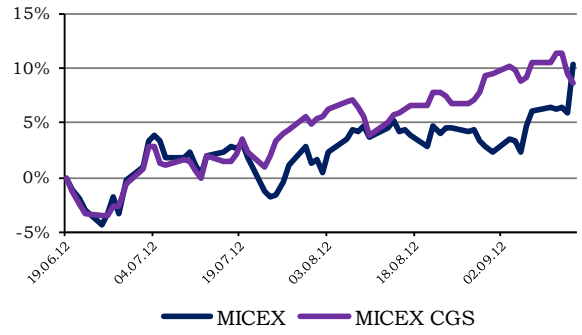




Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4908,23**	**-0,65**	**-0,50**	**-0,50**	**10,58**	**3,98**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**362,14**	**-0,62**	**2,00**	**2,00**	**16,69**	**8,17**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	886,75	1,00	3,11	3,11	40,70	1,40	567,8	947,3
Кукуруза	753,5	0,74	-3,68	-3,68	25,69	-5,64	551,0	843,8
Соевые бобы	1658,25	-0,64	-2,25	-2,25	19,79	-0,76	1094,3	1794,8
Рис	15,25	-0,26	5,24	5,24	8,54	-1,10	13,5	17,8
Овес	386	0,39	0,65	0,65	22,15	0,59	262,3	400,0
Какао	2584	-2,20	-4,15	-4,15	16,45	3,90	1898,0	2787,0
Кофе	175,05	-3,18	0,95	0,95	16,66	9,20	148,2	267,1
Сахар	19,96	-0,35	2,67	2,67	-4,31	-1,09		
Хлопок	75,36	1,11	1,45	1,45	-9,18	3,72	66,1	108,7

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 2,17%, сегодня растет на 1,00% и составляет $886,75. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 1,26%; сейчас теряют 0,26% и составляют $15,25. Кукуруза за прошедший день подешевела на 3,79%; сегодня цена составляет $753,5 (+0,74%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 3,89%; сейчас котировки снижаются на 0,64% и составляют $1658,25. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 2,86%; сегодня теряют 2,20% и составляют $2584. В настоящий момент Сахар теряет 0,35%, цена $19,96, на вчерашней сессии он подорожал на 0,60%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS понизился на 0,65%, RTScr потерял 0,62%.

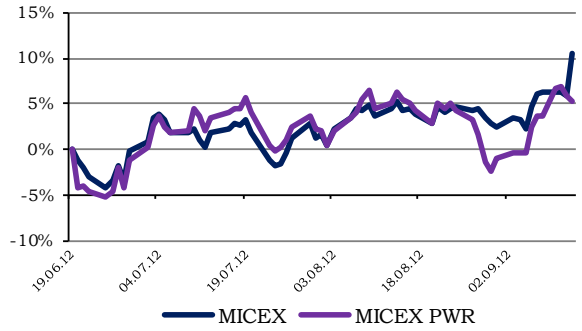
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Верофарма, которые выросли на 1,39%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+0,26%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-2,01%) и акции Магнита (-1,88%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	38,32	-0,23	4,99	0,08	-	-	-	132,1
Балтика	PKBA	1522,00	-0,10	-0,59	21,68	-	-	-	8 120,3
Верофарм	VRPH	848,60	1,39	5,39	-0,38	1440,0	**69,7%**	**Покупать**	287,5
Группа Разгуляй	GRAZ	16,13	-0,12	0,57	-34,21	-	-	-	82,6
Группа Черкизово	GCHE	542,60	0,02	1,76	-2,45	-	-	-	782,0
Дикси	DIXY	355,95	0,26	-0,85	20,36	422,4	**18,7%**	**Держать**	1 442,2
М.Видео	MVID	284,08	-0,36	0,92	57,41	-	-	-	1 676,8
Магнит	MGNT	4393,90	-1,88	-2,95	54,23	4700,0	**7,0%**	**Держать**	13 417,8
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	245,0
Синергия	SYNG	482,00	-2,01	2,31	7,28	640,0	**32,8%**	**Покупать**	404,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	23,30	4,34	6,15	2,01	24,6	**5,6%**	**Держать**	6 327,6
Магнит	MGNT LI	36,22	0,89	4,08	71,17	30,8	**-15,0%**	**Продавать**	17 125,1
Черкизово	CHE LI	11,81	-1,58	3,96	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	**1932,76**	**1,10**	**5,00**	**5,00**	**9,34**	**7,54**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**160,32**	**0,80**	**7,02**	**7,02**	**15,14**	**11,23**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,10%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,80%.

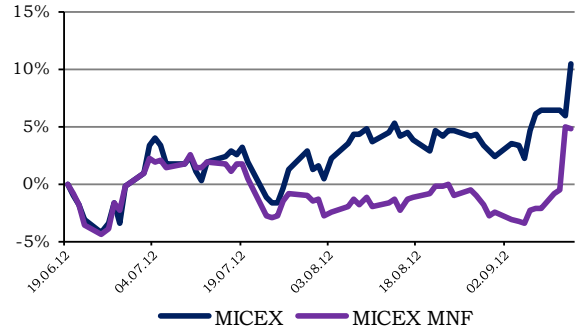
На ММВБ лучше рынка торговались акции Холдинга МРСК, которые выросли на 5,06%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-1 (+4,73%). В аутсайдерах бумаги Волжской ТГК (-7,45%) и акции МРСК Северо-Запада (-5,90%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,91	2,45	2,74	-7,21	1,71	**88,4%**	**Покупать**	8 532,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	-0,02	4,83	-15,09	0,25	**3,6%**	**Держать**	9 854,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	1,56	4,60	-17,43	0,04	**39,4%**	**Покупать**	9 103,6
Холдинг МРСК	MRKH	2,39	5,06	11,24	5,16	2,94	**23,1%**	**Покупать**	3 793,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,63	0,30	1,34	-3,57	-	-	-	1 347,3
ОГК-2	OGKB	0,43	-1,86	-2,28	-43,05	-	-	-	831,6
ОГК-3	OGKC	1,05	1,46	2,40	22,90	-	-	-	1 636,2
ОГК-4	EONR	2,82	-0,39	3,95	31,51	-	-	-	5 785,1
ОГК-5	OGKE	1,97	0,07	11,44	7,15	2,6	**29,9%**	**Покупать**	2 253,9
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	4,73	18,88	-20,90	-	-	-	935,7
ТГК-2	TGKB	0,00	0,78	4,15	-4,04	-	-	-	117,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-3,89	-3,06	-29,63	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,37	1,88	10,19	-19,62	1,8	**31,1%**	**Покупать**	1 778,2
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,00	3,21	-29,27	-	-	-	309,4
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-1,18	3,58	1,75	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,86	-1,38	-35,53	-	-	-	166,8
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,91	3,02	-39,41	-	-	-	251,3
Волжская ТГК	VTGK	1,83	-7,45	-6,29	-3,61	-	-	-	1 796,5
ТГК-9	TGKI	0,00	-1,67	3,67	19,22	-	-	-	824,3
ТГК-10	TGKJ	23,76	-0,18	1,82	-2,15	-	-	-	683,4
ТГК-11	TGKK	0,02	1,28	2,30	64,23	-	-	-	256,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,13	3,06	3,88	-36,19	-	-	-	302,3
ТГК-13	ETGK	0,05	-2,30	-3,16	-27,18	-	-	-	234,5
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,21	6,75	-14,40	-	-	-	61,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,60	1,48	3,78	-32,32	7,690	**16,6%**	**Держать**	202,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,70	0,85	4,73	-19,47	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	0,14	1,96	-21,96	1,353	**8,2%**	**Держать**	1 987,7
МРСК Сибири	MRKS	0,10	0,49	3,20	-13,82	0,160	**65,3%**	**Покупать**	298,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-5,90	-4,15	-12,25	0,084	**21,0%**	**Покупать**	220,4
МРСК Центра	MRKC	0,66	-1,02	7,15	7,15	0,969	**46,7%**	**Покупать**	905,7
МРСК Волги	MRKV	0,08	-1,18	6,37	-15,83	0,131	**69,7%**	**Покупать**	450,0
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,18	-1,11	6,48	22,39	0,205	**15,1%**	**Держать**	655,5
Башкирэнерго	BEGY	31,59	0,35	-2,73	-10,00	-	-	-	1 030,2
Новосибирскэнерго	NONG	298,00	-	3,22	-0,50	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,30	13,16	24,64	-27,85	-	-	-	1 709,2
РусГидро	HYDR LI	2,94	12,10	7,39	-3,70	5,3	**79,3%**	**Покупать**	8 526,2
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,80	18,75	18,75	-13,66	3,8	**1,2%**	**Держать**	9 854,5

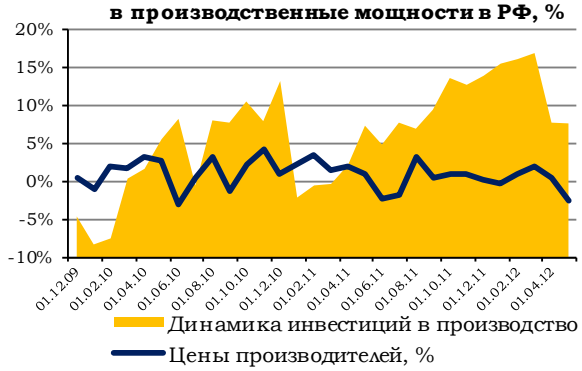
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1944,32**	**-0,73**	**5,00**	**5,00**	**5,27**	**5,76**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**146,52**	**-0,22**	**8,87**	**8,87**	**11,06**	**10,40**	**116,6**	**179,6**

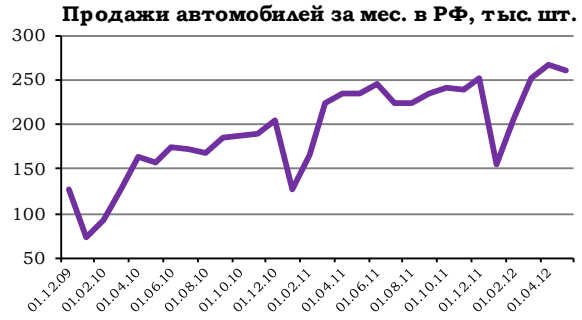
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 понизился на 0,73%, на РТС отраслевой индекс RTSin просел на 0,22%.

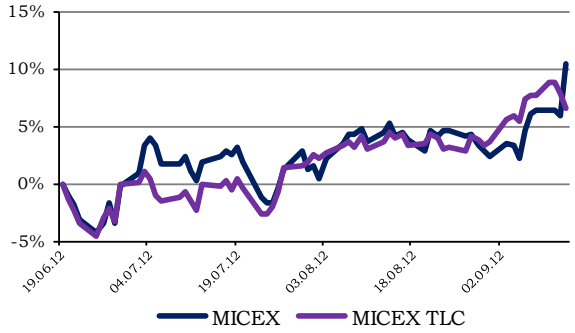
Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 2,29%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+0,79%). В аутсайдерах бумаги СОЛЛЕРСа (-1,93%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,36%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	16,18	-0,40	2,22	-19,07	-	-	-	956,0
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,17	-1,36	4,75	5,51	-	-	-	956,0
Группа ГАЗ	GAZA	982,70	0,79	6,78	14,40	-	-	-	956,0
Камаз	KMAZ	41,01	0,17	5,56	15,86	64,0	**56,1%**	**Покупать**	943,5
РКК Энергия	RKKE	4193,00	2,29	2,19	-32,46	-	-	-	154,0
СОЛЛЕРС	SVAV	564,40	-1,93	15,57	84,60	800,0	**41,7%**	**Покупать**	628,2
Казанский ВЗ	KHEL	108,50	0,23	0,46	4,48	-	-	-	546,3
ОАК	UNAC	0,17	0,10	0,64	-5,27	-	-	-	1 248,8
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	693,1
Иркут	IRKT	5,89	-1,31	1,64	0,17	-	-	-	224,4
ОМЗ	OMZZ	34,00	0,86	3,63	-10,53	-	-	-	39,4

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	**2183,48**	**-1,20**	**-1,91**	**-1,91**	**6,50**	**3,36**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 1,20%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 1,82%, также хорошо смотрелись акции РБК (+0,97%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-2,38%) и акции МТС (-1,36%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	236,62	-2,27	-4,30	30,26	259,4	**9,6%**	**Держать**	16 137,6
Ростелеком (ао)	RTKM	132,36	0,63	2,82	-13,26	150,0	**13,3%**	**Держать**	12 708,7
Ростелеком (ап)	RTKMP	94,50	-0,72	1,58	-0,92	105,0	**11,1%**	**Держать**	749,2
АФК Система	AFKS	26,43	-2,38	-4,90	12,98	32,5	**23,0%**	**Покупать**	8 340,8
МТТС (ап)	MGTSP	495,07	-0,99	-0,61	8,33	-	-	-	271,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,60	-1,76	-0,86	-8,02	-	-	-	359,7
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,67	0,00	-0,28	-4,61	-	-	-	5,5
Таттелеком	TTLK	0,19	1,82	1,76	-6,42	-	-	-	127,9
Телеграф	CNLT	17,90	-0,64	-2,79	-40,67	-	-	-	97,5
РБК	RBCM	16,59	0,97	4,17	20,28	-	-	-	171,3
Армада	ARMD	265,08	0,79	0,65	-15,46	-	-	-	124,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,48	-6,05	-6,05	25,89	18,90	**2,3%**	**Держать**	19 093,7
Ростелеком	ROSYY US	25,80	3,04	10,35	-9,95	28,20	**9,3%**	**Держать**	12 656,0
АФК Система	SSA LI	22,30	-4,37	-2,19	32,66	20,00	**-10,3%**	**Продавать**	10 759,8
Вымпелком	VIP US	11,83	-1,33	2,60	24,92	9,20	**-22,2%**	**Продавать**	19 261,6
CTC Media	CTCM US	9,25	4,28	6,08	5,47	-	-	-	1 463,0
Yandex	YNDX US	24,91	3,49	10,03	26,45	19,30	**-22,5%**	**Продавать**	8 131,4
Mail.ru	MAIL LI	38,20	6,56	6,11	64,27	-	-	-	7 986,7

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.