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

Ежедневный обзор рынка акций

20.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Сбербанк: Долгожданное SPO

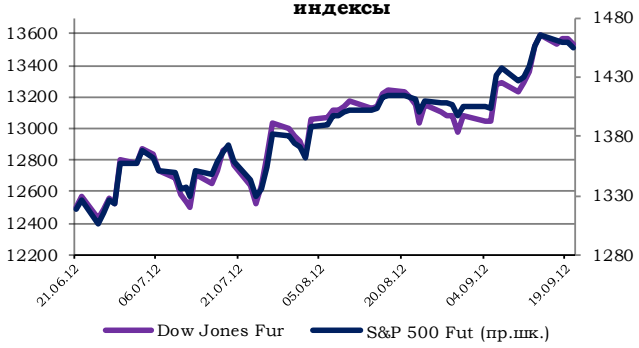
Газпром: итоги 1К12 по МСФО

Стратегия до конца 2012 года

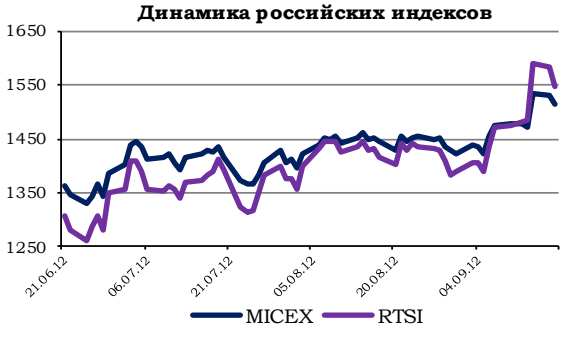
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1461,05	0,12	1,70
Dow Jones	13577,96	0,10	1,83
NASDAQ Composite	3182,622	0,15	2,19
Bovespa	61651,83	-0,25	2,89
Европа			
FUTSEE 100	5888,48	0,35	1,84
DAX	7390,76	0,59	0,64
CAC 40	3531,82	0,54	-0,34
Азия			
NIKKEI 225	9091,29	-1,53	1,47
Hang Seng	20686,39	-0,75	3,19
SENSEX	18407,36	-0,48	2,26
Россия			
ММВБ	1490,11	-1,07	1,19
РТС	1498,32	-1,95	0,91
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1455	-0,31	-0,15
Dow Jones Fut	13538	-0,24	0,13
Валюта			
DXY	79,374	0,40	0,14
EUR/USD	1,2981	-0,52	-0,08
USD/RUR	31,5441	-1,15	-0,99
Нефть			
Light Sweet	91,07	-0,99	-7,36
Brent	107,87	-0,30	-7,72
Urals	107,11	-3,37	-6,24

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Вчера, 19 сентября, стоимость нефти, благодаря укреплению доллара – снижалась. Дополнительное давление на котировки «черного золота» оказали данные, опубликованные вчера Министерством энергетики США, согласно которым стратегические запасы нефти неожиданно значительно выросли. В итоге, за последние сутки стоимость североморской смеси нефти Brent снизилась с уровня $112,8 за баррель, до отметки $108 (-4,26%), показав минимальное значение в $107,4. Столь резкое падение цен на нефть окажет давление на рубль, который в первой половине дня может достичь отметки 31,40 рубля за $1. Однако в дальнейшем соотношение американской валюты и рубля может стабилизироваться и даже немного снизиться к уровню 31,30. Соотношение евро и рубля будет находиться сегодня в диапазоне 40,75 – 40,90. Сегодня, ожидаем снижение значения индекса к отметке 1485 пунктов. После достижения указанного значения, в течение ближайших дней, индекс может вернуться к уровню 1520 пунктов.

19 сентября – Рейтер. Участники комитета по денежно-кредитной политике Банка Англии ухудшили прогноз инфляции на совещании в сентябре, но один из участников увидел возможность расширения программы приобретения активов, показал протокол совещания.

Из протокола следует, что все девять участников комитета проголосовали за сохранение программы в объеме 375 миллиардов фунтов стерлингов, а процентных ставок - на уровне 0,5 процента годовых.

"Некоторые из этих участников полагали, что дополнительные стимулы, скорее всего, понадобятся в какой-то момент, другие считали инфляционные риски в среднесрочной перспективе более сбалансированными в районе целевого уровня", - говорится в протоколе.

Большинство экономистов ожидают, что в ноябре Банк Англии увеличит программу выкупа облигаций на 50 миллиардов фунтов до 425 миллиардов.

По мнению центробанка, рост цен на нефть и вероятность повышения цен на продукты питания и коммунальные услуги не позволят инфляции замедлиться так, как центробанк предполагал месяц назад.

В августе инфляция в Великобритании снизилась до 2,5 процента с 2,6 процента в июле. По прогнозу центробанка, к концу года инфляция будет едва превышать целевой показатель 2 процента.

19 сентября – Euronews. Французский кабинет министров рассмотрел в среду условия европейского договора о финансовой дисциплине. Этот документ, подписанный в марте экс-президентом

Николя Саркози, предполагает ужесточение контроля над бюджетом участников ЕС. Премьер-министр страны высказался за его ратификацию: «Необходимо, чтобы Франция оставалась одним из главных игроков, определяющих будущее Европы. Кроме того, мы знаем, что Европа не может обойтись без Франции. И наш голос имеет большее значение, когда мы едины, он значит больше, когда страна сильна».

Текст договора должен быть ратифицирован парламентом страны, где его обсуждение начнётся 2 октября. Но многие депутаты уже заявили, что проголосуют против: «Меры жёсткой экономии, сокращение расходов, которые подразумевает принятие этого договора, всё это не решит стоящие задачи. Условия договора нуждаются в пересмотре, необходимы дополнительные переговоры».

Президент Франции Франсуа Олланд в ходе предвыборной кампании высказывался за пересмотр бюджетного договора, одним из вдохновителей которого была Ангела Меркель. Сейчас представители левых сил упрекают президента в нарушении своих предвыборных обещаний.

19 сентября – Euronews. Португалия разместила на бирже краткосрочные облигации со сроком погашения через 6, 18 и 24 месяца на сумму 1,3 млрд. евро. Доходность этих бумаг по сравнению с апрельским аукционом снизилась. Это первое размещение бондов с тех пор, как ЕС и МВФ одобрили выделение Португалии нового транша кредита. Португальское правительство со своей стороны обнародовало пакет мер жесткой экономии, которые вызвали массовые акции протеста в стране.

19 сентября – Рейтер. Банк Японии в среду расширил программу покупки активов, поскольку ослабление глобального потребления и напряженные отношения с Китаем затрудняют восстановление ориентированной на экспорт японской экономики.

Центробанк увеличил программу приобретения активов и кредитования на 10 триллионов иен ($127 миллиардов) до 80 триллионов иен с целью направить дополнительные средства на покупку гособлигаций и дисконтированных казначейских векселей.

Кроме этого, центробанк продлил срок действия программы на полгода до декабря 2013 года.

Некоторые участники рынка думали, что центробанк отложит новые меры смягчения денежно-кредитной политики, другие - что он расширит программу покупки активов максимум на 5 триллионов иен. После сообщения центробанка курс иены упал до месячного минимума к доллару.

"Мы надеемся, что сегодняшнее решение... поможет японской экономике возобновить устойчивый рост в условиях ценовой стабильности", - говорится в сообщении Банка Японии.

При этом центробанк признал, что восстановление экономики приостановилось, тогда как в августе центробанк сообщал о скромном экономическом росте за счет сильного внутреннего потребления.

Банк Японии принимал меры к стимулированию экономического роста в феврале и апреле, надеясь на скорое повышение экспорта, но рост экономики во втором квартале не оправдал прогнозы.

19 сентября – Рейтер. Центральный банк РФ ждет, что инфляция в России в 2012 году превысит целевой диапазон в 5-6 процентов, сказал на пресс-конференции в среду первый зампред Центробанка Алексей Улюкаев.

По его словам, в уточненном прогнозе денежно-кредитной политики (ДКП) нет нового прогноза инфляции, но есть фраза, что "она несколько превысит границы целевого диапазона".

19 сентября – Рейтер. Центробанк РФ ждет чистого оттока капитала из РФ на уровне $65 миллиардов по итогам года и допускает чистый приток средств от частного сектора в последних кварталах года.

"Высока степень вероятности, что это произойдет (чистый приток в сентябре), не исключаю, что это может произойти по итогам третьего и четвертого квартала", - сказал первый зампред ЦБР Алексей Улюкаев на пресс-конференции в среду.

По словам Улюкаева, в уточненных параметрах денежно-кредитной политики ЦБР повысил прогноз чистого вывоза капитала на 2012 год до $65 миллиардов, однако регулятор может опять скорректировать оценку из-за сделки Сбербанка.

Крупнейший российский банк Сбербанк прервал полуторагодовой застой в приватизации, продав 7,6 процента акций из доли Центробанка за $5,1 миллиарда, большая часть из которых уйдет в казну.

Центробанк РФ изначально прогнозировал чистый отток капитала из РФ в 2012 году на уровне от нуля до $25 миллиардов в зависимости от цен на нефть. В конце августа Минэкономики увеличило прогноз оттока капитала до $50-60 миллиардов с $25 миллиардов, а опрошенные Рейтер аналитики ожидают отток в среднем на уровне $75 миллиардов.

Чистый вывоз средств частным сектором замедлился во втором квартале 2012 года до $9,5 с $33,9 миллиарда за первые три месяца, составив за полугодие $43,4 миллиарда.

19 сентября – РИА Новости. По данным Минэнерго США, коммерческие запасы "черного золота" в стране (исключая стратегические запасы) за неделю, завершившуюся 14 сентября, выросли на 8,5 миллиона баррелей, или на 2,4% - до 367,6 миллиона баррелей. При этом аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали рост на 1 миллион баррелей.

Инвесторы также обратили внимание на новости из Саудовской Аравии, правительство которой намерено увеличить поставки сырья иностранным потребителям.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,24%. Сегодня индекс торгуется по 79,374 пункта (+0,40%). Валютная пара EUR/USD в среду выросла до 1,3049 (+0,00%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2981 (-0,52%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,35%, DAX поднялся на 0,59%, французский CAC 40 повысился на 0,54%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,12%, Dow Jones вырос на 0,10%. Лучше рынка сектор потребительские услуги (+0,89%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-0,94%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 0,25 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,31%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,24%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 1,53%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,75%, индийский SENSEX опускается на 0,48%.

Россия

Индекс ММВБ вчера уменьшился на 1,07%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,95%. Лучше рынка химия и нефтехимия (+0,90%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-1,72%).

Ключевая статистика на сегодня

Производственные индексы PMI Франции, Германии, Еврозоны (11:00-12:00);

Промышленные заказы в Италии (12:00);

Розничные продажи в Великобритании (12:30);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Выступление представителя ФРС Д. Локхарта (17:30);

Потребительское доверие Еврозоны (18:00);

Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (18:00).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров Башкирэнерго;

Заседание совета директоров МРСК Центра и Приволжья;

Заседание совета директоров Распадской;

Публикация отчетности ВТБ по МСФО за 1 полугодие 2012 года.

ВТБ: слабая отчетность и опасения по поводу SPO (негативно)

Чистая прибыль группы ВТБ по международным стандартам финансовой отчетности в 1 полугодии 2012 года снизилась на 37,3% - до 33,6 млрд. рублей, говорится в отчете компании. Чистые процентные доходы группы за указанный период выросли на 18,2% и составили 112,4 млрд. рублей. Операционная прибыль до создания резервов увеличилась на 6,1% - до 162,3 млрд. рублей.

Кроме того, ВТБ намерен разместить свои акции в объеме не менее 2 миллиардов долларов после размещения Сбербанка, сообщил журналистам глава второго по размерам банка РФ Андрей Костин.

Рынок воспринял новость о скором размещении (ожидается в 2013 году) негативно, памятуя об итогах предыдущих размещений и понимая, что потребность в выходе на рынок в ВТБ надиктована нехваткой капитала, которую не разрешило даже очередное размещение еврооблигаций.

Отчетность по-прежнему слабая, банк увеличил отчисления в резервы, в результате чего чистая прибыль в 2К12 снизилась более чем вдвое. Однако, она осталась выше 10 млрд. рублей, что лучше нашего прогноза. Банк показал умеренное улучшение операционных показателей, по сравнению с провальным 1К12, однако результаты по-прежнему выглядят значительно хуже, чем у Сбербанка.

Мы ожидаем, что акции ВТБ продолжат находиться под давлением после публикации отчетности.

Роснефть готовится к покупке доли BP в ТНК-ВР (негативно)

Роснефть хочет занять $15 миллиардов на покупку 50-процентной доли британской BP в ТНК-ВР, сообщили Рейтеру источники в банках. По их словам, Роснефть ведет переговоры с 12-14 банками о промежуточном кредите, срочных кредитах и выпуске облигаций.

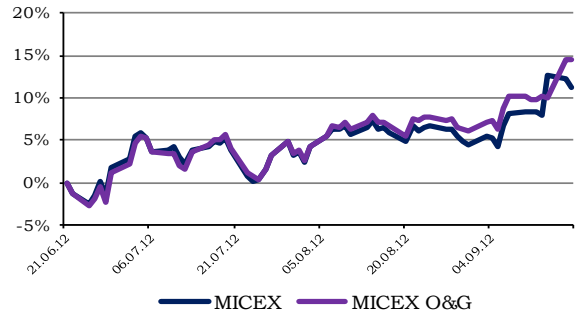
Пакет может стоить порядка $25 млрд. Часть денег, вероятно, Роснефть собирается взять из нераспределенной прибыли или привлечь на акционерном рынке. Теоретически Роснефть может позволить себе увеличить долг на $15 млрд., учитывая текущий уровень долговой нагрузки и позитивную кредитную историю. Чистый долг/EBITDA при этом составит порядка 2х. Относительно не высокий показатель, хотя и самый высокий среди российских нефтяников. Однако время, судя по всему, не самое подходящее.

Мы оцениваем данное сообщение негативно. Компания и так увеличила долг на 25% в 2К12. Свободный денежный поток отрицательный по итогам полугодия, рост налоговой нагрузки и увеличение дивидендных выплат – все это существенно ухудшило финансовое положение компании. Значительное расширение долга и, возможно, выход на рынок акций – могут создать негативный имидж компании и даже вызвать пересмотр рейтингов и понижение доли в индексах, таких как MSCI Russia. Поэтому мы ожидаем, что акции Роснефти будут выглядеть хуже аналогов в ближайшее время.

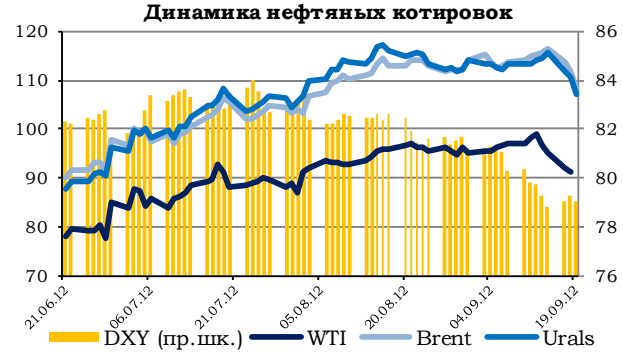
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3208,25**	**-1,72**	**0,48**	**4,70**	**9,61**	**8,07**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**199,58**	**-2,59**	**0,09**	**6,70**	**13,41**	**6,66**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	107,87	-0,30	-7,72	-5,13	16,38	-2,42	88,5	128,4
Нефть WTI	91,07	-0,99	-7,36	-5,11	11,33	4,81	74,9	110,6
Нефть Urals	106,65	-3,26	-5,89	-7,79	13,37	-9,05	н.д.	н.д.
Природный газ	2,77	0,43	-8,66	-0,07	10,21	-26,96	1,9	4,0
Gas oil	955,0	-0,34	-4,93	-2,45	13,52	1,70	805,8	1045,3
Мазут	304,3	-0,02	-5,23	-1,61	17,62	2,76	251,0	331,8
Бензин	284,2	0,47	-4,06	-6,24	9,71	5,20	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet просел на 3,47%; Brent подешевел на 3,43%. Сегодня Light Sweet торгуется по $91,07 (-0,99%); Brent стоит $107,87 (-0,30%). Спред между Brent и Light Sweet слегка расширился до $16,80.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 0,40%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,774 (+0,43%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 1,72%, RTSog потерял 2,59%.

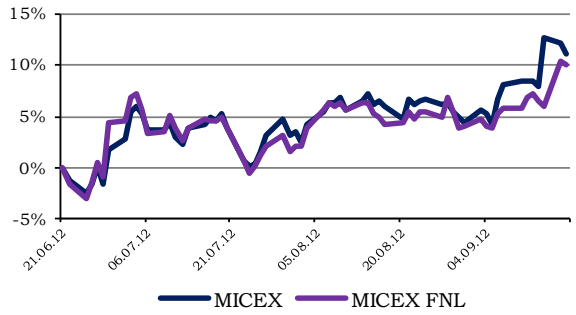
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (-0,24%) и обыкновенные акции Татнефти (-0,29%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-4,05%) и акции Транснефти (-3,68%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	164,61	-1,87	0,22	-4,71	220,0	**33,6%**	**Покупать**	123 985,6
НОВАТЭК	NVTK	354,89	-4,05	-0,78	-10,39	415,0	**16,9%**	**Держать**	34 375,0
Роснефть	ROSN	208,57	-0,31	2,06	-3,00	230,0	**10,3%**	**Держать**	70 550,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	1965,60	-1,26	1,20	15,07	2580,0	**31,3%**	**Покупать**	53 466,9
Газпромнефть	SIBN	152,73	-2,10	-0,06	3,07	160,0	**4,8%**	**Держать**	23 224,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	29,71	-1,76	-0,81	16,54	32,0	**7,7%**	**Держать**	33 800,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,35	-0,66	-5,16	22,73	20,7	**1,7%**	**Держать**	5 002,1
Татнефть (ао)	TATN	209,35	-0,29	1,21	30,87	210,0	**0,3%**	**Держать**	14 547,8
Татнефть (ап)	TATNP	104,00	-0,24	0,48	18,13	115,5	**11,1%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	56560,00	-3,68	3,80	13,70	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,50	-4,81	1,74	-1,50	13,5	**28,6%**	**Покупать**	124 285,9
НОВАТЭК	NVTK LI	121,50	-6,54	-0,82	-2,96	129,7	**6,7%**	**Держать**	36 891,1
Роснефть	ROSN LI	6,50	-5,73	1,56	-1,52	7,2	**10,8%**	**Держать**	68 888,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,80	-5,56	2,78	18,60	80,6	**28,3%**	**Покупать**	53 415,4
Газпромнефть	GAZ LI	24,60	-3,72	0,99	4,68	24,6	**0,1%**	**Держать**	23 327,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,51	-6,76	2,15	21,46	10,0	**5,2%**	**Держать**	33 975,4
Татнефть	ATAD LI	41,55	-3,80	0,61	40,37	39,4	**-5,2%**	**Продавать**	15 090,5

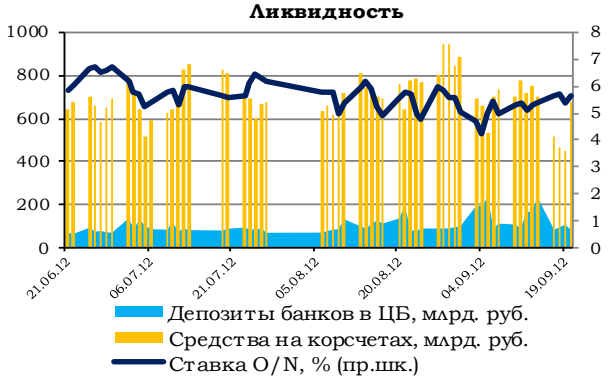
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4975,37**	**-1,50**	**0,12**	**0,12**	**5,74**	**1,62**	**4301,9**	**5859,3**
RTSfn	**279,99**	**-2,59**	**0,54**	**0,54**	**9,78**	**4,21**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6250	-6,5 б.п.	32,5 б.п.	7,5 б.п.	-37 б.п.	83,58 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	85,76	10,29	-4,79	-4,79	32,76	-5,48	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	857,478	1,73	10,13	10,13	9,82	-8,82	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	35,7809	-0,59	1,50	1,50	-2,55	0,94	33,2	37,8
EUR	40,9453	0,49	1,53	1,53	-1,03	3,35	38,3	43,8
USD	31,5454	1,16	0,99	0,99	-3,33	-1,66	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослабился. Бивалютная корзина подорожала на 1,12%, сегодня торгуется на уровне 35,7809 (+0,83%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,86% до 31,1801 руб.; евро выросла до 40,7457 руб. (+1,06%).

Средства на корсчетах банков выросли на 14,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 8,0 млрд. руб.

Ставка овернайт сократилась на 6,50 б.п. и составляет 5,6250 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL понизился на 1,50%, на РТС RTSfn потерял 2,59%.

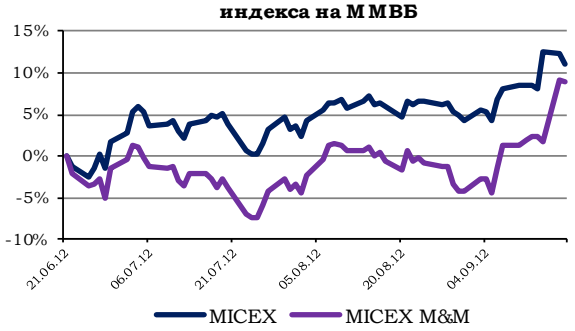
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 1,13%, а также Банка Москвы, потерявшие 0,21%. Хуже рынка привилегированные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 3,16%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 2,96%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,76	-1,11	0,69	17,67	120,3	**28,3%**	**Покупать**	64 642,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	70,41	-3,16	-1,13	17,23	84,2	**19,6%**	**Держать**	2 225,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	649,00	-0,99	6,10	19,10	-	-	-	494,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	184,99	-2,65	-1,57	-25,41	-	-	-	7,7
ВТБ	VTBR	0,06	-2,84	-2,35	-6,13	0,065	**16,0%**	**Держать**	18 529,0
РосБанк	ROSB	89,12	-1,12	-0,02	-10,17	-	-	-	4 434,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	65,91	-2,96	4,77	-9,10	-	-	-	635,7
Банк Москвы	MMBM	897,50	-0,21	0,84	-1,44	-	-	-	5 181,2
Номос Банк	NMOS	784,30	1,13	-0,97	27,53	-	-	-	2 324,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,53	-8,14	-3,02	-2,22	4,0	**13,3%**	**Держать**	18 462,9
Номос Банк	NMOS LI	12,52	-1,34	-0,24	31,79	-	-	-	2 314,3
Сбербанк	SBRCY US	12,05	-2,98	1,01	21,23	12,9	**7,1%**	**Держать**	65 030,7

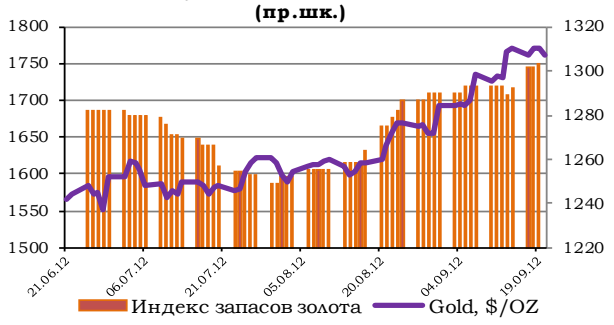
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3006,81**	**-2,02**	**3,73**	**7,09**	**4,94**	**-29,82**	**2598,5**	**4306,1**
RTSmm	**201,7**	**-3,19**	**4,03**	**9,87**	**9,50**	**-28,40**	**163,2**	**288,9**
Стальная заготовка	340	4,62	-2,02	-12,82	-14,79	-40,87	335,0	580,0
Уголь	52,53	-0,10	-5,47	-8,93	-3,21	-30,16	52,2	75,8
Золото	1762,45	-0,54	-0,26	8,76	9,64	-2,28	1522,7	1816,7
Серебро	34,33	-1,40	-1,01	19,24	21,90	-13,72	26,1	40,7
Платина	1619,25	-0,78	-3,85	8,47	11,00	-8,90	1344,3	1793,2
Палладий	662	-0,71	-3,92	8,75	6,90	-7,57	536,8	725,8
Медь	8340	0,69	3,21	10,72	9,74	0,01	6784,3	8660,0
Никель	17717	-2,56	6,72	13,82	4,06	-15,41	15180,0	21850,0
Цинк	2094,75	1,85	5,42	18,13	10,16	0,85	1748,8	2178,5
Свинец	2260,75	0,46	7,12	20,12	19,30	-2,55	1743,0	2330,1
Алюминий	2126,5	-1,87	2,14	16,76	12,75	-7,78	1791,0	2312,7

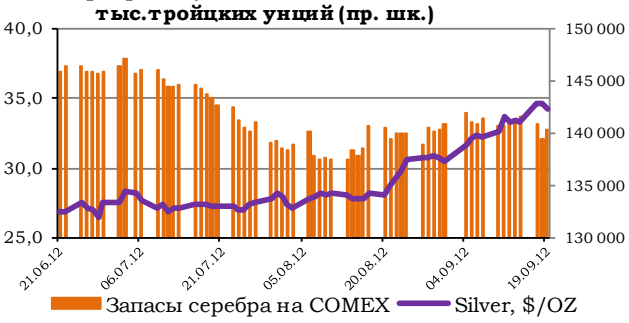
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1762,45. Серебро снизилось до $34,3275. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,34.

Медь вчера выросла на 0,69%, сегодня торгуется по $8340 (+0,36%), Никель в среду опустился на 2,56%, сегодня просел на 0,37% до $17717. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,85%, сейчас торгуется на уровне $2094,75 (+0,79%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $340 (+0,74%), контракт на уголь вчера подешевел на 0,10%, в настоящее время торгуется по $52,53 (+0,59%).

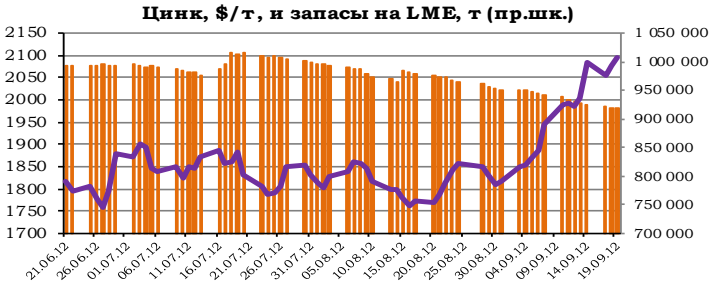
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 2,02%, на РТС RTSmm потерял 3,19%.

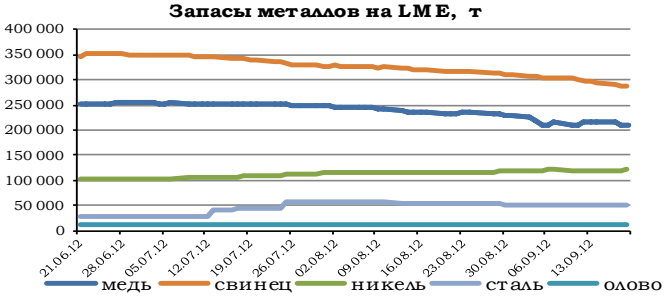
В лидерах на ММВБ бумаги ММК, которые выросли на 1,09%, а также акции НЛМК, прибавившие 0,70%. Хуже рынка акции РусАла, которые потеряли в ходе сессии 3,09%, а также акции Северстали, упавшие на 2,64%.

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	5044,00	-1,37	2,68	1,72	5500,0	**9,0%**	**Держать**	30 740,0
ЧЦЗ	CHZN	77,04	-0,03	1,37	8,45	-	-	-	133,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	5332,50	-2,04	-1,26	0,93	-	-	-	1 971,8
Полюс золото	PLZL	1036,70	-0,20	-3,98	1,48	-	-	-	6 338,1
Северсталь	CHMF	405,90	-2,64	0,60	10,38	580,0	**42,9%**	**Покупать**	10 827,4
ММК	MAGN	11,58	1,09	9,02	-6,73	16,0	**38,1%**	**Покупать**	4 124,2
НЛМК	NLMK	66,44	0,70	5,62	4,61	102,0	**53,5%**	**Покупать**	12 641,9
ТМК	TRMK	103,20	0,60	4,85	41,56	133,0	**28,9%**	**Покупать**	3 103,2
Распадская	RASP	79,99	-0,53	5,54	-21,10	119,0	**48,8%**	**Покупать**	1 955,7
Белон	BLNG	8,00	-0,65	2,54	-16,68	-	-	-	295,0
РусАл	RUALR	184,03	-3,09	7,22	-6,11	274,0	**48,9%**	**Покупать**	8 967,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,20	-3,63	4,05	5,81	16,9	**4,5%**	**Держать**	30 881,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,50	-98,41	3,16	-25,94	8,0	**77,7%**	**Покупать**	3 718,3
Северсталь	SVST LI	13,01	-6,40	1,17	14,22	19,6	**50,7%**	**Покупать**	10 898,7
ММК	MMK LI	4,83	-0,41	9,24	-0,86	6,4	**32,6%**	**Покупать**	4 147,4
НЛМК	NLMK LI	21,21	-2,84	6,37	7,99	31,4	**48,0%**	**Покупать**	12 711,6
ТМК	TMKS LI	15,61	-1,89	2,03	73,44	16,6	**6,3%**	**Держать**	3 658,9
РусАл	486 HK	0,61	-87,05	8,57	-7,32	0,9	**51,4%**	**Покупать**	69 280,1
Полюс золото	OPYGY US	16,75	0,00	4,69	9,33	-	-	-	6 386,0
Мечел	MTL US	7,55	-6,21	6,34	-11,18	10,0	**32,5%**	**Покупать**	3 142,8

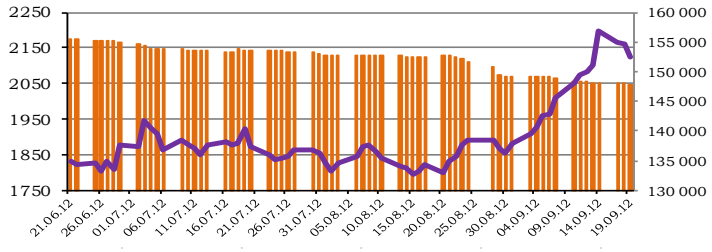
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



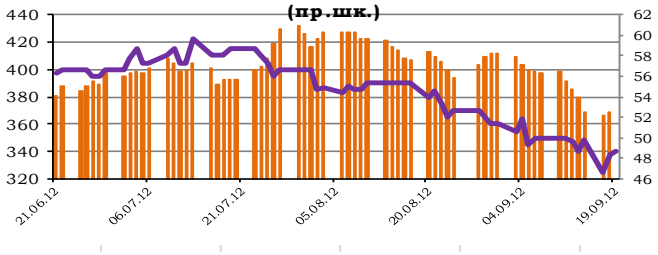
Запасы металлов на LME, т



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



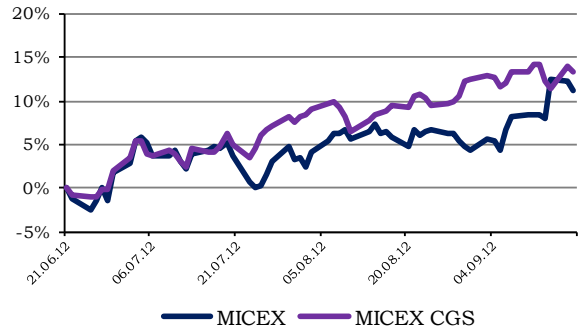
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



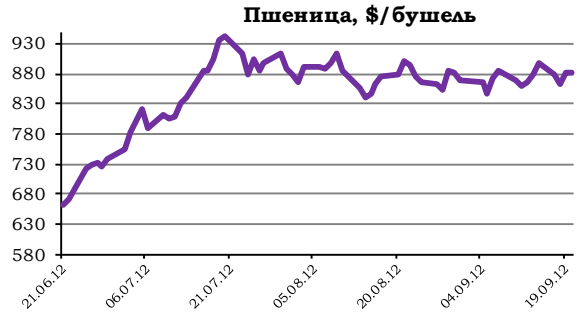
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4862,01**	**-0,46**	**-0,25**	**-0,25**	**9,73**	**1,65**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**352,12**	**-1,16**	**1,30**	**1,30**	**15,85**	**5,56**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	881	-0,06	0,23	0,23	32,68	0,17	567,8	947,3
Кукуруза	753,5	-0,40	-2,99	-2,99	23,17	-7,57	551,0	843,8
Соевые бобы	1667,25	-0,13	-4,37	-4,37	15,26	-2,14	1094,3	1794,8
Рис	15,09	-0,20	1,48	1,48	4,10	-3,24	13,5	17,5
Овес	377	0,33	-2,01	-2,01	16,00	-2,96	262,3	400,0
Какао	2538	0,24	-5,16	-5,16	13,81	2,05	1898,0	2767,0
Кофе	174,4	-1,75	-1,55	-1,55	11,37	8,80	148,2	267,1
Сахар	18,96	-2,47	-3,85	-3,85	-12,10	-6,05		
Хлопок	74,88	-0,13	2,81	2,81	-14,89	3,06	66,1	105,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 2,08%, сегодня снижается на 0,06% и составляет $881. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 1,17%; сейчас теряют 0,20% и составляют $15,09. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,23%; сегодня цена составляет $753,5 (+-0,40%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,80%; сейчас котировки падают на 0,13% и составляют $1667,25. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,78%; сегодня прибавляют 0,24% и составляют $2538. В настоящий момент Сахар теряет 2,47%, цена $18,96, на вчерашней сессии он подешевел на 5,34%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS опустился на 0,46%, RTScr потерял 1,16%.

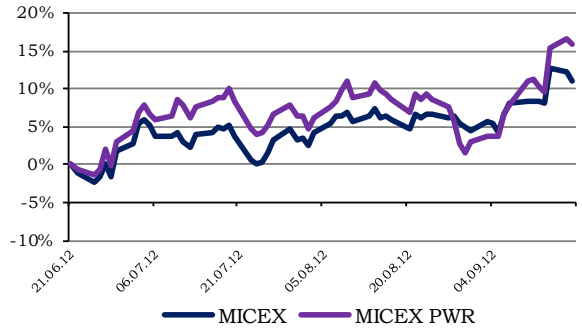
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 0,11%, также хорошо торговались бумаги Группы Разгуляй (+0,00%). В аутсайдерах бумаги Верофарма (-1,59%) и акции Магнита (-0,84%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	37,84	-0,73	1,83	-1,64	-	-	-	127,4
Балтика	PKBA	1511,00	-0,52	0,27	21,36	-	-	-	7 949,5
Верофарм	VRPH	860,00	-1,59	2,98	-2,65	1440,0	**67,4%**	**Покупать**	275,8
Группа Разгуляй	GRAZ	16,00	0,00	1,85	-34,21	-	-	-	81,1
Группа Черкизово	GCHE	540,00	-0,35	0,90	-3,24	-	-	-	761,4
Дикси	DIXY	352,00	0,11	0,57	19,74	422,4	**20,0%**	**Держать**	1 408,3
М.Видео	MVID	283,27	-0,44	4,91	57,71	-	-	-	1 648,9
Магнит	MGNT	4180,00	-0,84	-5,49	48,45	4700,0	**12,4%**	**Держать**	12 676,9
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	240,5
Синергия	SYNG	482,40	-0,10	2,73	7,37	640,0	**32,7%**	**Покупать**	397,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,69	-2,62	3,37	-0,66	24,6	**8,4%**	**Держать**	6 162,0
Магнит	MGNT LI	34,05	-5,99	-4,25	60,92	30,8	**-9,5%**	**Продавать**	16 099,1
Черкизово	CHE LI	11,50	-2,62	-3,36	4,55	-	-	-	758,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1901,35**	**-0,81**	**3,81**	**3,81**	**14,10**	**6,37**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**154,9**	**-1,63**	**3,71**	**3,71**	**18,55**	**8,81**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR потерял 0,81%, на РТС отраслевой индекс RTSeu упал на 1,63%.

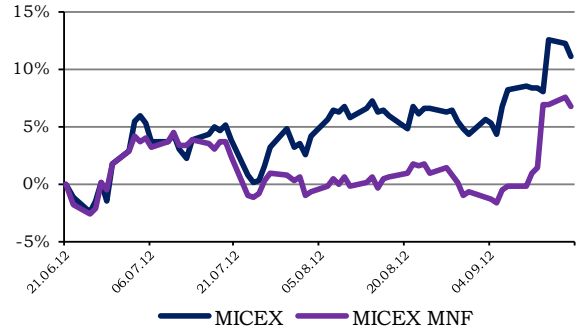
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Сибири, которые выросли на 1,08%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-10 (+0,88%). В аутсайдерах бумаги ОГК-1 (-4,10%) и акции ТГК-4 (-3,94%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,89	-0,11	4,39	-9,68	1,71	**93,2%**	**Покупать**	8 151,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	-0,33	4,74	-16,06	0,25	**4,6%**	**Держать**	9 562,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-2,35	2,99	-20,04	0,04	**44,0%**	**Покупать**	8 653,4
Холдинг МРСК	MRKH	2,38	-0,59	12,25	1,34	2,94	**23,6%**	**Покупать**	3 588,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,62	-4,10	2,16	-5,27	-	-	-	1 299,2
ОГК-2	OGKB	0,42	-2,25	-1,63	-43,85	-	-	-	804,9
ОГК-3	OGKC	1,04	-2,10	3,48	20,90	-	-	-	1 579,8
ОГК-4	EONR	2,76	-0,31	-0,36	27,86	-	-	-	5 520,7
ОГК-5	OGKE	1,95	-0,42	4,54	7,13	2,6	**31,3%**	**Покупать**	2 211,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,55	14,75	-21,50	-	-	-	911,5
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,83	2,99	-5,91	-	-	-	112,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,77	-4,73	-28,95	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,40	0,01	12,11	-17,84	1,8	**28,6%**	**Покупать**	1 784,1
ТГК-4	TGKD	0,00	-3,94	-2,61	-31,70	-	-	-	293,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-1,11	-0,45	-0,65	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,36	-0,27	-35,78	-	-	-	163,1
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,95	-1,93	-40,32	-	-	-	242,9
Волжская ТГК	VTGK	1,82	0,48	-5,92	-4,34	-	-	-	1 750,1
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,09	-1,35	18,67	-	-	-	805,3
ТГК-10	TGKJ	24,00	0,88	2,78	-1,15	-	-	-	677,6
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,01	-1,08	61,06	-	-	-	246,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,12	-0,20	-0,29	-40,45	-	-	-	276,9
ТГК-13	ETGK	0,04	-1,17	-2,40	-27,88	-	-	-	228,0
ТГК-14	TGKN	0,00	-1,75	3,54	-17,17	-	-	-	58,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,75	-1,70	7,16	-31,81	7,690	**13,9%**	**Держать**	200,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,40	-0,62	1,75	-20,83	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,22	-2,34	0,73	-24,03	1,353	**11,3%**	**Держать**	1 899,2
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,08	-0,53	-16,47	0,160	**70,6%**	**Покупать**	284,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,14	-2,53	-13,64	0,084	**21,8%**	**Покупать**	212,9
МРСК Центра	MRKC	0,64	-1,46	2,99	4,52	0,969	**51,2%**	**Покупать**	867,2
МРСК Волги	MRKV	0,08	-1,99	-0,68	-17,60	0,131	**73,2%**	**Покупать**	432,4
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,18	-2,09	4,07	21,85	0,205	**15,6%**	**Держать**	640,5
Башкирэнерго	BEGY	30,47	-1,68	-2,03	-9,32	-	-	-	1 018,9
Новосибирскэнерго	NONG	272,10	-	-5,75	-9,15	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,30	0,00	13,16	-27,85	-	-	-	1 709,2
РусГидро	HYDR LI	2,78	-5,45	4,20	-8,95	5,3	**89,6%**	**Покупать**	8 061,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,80	0,00	18,75	-13,66	3,8	**1,2%**	**Держать**	9 562,0

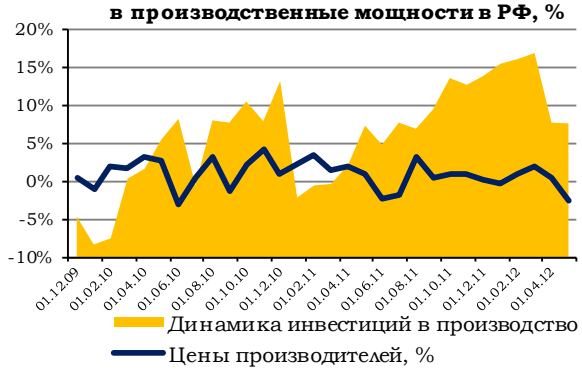
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1903,44**	**-0,96**	**-2,38**	**-2,38**	**3,24**	**3,28**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**140,66**	**-1,86**	**-1,47**	**-1,47**	**8,34**	**6,89**	**116,6**	**175,2**

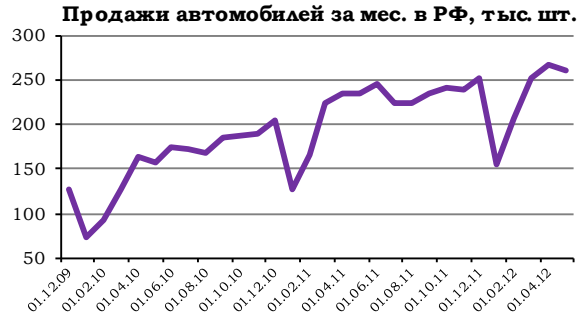
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,96%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,86%.

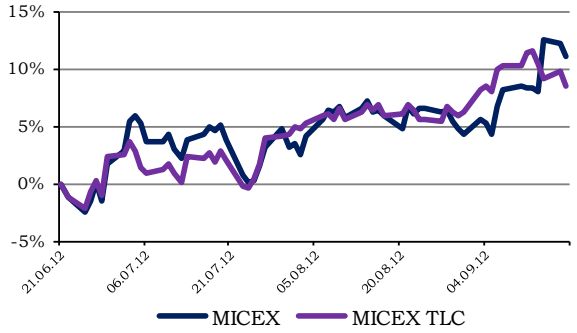
Лучше рынка торговались акции АвтоВАЗа (ап), которые выросли на 1,00%, хорошо смотрелись бумаги РКК Энергия (+0,02%). В аутсайдерах бумаги КамАЗа (-2,17%) и акции ОАК (-1,92%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,76	-0,45	-1,46	-20,56	-	-	-	921,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,14	1,00	1,55	5,70	-	-	-	921,1
Группа ГАЗ	GAZA	943,80	-0,07	-2,70	9,87	-	-	-	921,1
Камаз	KMAZ	39,65	-2,17	-0,62	13,51	64,0	**61,4%**	**Покупать**	907,3
РКК Энергия	RKKE	4200,00	0,02	2,36	-32,35	-	-	-	151,4
СОЛЛЕРС	SVAV	550,00	-0,88	-2,98	80,98	800,0	**45,5%**	**Покупать**	604,5
Казанский ВЗ	KHEL	108,30	-0,14	0,05	4,29	-	-	-	535,2
ОАК	UNAC	0,17	-1,92	-2,41	-7,04	-	-	-	1 203,0
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	680,3
Иркут	IRKT	5,77	-1,42	-2,10	-1,85	-	-	-	215,8
ОМЗ	OMZZ	33,06	-1,25	-2,74	-13,00	-	-	-	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	**2190,23**	**0,11**	**-0,12**	**-0,12**	**7,80**	**2,76**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,11%.

Лучше рынка торговались акции Ростелекома (преф.), которые выросли на 1,66%, также хорошо смотрелись акции РБК (+0,76%). В аутсайдерах обыкновенные акции БашИнформСвязи (-5,27%) и бумаги БашИнформСвязи (преф.) (-1,92%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	235,98	-0,01	-2,45	28,66	259,4	**9,9%**	**Держать**	15 644,5
Ростелеком (ао)	RTKM	135,11	0,45	6,16	-11,76	150,0	**11,0%**	**Держать**	12 691,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	96,48	1,66	3,89	1,24	105,0	**8,8%**	**Держать**	751,4
АФК Система	AFKS	26,36	0,27	-4,98	12,58	32,5	**23,3%**	**Покупать**	8 157,9
МТС (ап)	MGTSP	496,60	0,02	0,54	3,46	-	-	-	254,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,03	-5,27	-6,89	-12,50	-	-	-	335,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,85	-1,20	3,79	-1,00	-	-	-	5,6
Таттелеком	TTLK	0,19	0,58	4,11	-7,25	-	-	-	124,4
Телеграф	CNLT	17,95	-0,45	-2,97	-40,50	-	-	-	95,9
РБК	RBCM	16,20	0,76	2,52	18,50	-	-	-	165,7
Армада	ARMD	260,02	-0,41	0,29	-17,07	-	-	-	120,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,06	-2,27	-8,04	23,02	18,90	**4,7%**	**Держать**	18 659,7
Ростелеком	ROSYY US	26,33	2,05	7,48	-8,10	28,20	**7,1%**	**Держать**	12 916,0
АФК Система	SSA LI	22,10	-0,90	-6,20	31,47	20,00	**-9,5%**	**Продавать**	10 663,3
Вымпелком	VIP US	11,87	0,34	1,45	25,34	9,20	**-22,5%**	**Продавать**	19 326,7
CTC Media	CTCM US	9,38	1,41	7,08	6,96	-	-	-	1 483,5
Yandex	YNDX US	24,83	-0,32	6,11	26,04	19,30	**-22,3%**	**Продавать**	8 105,2
Mail.ru	MAIL LI	34,50	-9,69	-1,20	48,36	-	-	-	7 213,1

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.