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

Ежедневный обзор рынка акций

21.09.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Сбербанк: Долгожданное SPO

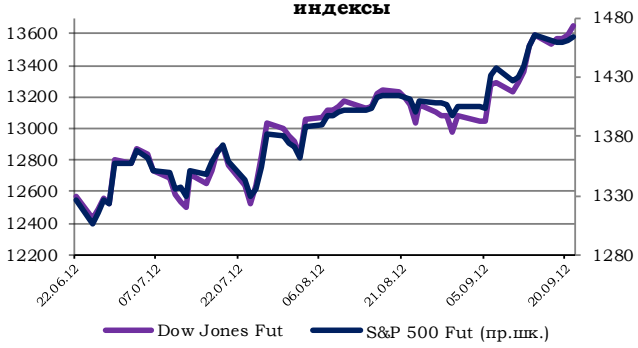
Газпром: итоги 1К12 по МСФО

Стратегия до конца 2012 года

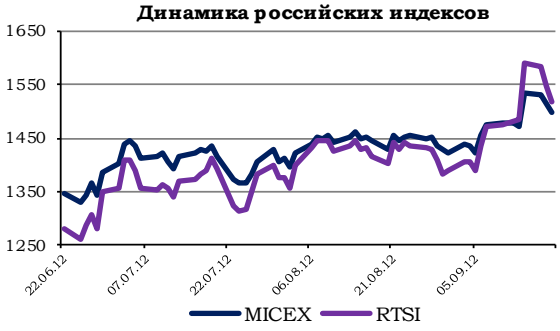
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1460,26	-0,05	0,02
Dow Jones	13596,93	0,14	0,42
NASDAQ Composite	3175,96	-0,21	0,64
Bovespa	61687,97	0,06	-0,44
Европа			
FUTSEE 100	5854,64	-0,57	0,60
DAX	7389,49	-0,02	1,08
CAC 40	3509,92	-0,62	0,22
Азия			
NIKKEI 225	9117,57	0,34	1,36
Hang Seng	20759,9	0,82	0,63
SENSEX	18682,36	1,82	3,67
Россия			
ММВБ	1510,1	0,01	-1,65
РТС	1531,6	-0,11	-3,64
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1465	0,31	-0,05
Dow Jones Fut	13649	0,41	0,42
Валюта			
DXY	79,24	-0,22	0,50
EUR/USD	1,2992	0,19	-1,05
USD/RUR	31,16	0,27	-2,25
Нефть			
Light Sweet	93,12	0,76	-5,94
Brent	110,5	0,43	-5,28
Urals	109,53	2,26	-4,41

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

После проседания рынков, которое наблюдалось последние два-три дня, на фоне нейтральных макростатистических данных из США, следуя логике: - «отсутствие плохих новостей – хорошая новость», рынки пытаются идти вверх. Котировки североморской смеси нефти Brent, достигнув вчера отметки $107,10, двинулись вверх и в настоящее время находятся вблизи отметки $110,50. Подобный рост стоимости нефти окажет хорошую поддержку рублю, который в ходе сегодняшних торгов может приблизиться к уровню 31,00 рубль за $1. Соотношение единой европейской валюты и рубля может снизиться до уровня 40,35 – 40,40 рубля за €1. Индекс ММВБ сегодня может достичь отметки 1520 пунктов.

20 сентября – РИА Новости. Мировые цены на нефть растут на фоне макроэкономической статистики из крупнейшего потребителя сырья - США, а также новостей от ОПЕК, свидетельствуют данные торгов.

После продолжительного и сильного падения цен на "черное золото" изменить динамику в четверг смогли данные по индексу деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии, который в августе вырос до минус 1,9 пункта с минус 7,1 пункта при прогнозе роста до минус 4 пунктов.

Кроме того, ОПЕК сообщил о том, что члены организации, на которую приходится приблизительно 40% мировых поставок нефти, планируют сократить на некоторое время экспорт сырья на 0,7% до 23,66 миллиона баррелей в день в связи с началом операций по техническому обслуживанию нефтеперерабатывающих мощностей. Экспорт нефти из стран Ближнего Востока на четыре недели сократится на 1,1% - до 17,27 миллиона баррелей в день.

В то же время дальнейший рост цен на сырье сдерживают статданные по рынку труда США, которые усиливают опасения участников торгов за экономические перспективы страны. Так, число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 15 сентября, снизилось по сравнению с пересмотренным показателем предыдущей недели на 3 тысячи, составив 382 тысячи. При этом аналитики полагали, что показатель снизится по сравнению с предыдущей неделей на 12 тысяч.

Инвесторы также обратили внимание на данные по индексу опережающих экономических показателей в США, который, по данным аналитической компании Conference Board, в августе вновь перешел к снижению и опустился на 0,1% после увеличения на 0,5% в июле, что совпало с прогнозами аналитиков.

20 сентября – РИА Новости. Греческим политикам потребуется еще несколько дней, чтобы определиться с 12-миллиардным сокращением расходов, заявил в четверг министр финансов

страны Яннис Стурнарас. "Не знаю, но думаю, что это займет еще несколько дней", - сказал Стурнарас, отвечая на вопросы журналистов, будет ли заявлено о новых экономических мерах в четверг.

Глава Минфина участвует во встрече премьер-министра Антониса Самараса с лидерами двух партий, составляющих коалиционный греческий кабинет. Встреча станет одной из последних, на которых политики решают, как сократить расходы больше чем на 5% ВВП и при этом избежать дальнейшего усугубления экономического кризиса. Торг относительно сокращений начался еще в июле и проходит очень трудно для политиков, которые стремятся сохранить членство Греции в еврозоне ценой наименьших потерь для расходной части бюджета.

Греции необходимо торопиться с принятием решений: в отсутствие новых мер "по затягиванию поясов" ЕС и МВФ отказываются выделить новый 31-миллиардный транш кредитной поддержки, без которой Афины не могут финансировать долг, платить зарплаты и пенсии. "Тройка" представителей кредиторов (ЕС, ЕЦБ и МВФ) должна покинуть Афины уже 24 сентября, чтобы подготовить отчет о результатах выполнения программы сокращения бюджетного дефицита. Как ожидается, правительство Греции попытается провести закон о сокращениях через парламент до 8 октября, когда вопрос о поддержке Афин вновь будет рассматривать Еврогруппа. Доклад "тройки" ожидается самое позднее в начале ноября, и в ноябре же Афинам необходимо получить новый транш помощи, чтобы не остаться без средств.

20 сентября – Euronews. Испания разместила в четверг долговые обязательства на сумму почти в 4,8 миллиарда евро. При этом доходность по ним оказалась значительно ниже, чем в ходе предыдущего аукциона, а спрос более чем в 2 раза превысил предложение. Процент по 10-летним облигациям составил 5,6 против 6,6 – в августе. На снижение доходности повлияло недавнее решение ЕЦБ о выкупе долговых обязательств проблемных стран.

“За последние два месяца доходность снизилась более чем на 2%, между 2% и 3% с момента выступления Драги в июле, – говорит этот аналитик. – За несколько дней до аукциона и сегодня наблюдался высокий спрос. Облигации покупали, продолжают покупать и первые операции после аукциона были хорошими”.

Но на фоне экономического кризиса в ряде испанских регионов нарастают сепаратистские настроения. Массовые акции за отделение от Испании прокатились по Каталонии – одной из наиболее развитых областей страны, обладающей при этом самым большим долгом. В четверг испанский премьер мариано Рахой встретился с главой каталонского правительства Артуром Масом. Власти Каталонии хотят сами определять, сколько налогов им перечислять в общую казну.

21 сентября – Quote.rbc.ru. Объем прямых иностранных инвестиций в Китай снижается третий месяц подряд и составил в августе 2012г. 8,3 млрд долл, передает телеканал CBS со ссылкой на министерство коммерции КНР. Это на 1,4% меньше, чем за аналогичный период 2011г. В июне и июле с.г. снижение прямых иностранных инвестиций по сравнению с периодом годичной давности составило 6,9% и 8,65% соответственно.

20 сентября – Рейтер. Российские золотовалютные резервы выросли за неделю к 14 сентября на $5,6 миллиарда, в основном, за счет положительной переоценки евро и золота против слабеющего американского доллара в ожидании новых экономических стимулов от ФРС США.

В конечном итоге американский регулятор не обманул рынки и запустил QE3, чем помог России нарастить кубышку.

Объем резервов РФ на отчетную дату составил $522,8 миллиарда, что является максимумом 4,5 месяцев.

20 сентября – Рейтер. Министерство экономического развития (МЭР) РФ оценивает отток капитала из России за январь-август 2012 года в размере 52 миллиарда долларов.

"Мы оцениваем отток капитала за 2012 год примерно в размере 60 миллиардов долларов. Наша - оценка за январь-август оттока капитала - 52 миллиарда долларов", - сказал глава МЭР Андрей Белоусов на заседании правительства в четверг.

Ранее первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев сообщил, что Банк России скорректировал прогноз по оттоку капитала из РФ на 2012 год до 65 миллиардов долларов без учета сделки по Сбербанку . В июле его прогноз был 40 миллиардов долларов.

Минэкономразвития в августе повысило прогноз по оттоку капитала из России на 2012 год в пределах 50-60 миллиардов долларов с прежних 25 миллиардов долларов. В 2013 году министерство ожидает нулевое сальдо вместо чистого притока в размере 15 миллиардов долларов, прогноз на 2013-2014 годы сохранен - приток на уровне 30 миллиардов долларов и 40 миллиардов долларов соответственно.

Согласно данным ЦБ, за первое полугодие текущего года отток капитала из страны составил 43,4 миллиарда долларов, замедлившись во втором квартале до 9,5 миллиарда. Чистый отток капитала за 2011 год составил 80,5 миллиарда долларов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов поднялся на 0,45%. Сегодня индекс торгуется по 79,240 пункта (-0,22%). Валютная пара EUR/USD в четверг опустилась до 1,2968 (-0,62%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2992 (+0,19%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,57%, DAX опустился на 0,02%, французский CAC 40 понизился на 0,62%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 уменьшился на 0,05%, Dow Jones вырос на 0,14%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+0,46%), в аутсайдерах промышленные предприятия (-0,81%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,06 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,31%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,41%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,34%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,82%, индийский SENSEX повышается на 1,82%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,01%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,11%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+0,40%), в аутсайдерах потребительский сектор (-1,79%).

Ключевая статистика на сегодня

Встреча премьер-министров Италии, Греции, Испании и Ирландии (11:30);

Международный инвестиционный форум в Сочи (20-23 сентября).

Корпоративные события на сегодня

Внеочередное общее собрание акционеров Московской Биржи;

На Московской Бирже будут приостановлены торги акциями СУЭК-Красноярск;

Закрытие реестра для участия в ВОСА Роснефти;

Публикация отчетности Распадской по МСФО за 1 полугодие 2012 года.

Не так страшен НДПИ, как его малюют (позитивно)

Минфин в срочном порядке переписал обнародованный три дня назад законопроект о резком повышении ставок НДПИ на газ. Новые ставки заметно ниже ранее предложенных: с "Газпрома" и независимых производителей за 2013-2015 годы возьмут дополнительные 176 млрд. руб. вместо прежде закладываемых 355 млрд. Принятое в последний момент решение Минфину пришлось спешно вписывать в рассмотренный вчера правительством проект бюджета-2013.

С 1 июля 2013 года ставка НДПИ для Газпрома в новой редакции предложена в размере 622 руб. за 1 тыс. куб. м (согласно первому варианту, по расчетам экспертов, она составила бы 694 руб.), в 2014-м — 700 руб. (ранее по полугодиям — 734 и 863 руб.), в 2015 году — 788 руб.(887 и 1035 руб.). Независимые производители будут платить 402 руб. за 1 тыс. куб. м во второй половине 2013 года, 471 руб. в 2014-м и 552 руб. в 2015-м.

Эти цифры означают, что для независимых НДПИ будет расти на 17% в год — чуть быстрее, чем регулируемые цены на газ (15% в год). Для Газпрома рост ставок составит 12,5% в год.

Чрезмерное повышение НДПИ было основным негативом в бумагах газовых компаний – Газпрома и НОВАТЭКа. Поэтому мы позитивно оцениваем принятие более мягкого варианта с более плавной индексацией налога. Тем не менее, рынок до последнего верил, что газовики найдут выход из сложившейся ситуации, поэтому позитив немного смазан. В большей степени от данного решения должен выиграть НОВАТЭК, так как налоговая нагрузка на независимых производителей должна была вырасти практически в 4 раза к 2015 году, теперь вырастет менее чем вдвое.

Однако, общий информационный фон для газовых компаний остается не слишком благоприятным из-за снижения спроса в Европе у Газпрома, и отказа со стороны монополии закупать газ у НОВАТЭКа. Поэтому мощного восходящего движения в газовых бумагах мы можем не увидеть.

М.Видео проводит SPO (негативно)

Акционеры крупнейшего в России ритейлера бытовой техники М.Видео во главе с его президентом Александром Тынкованом продадут в ходе SPO 10% компании на 4,59-4,77 млрд. руб. Книга заявок на размещение была открыта вчера и закрылась вечером того же дня. Ценовой диапазон размещения составляет 255-265 руб. за акцию. Таким образом, объем SPO можно оценить в 4,59-4,77 млрд. руб. Цены предложенного диапазона на 7-11,5% ниже стоимости акций М.Видео на момент закрытия торгов 19 сентября. При этом уже 20 сентября рыночная стоимость акций скорректировалась до верхней границы диапазона SPO, составив на момент закрытия 264,5 руб.

Основной проблемой акций М.Видео всегда была низкая ликвидность. Выход на рынок с достаточно крупным по меркам 3-го эшелона объемом продавил котировки, и бумаги еще какое-то время могут оставаться под давлением. Но в среднесрочной перспективе увеличение ликвидности в результате SPO должно позитивно сказаться на восприятии бумаг рынком и котировках.

Распадская: ожидаемо слабые результаты (нейтрально)

Чистый убыток Распадской по МСФО в 1П12 составил $19 млн. против прибыли за аналогичный период 2011 года ($99 млн.), говорится в сообщении компании. Снижение объемов реализации и цен на всех региональных рынках на угольную продукцию привело к снижению выручки в 1П12 на 3%. - до $285 млн.

Денежная себестоимость 1 т угольного концентрата в 1 полугодии 2012 года составила $62. Увеличение произошло в связи с ростом денежной себестоимости добычи угля при снижении плановых объемов с учетом высокой доли постоянных затрат. По мере увеличения объемов добычи

компания планирует сокращение выраженной в рублях расчетной себестоимости 1 т угольного концентрата.

Показатель Adjusted EBITDA по итогам 1П12 снизился до $99 млн., рентабельность составила 35%. Отрицательная курсовая разница в размере $31 млн. оказала существенное влияние на формирование убытка за 1П12.

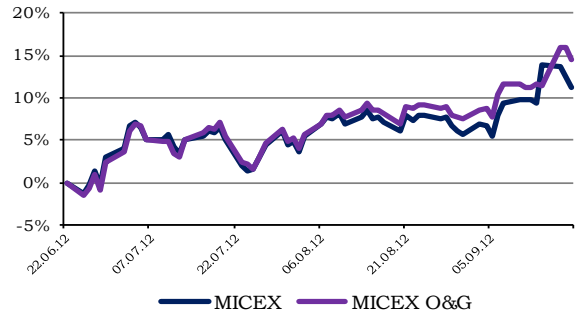
Распадская снизила капитальные вложения в связи с сокращением производственной программы. Общий объем по итогам 1П12 составил $39 млн. Капитальные вложения были инвестированы в поддержание и развитие производственных мощностей, включая горно-капитальные работы и приобретение оборудования.

Отчетность в целом выглядит слабой. Однако, об этому уже можно было судить по опубликованным ранее РСБУ данным и прогнозам руководства. При этом на фоне крайне слабой конъюнктуры угольного рынка и традиционных уже для отрасли убытков по курсовым разницам (от переоценки валютных обязятальств), результаты выглядят не так уж плохо. Благодаря улучшению структуры выпуска, выручка снизилась только на 3% на фоне обвала цен на уголь. рентабельно по EBITDA остается на достаточно высоком уровне, несмотря на сохраняющийся чистый убыток. Пересмотр инвестпрограммы поддержит свободный денежный поток. В целом мы оцениваем результаты компании нейтрально, однако в свете предвзятого отношения к бумаге на рынке и отсутствия нового негатива в отчетности не исключаем локального роста котировок.

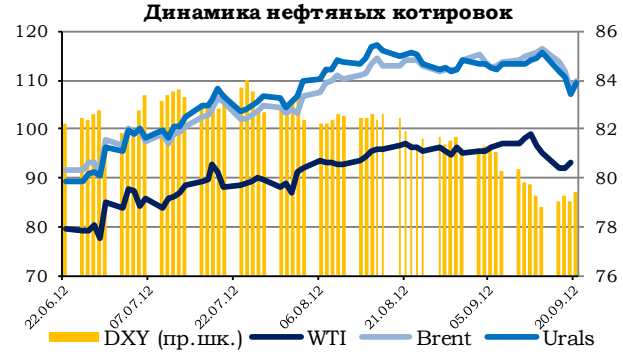
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3221,21**	**0,40**	**-1,86**	**4,48**	**12,38**	**11,30**	**2503,4**	**3475,3**
RTSog	**200,26**	**0,34**	**-3,91**	**6,38**	**18,76**	**10,86**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	110,50	0,43	-5,28	-3,61	23,84	0,13	88,5	128,4
Нефть WTI	93,12	0,76	-5,94	-3,68	19,08	8,38	74,9	110,6
Нефть Urals	109,08	2,28	-4,02	-4,35	19,75	-2,26	н.д.	н.д.
Природный газ	2,82	0,72	-4,28	1,51	9,10	-24,48	1,9	4,0
Gas oil	974,0	1,12	-3,90	-1,49	18,49	3,04	805,8	1045,3
Мазут	310,9	0,38	-4,02	-0,48	23,13	5,97	251,0	331,8
Бензин	291,5	0,38	-3,34	-4,90	14,31	9,32	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,48%; Brent подорожал на 1,70%. Сегодня Light Sweet торгуется по $93,12 (+0,76%); Brent стоит $110,5 (+0,43%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $17,38.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,27%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,817 (+0,72%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,40%, RTSog прибавил 0,34%.

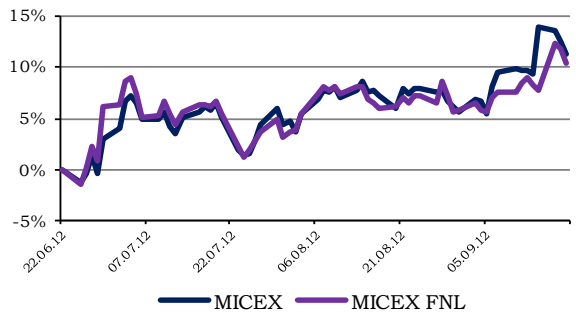
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+2,28%) и акции НОВАТЭКа (+2,03%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаза (-1,25%) и акции Транснефти (-0,90%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	164,85	0,15	-2,71	-3,50	220,0	**33,5%**	**Покупать**	125 300,6
НОВАТЭК	NVTK	362,08	2,03	-2,52	-7,35	415,0	**14,6%**	**Держать**	35 470,9
Роснефть	ROSN	213,32	2,28	0,63	-0,00	230,0	**7,8%**	**Держать**	72 580,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	1966,40	0,04	-1,69	16,32	2580,0	**31,2%**	**Покупать**	53 937,5
Газпромнефть	SIBN	152,34	-0,26	-2,13	3,29	160,0	**5,0%**	**Держать**	23 225,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	29,33	-1,25	-5,59	16,92	32,0	**9,1%**	**Держать**	33 842,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,20	-0,73	-5,23	23,56	20,7	**2,5%**	**Держать**	5 025,9
Татнефть (ао)	TATN	208,53	-0,39	-0,96	31,35	210,0	**0,7%**	**Держать**	14 571,1
Татнефть (ап)	TATNP	103,69	-0,30	-2,02	17,78	115,5	**11,4%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	56052,00	-0,90	-2,45	13,57	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,52	-2,95	1,84	-1,31	13,5	**28,3%**	**Покупать**	124 522,7
НОВАТЭК	NVTK LI	123,50	-2,76	0,82	-1,36	129,7	**5,0%**	**Держать**	37 498,4
Роснефть	ROSN LI	6,67	-0,89	3,65	1,06	7,2	**7,9%**	**Держать**	70 689,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63,05	-2,10	2,35	19,07	80,6	**27,8%**	**Покупать**	53 628,0
Газпромнефть	GAZ LI	24,39	-3,60	-0,04	3,79	24,6	**0,9%**	**Держать**	23 128,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,39	-4,09	-1,57	19,92	10,0	**6,5%**	**Держать**	33 546,7
Татнефть	ATAD LI	41,75	-1,60	1,83	41,05	39,4	**-5,6%**	**Продавать**	15 163,1

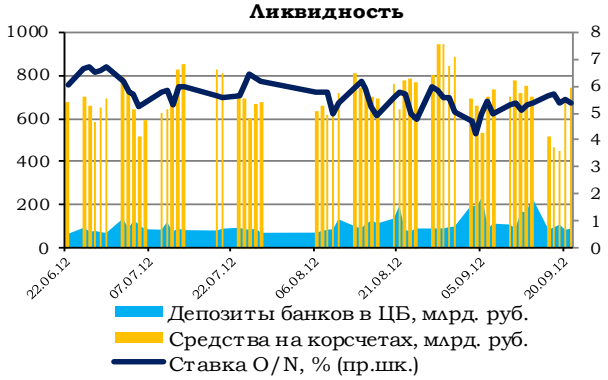
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4901,66**	**-1,48**	**-4,14**	**-4,14**	**5,86**	**0,44**	**4301,9**	**5859,3**
RTSfn	**275,67**	**-1,54**	**-6,31**	**-6,31**	**11,70**	**1,86**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,4000	0 б.п.	0 б.п.	-40 б.п.	-44,5 б.п.	90,33 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. $	522,8	н.д.	1,10	1,10	2,00	2,50	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,3588	-1,42	1,51	1,51	-4,70	0,01	33,2	37,8
EUR	40,4866	0,01	1,12	1,12	-2,73	2,15	38,3	43,8
USD	31,1604	-0,27	2,25	2,25	-6,53	-1,95	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подешевела на 0,25%, сегодня торгуется на уровне 35,3588 (-0,12%), при этом доллар укрепился к рублю на 2,58% до 31,2440 руб.; евро понизилась до 40,4836 руб. (-0,64%).

Средства на корсчетах банков сократились на 87,3 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 17,5 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 0,00 б.п. и составляет 5,4000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 1,48%, на РТС RTSfn потерял 1,54%.

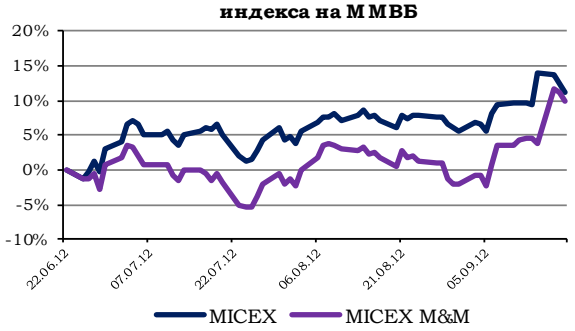
В лидерах на ММВБ акции РосБанка, которые выросли на 0,99%, а также Банка Санкт-Петербург, прибавившие 0,88%. Хуже рынка акции Банка Москвы, которые потеряли в ходе сессии 5,23%, а также обыкновенные акции Банка Возрождение, упавшие на 1,08%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,74	-0,02	-2,78	18,83	120,3	**28,3%**	**Покупать**	65 146,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	70,19	-0,31	-7,09	19,58	84,2	**20,0%**	**Держать**	2 265,4
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	642,00	-1,08	-1,06	17,82	-	-	-	488,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	185,64	0,35	-3,38	-25,15	-	-	-	7,7
ВТБ	VTBR	0,06	-0,52	-6,74	-4,98	0,065	**16,6%**	**Держать**	18 718,8
РосБанк	ROSB	90,00	0,99	-0,62	-9,28	-	-	-	4 468,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	66,49	0,88	-0,14	-8,30	-	-	-	640,0
Банк Москвы	MMBM	850,60	-5,23	-5,25	-6,59	-	-	-	4 900,4
Номос Банк	NMOS	785,80	0,19	-0,32	27,77	-	-	-	2 324,5
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,55	-3,90	-1,14	-1,80	4,0	**12,8%**	**Держать**	18 541,3
Номос Банк	NMOS LI	12,50	-0,79	-0,79	31,58	-	-	-	2 310,6
Сбербанк	SBRCY US	12,15	-1,86	-0,98	22,23	12,9	**6,2%**	**Держать**	65 570,4

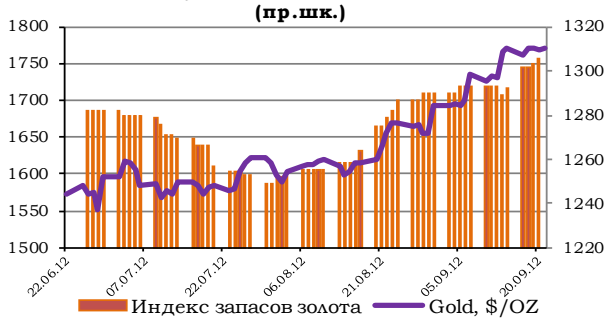
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**3051,83**	**0,66**	**-2,03**	**6,29**	**7,00**	**-28,09**	**2598,5**	**4306,1**
RTSmm	**204,6**	**0,49**	**-4,27**	**7,85**	**12,72**	**-26,81**	**163,2**	**282,7**
Стальная заготовка	345	2,22	1,47	-9,21	-12,66	-40,00	335,0	580,0
Уголь	52,5	0,54	-4,07	-8,74	-3,10	-30,72	52,2	75,8
Золото	1771,35	0,05	0,05	8,15	13,09	-0,62	1522,7	1816,7
Серебро	34,73	0,33	0,19	18,46	29,14	-12,50	26,1	40,7
Платина	1639,25	-0,06	-4,08	8,76	13,90	-6,91	1344,3	1793,2
Палладий	668,75	-0,45	-3,98	7,13	9,86	-3,46	536,8	725,8
Медь	8263	-0,57	2,53	10,96	9,64	-0,20	6784,3	8660,0
Никель	17854,5	0,41	6,89	15,29	4,19	-15,74	15180,0	21850,0
Цинк	2085	0,32	4,02	17,71	11,93	1,28	1748,8	2178,5
Свинец	2256	-0,46	5,10	18,80	21,03	-3,22	1743,0	2290,0
Алюминий	2098,25	-2,94	-0,14	16,57	12,51	-8,42	1791,0	2312,7

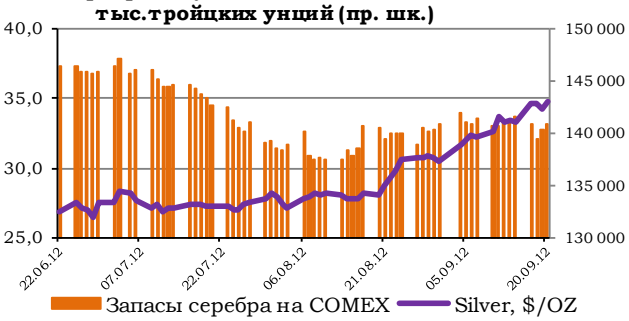
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1771,35. Серебро выросло до $34,725. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 51,01.

Медь вчера подешевела на 0,57%, сегодня торгуется по $8263 (-0,92%), Никель в четверг повысился на 0,41%, сегодня поднялся на 0,78% до $17854,5. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 0,32%, сейчас торгуется на уровне $2085 (-0,47%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $345 (+1,47%), контракт на уголь вчера вырос на 0,54%, в настоящее время торгуется по $52,5 (-0,06%).

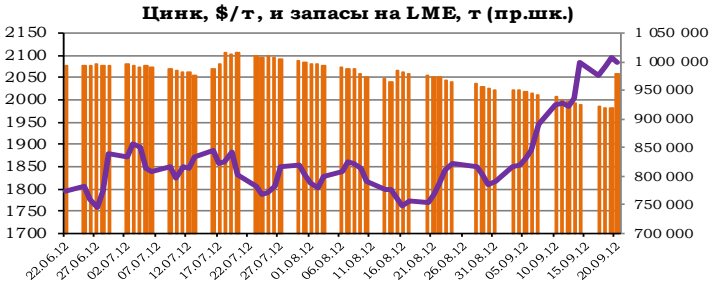
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,66%, на РТС RTSmm прибавил 0,49%.

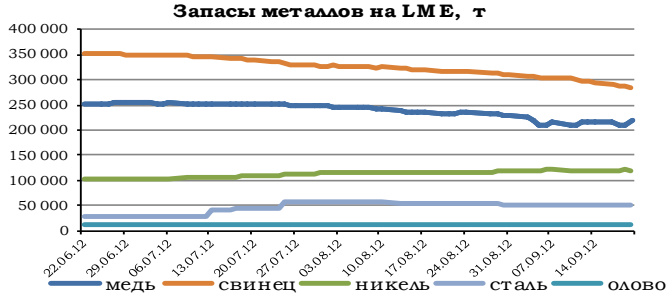
В лидерах на ММВБ бумаги ВСМПО-Ависма, которые выросли на 1,49%, а также акции РусАла, прибавившие 1,34%. Хуже рынка акции НЛМК, которые потеряли в ходе сессии 1,85%, а также акции ММК, упавшие на 1,37%.

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	5049,00	0,10	-1,78	2,75	5500,0	**8,9%**	**Держать**	30 988,3
ЧЦЗ	CHZN	76,50	-0,70	-3,16	7,69	-	-	-	132,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	5412,00	1,49	-4,08	2,49	-	-	-	1 998,1
Полюс золото	PLZL	1042,70	0,58	-4,72	1,81	-	-	-	6 345,9
Северсталь	CHMF	407,10	0,30	-4,96	12,85	580,0	**42,5%**	**Покупать**	11 046,6
ММК	MAGN	11,43	-1,37	1,93	-5,88	16,0	**40,0%**	**Покупать**	4 153,0
НЛМК	NLMK	65,21	-1,85	-2,98	4,77	102,0	**56,4%**	**Покупать**	12 635,2
ТМК	TRMK	101,95	-1,21	-2,90	39,85	133,0	**30,5%**	**Покупать**	3 059,4
Распадская	RASP	79,87	-0,15	0,20	-18,13	119,0	**49,0%**	**Покупать**	2 025,2
Белон	BLNG	8,06	0,76	-2,86	-15,73	-	-	-	297,8
РусАл	RUALR	186,50	1,34	-1,73	-6,13	274,0	**46,9%**	**Покупать**	8 947,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,19	-2,65	3,58	5,75	16,9	**4,5%**	**Держать**	30 862,6
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,23	-98,49	0,54	-30,40	8,0	**89,2%**	**Покупать**	3 494,5
Северсталь	SVST LI	13,00	-3,42	1,48	14,14	19,6	**50,8%**	**Покупать**	10 890,3
ММК	MMK LI	4,75	-0,15	8,40	-2,40	6,4	**34,7%**	**Покупать**	4 082,9
НЛМК	NLMK LI	20,82	-1,79	4,73	6,01	31,4	**50,7%**	**Покупать**	12 477,9
ТМК	TMKS LI	15,39	-2,29	1,32	71,00	16,6	**7,9%**	**Держать**	3 607,4
РусАл	486 HK	0,59	-87,57	0,00	-6,91	0,9	**57,1%**	**Покупать**	69 584,0
Полюс золото	OPYGY US	16,75	0,00	4,69	9,33	-	-	-	6 386,0
Мечел	MTL US	7,56	-1,05	1,48	-11,06	10,0	**32,3%**	**Покупать**	3 147,0

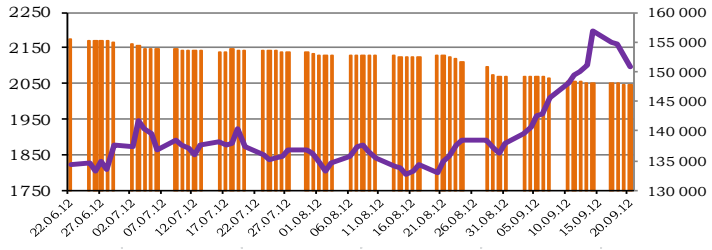
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



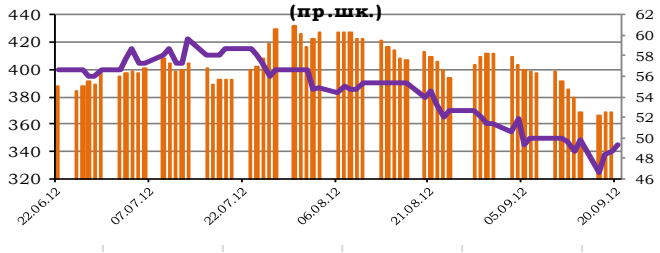
Запасы металлов на LME, т



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



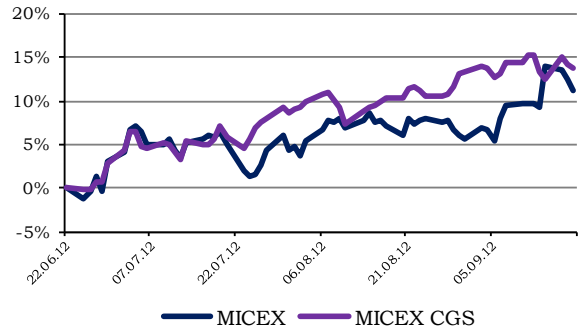
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



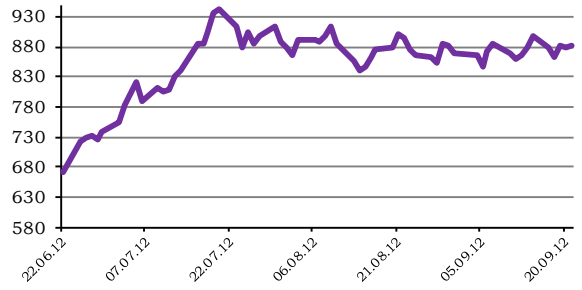
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4775,01**	**-1,79**	**-3,17**	**-3,17**	**10,45**	**-0,08**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**344,67**	**-2,12**	**-5,02**	**-5,02**	**16,99**	**1,64**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	883,25	0,43	-1,59	-1,59	33,47	-1,92	567,8	947,3
Кукуруза	747,75	0,23	-3,83	-3,83	27,49	-10,05	551,0	843,8
Соевые бобы	1627,5	0,54	-6,28	-6,28	13,14	-7,19	1094,3	1794,8
Рис	15,22	0,20	0,79	0,79	6,17	-3,18	13,5	17,3
Овес	374	0,20	-3,79	-3,79	19,01	-5,73	262,3	400,0
Какао	2519	-0,75	-5,30	-5,30	16,24	2,19	1898,0	2767,0
Кофе	168,6	-3,33	-5,55	-5,55	11,84	4,59	148,2	260,4
Сахар	19,21	1,32	-2,54	-2,54	-11,64	-6,29		
Хлопок	73,74	-1,52	1,08	1,08	-11,34	-0,58	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,23%, сегодня растет на 0,43% и составляет $883,25. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,46%; сейчас прибавляют 0,20% и составляют $15,22. Кукуруза за прошедший день подешевела на 1,39%; сегодня цена составляет $747,75 (+0,23%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 3,04%; сейчас котировки растут на 0,54% и составляют $1627,5. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 0,51%; сегодня теряют 0,75% и составляют $2519. В настоящий момент Сахар прибавляет 1,32%, цена $19,21, на вчерашней сессии он подешевел на 1,18%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS упал на 1,79%, RTScr потерял 2,12%.

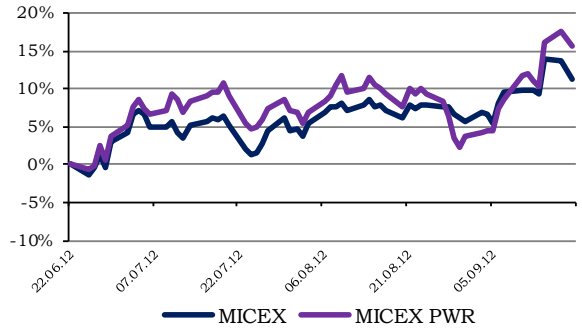
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Балтики, которые выросли на 0,26%, также хорошо торговались бумаги 7 Континента (+0,00%). В аутсайдерах бумаги М.Видео (-6,72%) и акции Синергии (-2,26%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	37,47	-0,98	-2,00	-2,16	-	-	-	126,5
Балтика	PKBA	1515,00	0,26	-0,56	21,68	-	-	-	7 954,2
Верофарм	VRPH	850,00	-1,16	1,55	-3,78	1440,0	**69,4%**	**Покупать**	272,1
Группа Разгуляй	GRAZ	15,86	-0,88	-1,18	-34,38	-	-	-	80,8
Группа Черкизово	GCHE	533,90	-1,13	0,44	-2,37	-	-	-	766,7
Дикси	DIXY	350,99	-0,29	-1,13	19,39	422,4	**20,3%**	**Покупать**	1 401,4
М.Видео	MVID	264,24	-6,72	-7,27	45,80	-	-	-	1 521,3
Магнит	MGNT	4136,40	-1,04	-6,88	48,09	4700,0	**13,6%**	**Держать**	12 620,7
7 Континент	SCON	99,99	0,00	0,00	-30,09	-	-	-	240,0
Синергия	SYNG	471,50	-2,26	-4,15	4,94	640,0	**35,7%**	**Покупать**	387,4
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,70	-0,66	1,66	-0,61	24,6	**8,4%**	**Держать**	6 164,7
Магнит	MGNT LI	33,46	-2,45	-6,80	58,13	30,8	**-7,9%**	**Продавать**	15 820,1
Черкизово	CHE LI	11,49	-1,79	-4,25	4,45	-	-	-	757,7

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1882,1**	**-1,01**	**-0,72**	**-0,72**	**14,60**	**4,77**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**152,81**	**-1,35**	**-2,54**	**-2,54**	**21,66**	**6,85**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 1,01%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,35%.

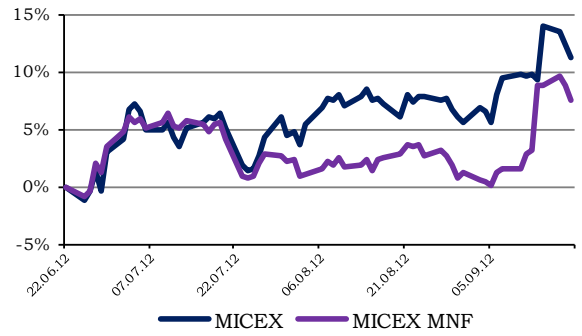
На ММВБ лучше рынка торговались акции МОЭСК, которые выросли на 1,41%, также хорошо смотрелись бумаги ОГК-4 (+1,26%). В аутсайдерах бумаги Башкирэнерго (-11,78%) и акции Волжской ТГК (-3,24%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,88	-0,20	0,41	-8,20	1,71	**93,6%**	**Покупать**	8 268,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	-2,61	-1,80	-15,90	0,25	**7,4%**	**Держать**	9 560,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,31	-0,92	-19,38	0,04	**43,6%**	**Покупать**	8 707,2
Холдинг МРСК	MRKH	2,31	-2,86	3,47	2,04	2,94	**27,2%**	**Покупать**	3 605,2
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	-0,44	-1,45	-5,11	-	-	-	1 298,6
ОГК-2	OGKB	0,42	-0,52	-3,79	-43,73	-	-	-	804,9
ОГК-3	OGKC	1,03	-0,71	0,04	21,21	-	-	-	1 580,7
ОГК-4	EONR	2,80	1,26	-1,10	30,94	-	-	-	5 642,4
ОГК-5	OGKE	1,94	-0,50	2,89	11,37	2,6	**32,0%**	**Покупать**	2 294,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,66	4,61	-20,69	-	-	-	919,1
ТГК-2	TGKB	0,00	-2,74	-4,01	-8,49	-	-	-	109,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,77	-4,52	-28,95	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,40	-0,30	4,24	-17,52	1,8	**29,0%**	**Покупать**	1 787,3
ТГК-4	TGKD	0,00	0,44	-3,88	-31,40	-	-	-	293,9
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,60	-2,58	-0,80	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,07	-1,57	-35,83	-	-	-	162,7
ТГК-6	TGKF	0,00	0,32	-2,56	-40,12	-	-	-	243,2
Волжская ТГК	VTGK	1,76	-3,24	-10,90	-7,44	-	-	-	1 689,8
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,19	-2,62	18,44	-	-	-	802,2
ТГК-10	TGKJ	23,91	-0,39	0,44	-1,53	-	-	-	673,6
ТГК-11	TGKK	0,02	0,00	-0,73	61,07	-	-	-	246,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,12	-0,03	-3,80	-40,45	-	-	-	276,3
ТГК-13	ETGK	0,05	0,92	-3,09	-27,17	-	-	-	229,8
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,89	-5,59	-17,91	-	-	-	58,0
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,82	0,99	7,58	-29,35	7,690	**12,8%**	**Держать**	207,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	17,31	-0,50	-1,35	-21,23	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	1,41	-2,79	-24,14	1,353	**9,7%**	**Держать**	1 892,7
МРСК Сибири	MRKS	0,09	0,50	-6,08	-19,45	0,160	**69,7%**	**Покупать**	273,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-0,42	-6,93	-14,01	0,084	**22,3%**	**Покупать**	211,6
МРСК Центра	MRKC	0,63	-0,87	-4,80	3,60	0,969	**52,6%**	**Покупать**	857,9
МРСК Волги	MRKV	0,08	1,14	-2,10	-16,66	0,131	**71,3%**	**Покупать**	436,4
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,18	-0,11	-1,67	21,70	0,205	**15,7%**	**Держать**	638,4
Башкирэнерго	BEGY	26,88	-11,78	-14,61	-20,00	-	-	-	897,0
Новосибирскэнерго	NONG	272,10	-	-8,69	-9,15	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,30	0,00	13,16	-27,85	-	-	-	1 709,2
РусГидро	HYDR LI	2,71	-3,52	3,55	-11,05	5,3	**94,1%**	**Покупать**	7 875,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,80	0,00	18,75	-13,66	3,8	**1,2%**	**Держать**	9 560,6

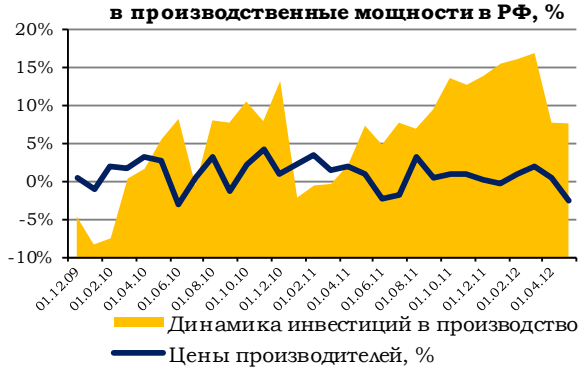
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1887,52**	**-0,84**	**-3,00**	**-3,00**	**4,37**	**2,60**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**138,97**	**-1,20**	**-5,01**	**-5,01**	**10,31**	**4,43**	**116,6**	**175,2**

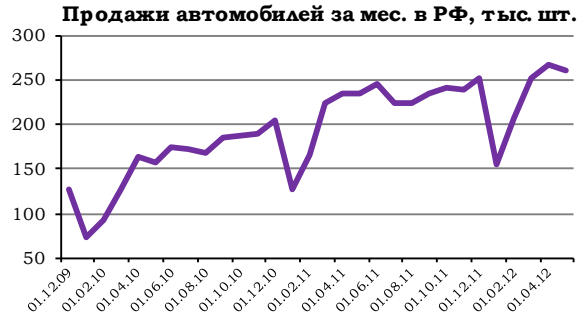
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 понизился на 0,84%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,20%.

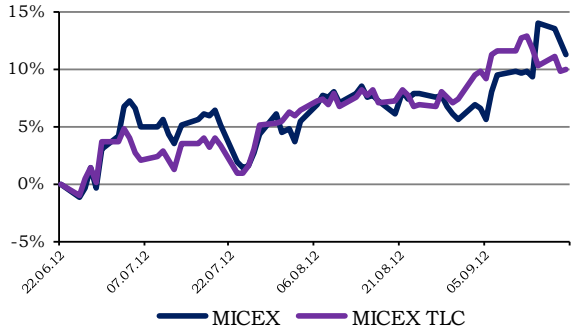
Лучше рынка торговались акции Иркута, которые выросли на 0,87%, хорошо смотрелись бумаги Казанского ВЗ (+0,00%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-2,51%) и акции ОАК (-2,45%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,74	-0,11	-3,37	-20,85	-	-	-	915,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,05	-1,48	-3,90	3,39	-	-	-	915,8
Группа ГАЗ	GAZA	930,00	-1,46	-4,62	8,27	-	-	-	915,8
Камаз	KMAZ	39,47	-0,45	-2,44	13,34	64,0	**62,1%**	**Покупать**	904,1
РКК Энергия	RKKE	4102,00	-2,33	0,07	-33,92	-	-	-	147,5
СОЛЛЕРС	SVAV	543,10	-1,25	-3,06	83,58	800,0	**47,3%**	**Покупать**	611,9
Казанский ВЗ	KHEL	108,30	0,00	0,05	4,29	-	-	-	534,1
ОАК	UNAC	0,17	-2,45	-4,45	-9,30	-	-	-	1 171,3
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	678,9
Иркут	IRKT	5,82	0,87	-1,31	0,17	-	-	-	219,8
ОМЗ	OMZZ	32,23	-2,51	-4,39	-15,18	-	-	-	36,6

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	**2195,21**	**0,23**	**-0,48**	**-0,48**	**9,26**	**2,24**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,23%.

Лучше рынка торговались акции Ростелекома (преф.), которые выросли на 1,77%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+1,03%). В аутсайдерах бумаги Таттелекома (-1,63%) и акции МТС (-2,45%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	232,32	-1,55	-3,50	27,34	259,4	**11,7%**	**Держать**	15 453,1
Ростелеком (ао)	RTKM	136,50	1,03	4,15	-10,09	150,0	**9,9%**	**Держать**	12 904,8
Ростелеком (ап)	RTKMP	98,19	1,77	3,27	3,15	105,0	**6,9%**	**Держать**	764,0
АФК Система	AFKS	26,56	0,74	-0,85	14,65	32,5	**22,4%**	**Покупать**	8 291,0
МГТС (ап)	MGTSP	500,00	0,68	0,00	4,17	-	-	-	255,5
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,00	-0,31	-6,83	-12,77	-	-	-	334,1
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,85	0,00	3,79	-1,00	-	-	-	5,6
Таттелеком	TTLK	0,18	-1,63	-0,73	-8,76	-	-	-	122,1
Телеграф	CNLT	17,84	-0,62	-0,98	-40,87	-	-	-	95,2
РБК	RBCM	16,00	-1,22	-1,36	18,51	-	-	-	165,4
Армада	ARMD	256,62	-1,31	-2,43	-18,16	-	-	-	118,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,81	-3,15	-9,46	21,32	18,90	**6,1%**	**Держать**	18 401,4
Ростелеком	ROSYY US	26,33	2,05	5,15	-8,10	28,20	**7,1%**	**Держать**	12 916,0
АФК Система	SSA LI	22,00	0,00	-5,66	30,87	20,00	**-9,1%**	**Продавать**	10 615,0
Вымпелком	VIP US	11,67	-2,34	-2,67	23,23	9,20	**-21,2%**	**Продавать**	19 001,1
CTC Media	CTCM US	9,33	-0,74	5,19	6,39	-	-	-	1 475,6
Yandex	YNDX US	24,76	-1,20	2,87	25,69	19,30	**-22,1%**	**Продавать**	8 082,4
Mail.ru	MAIL LI	35,50	-5,84	-0,98	52,66	-	-	-	7 422,2

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.