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

# Ежедневный обзор рынка акций

**24.09.2012**

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

**Последние обзоры и комментарии:**

ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

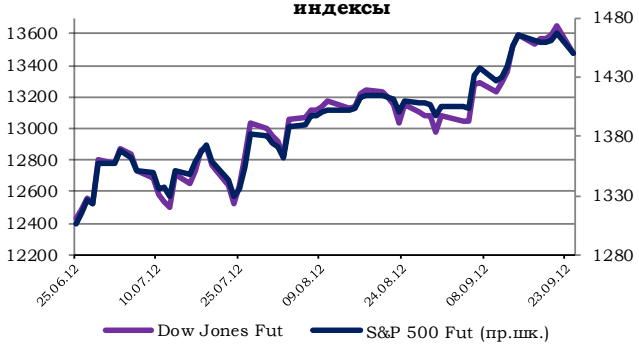
Сбербанк: Долгожданное SPO

Стратегия до конца 2012 года

## Индексы

| | Последнее значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % |
|---|---|---|---|
| **Америка** | | | |
| S&P500 | 1460,15 | -0,01 | -0,38 |
| Dow Jones | 13579,47 | -0,13 | -0,10 |
| NASDAQ Composite | 3179,963 | 0,13 | -0,13 |
| Bovespa | 61320,07 | -0,60 | -1,26 |
| **Европа** | | | |
| FUTSEE 100 | 5852,62 | -0,03 | -1,06 |
| DAX | 7451,62 | 0,84 | 0,53 |
| CAC 40 | 3530,72 | 0,59 | -1,42 |
| **Азия** | | | |
| NIKKEI 225 | 9058,54 | -0,56 | -1,10 |
| Hang Seng | 20704,93 | -0,14 | 0,23 |
| SENSEX | 18766,34 | 0,07 | 1,64 |
| **Россия** | | | |
| ММВБ | 1486,18 | -0,18 | -2,89 |
| РТС | 1522,3 | 0,45 | -3,79 |
| **Фьючерсы** | | | |
| S&P500 Fut | 1450 | -0,14 | -0,74 |
| Dow Jones Fut | 13483 | -0,13 | -0,43 |
| **Валюта** | | | |
| DXY | 79,518 | 0,24 | 0,64 |
| EUR/USD | 1,2932 | -0,37 | -1,41 |
| USD/RUR | 31,2497 | -0,74 | -2,06 |
| **Нефть** | | | |
| Light Sweet | 92,22 | -0,72 | -4,55 |
| Brent | 110,58 | -0,75 | -2,82 |
| Urals | 110,6 | 0,98 | -4,41 |

**Динамика фьючерсов на американские индексы**




**Динамика российских индексов**




### Внешний фон

В пятницу, 21 сентября, к вечеру на рынках начали преобладать негативные настроения. Стоимость нефти снижается, что будет оказывать давление на российскую валюту. Сдерживать ослабление рубля будет спрос, который обусловлен продолжающимся периодом налоговых выплат. Однако общий негативный фон и укрепление доллара относительно основных валют все же станет определяющим фактором для сегодняшней динамики рубля, который сегодня может ослабиться. Полагаем, соотношение доллара и российской валюты сегодня вырастет к отметке 31,25. Соотношение евро и рубля может достичь уровня 40,35 – 40,40. Индекс ММВБ будет проседать вслед за мировыми индексами, однако дешевеющий рубль будет отчасти сдерживать снижение котировок акций российских эмитентов. Полагаем, Индекс ММВБ сегодня опустится до уровня 1485 пунктов.

21 сентября – Рейтер. Всемирная торговая организация (ВТО) сократила прогноз роста мировой торговли в 2012 году до 2,5 процента из-за ситуации в Европе.

Предыдущий прогноз, сделанный в апреле, составлял 3,7 процента. Новый прогноз более чем наполовину ниже среднего показателя за 20 лет.

ВТО снизила прогноз роста мировой торговли в 2013 году до 4,5 процента с 5,6 процента.

"Я вижу больший риск снижения, чем повышения", - сказал генеральный директор ВТО Паскаль Лами на пресс-конференции в Сингапуре.

Он объяснил снижение прогнозов в первую очередь показателями Европы, но также экономической ситуацией в США и Японии.

23 сентября – РИА Новости. Греции может понадобиться до 20 миллиардов евро дополнительного финансирования из-за плохой реализации существующей экономической программы, сообщает в воскресенье германский журнал Spiegel со ссылкой на готовящийся доклад международной "тройки" (ЕС, ЕЦБ и МВФ).

Греческие политики на истекающей неделе не сумели договориться друг с другом и с "тройкой" о новых сокращениях расходов почти на 12 миллиардов евро, которые призваны вернуть к намеченным целям программу сокращения бюджетного дефицита. Кредиторы согласны выделить новый транш в 31 миллиард евро в качестве кредитной поддержки.

Греция с начала 2010 года уже получила или обеспечила гарантии двух многомиллиардных пакетов кредитной поддержки, а также средства на рекапитализацию местных банков, общим объемом до 280 миллиардов евро. Однако спад греческой экономики оказался намного более глубоким, чем надеялись кредиторы. Кроме того, в период политической нестабильности в октябре 2011-июне 2012

года в Греции сменилось четыре кабинета министров и прошли два раунда досрочных выборов, что вновь отсрочило выполнение страной своих обязательств.

По данным Spiegel, премьер-министр Греции Антонис Самарас неоднократно интересовался у "тройки" о возможности дальнейшего списания долга. Греция уже провела весной 2012 года реструктуризацию долга перед частными инвесторами, сократив его примерно на 100 миллиардов евро. При этом страны еврозоны и Европейский центробанк, оказавшиеся основными держателями греческого долга, пока что отказываются понести аналогичные убытки по своим кредитам.

Журнал ссылается на источники в Берлине, согласно которым, достоверные оценки реализации греческой программы и необходимых стране средств будут доступны не ранее текущего ноября. Германия является ключевым донором пакета помощи и играет ведущую роль в планировании дальнейших действий по "спасению" Греции. Официальная позиция Германии заключается в том, что Афины обязаны выполнить взятые на себя обязательства в условленные сроки.

21 сентября – РБК. Восстановление экономики Великобритании зависит от ситуации в еврозоне, сообщил глава Банка Англии Мервин Кинг, передает Reuters. По его словам, возврат к докризисным показателям займет продолжительное время.

"Я думаю, что следующий квартал, вероятно, закончится ростом экономики. Я также полагаю, что мы увидим несколько признаков восстановления, но оно будет чрезвычайно медленным. После масштабного банковского кризиса я сомневаюсь, что мы можем быстро вернуться к благоприятной конъюнктуре. Боюсь, что это может занять много времени", - сказал М.Кинг.

В начале сентября 2012г. Банк Англии оставил базовую учетную ставку без изменения - на самом низком в истории уровне в 0,5% годовых.

Потребительские цены в Великобритании в августе 2012г. выросли по сравнению с июлем с.г. на 0,5%. В июле потребительские цены выросли лишь на 0,1%.

Напомним, что в начале августа 2012г. Банк Англии резко сократил прогноз по росту британской экономики в среднесрочной перспективе на фоне беспокойства, что финансовый кризис окажется продолжительнее, чем ожидалось.

В ближайшие два года рост экономики Великобритании составит около 2% в год, а не 2,67%, как прогнозировалось ранее, отмечалось в отчете Банка Англии. Между тем ВВП Великобритании во II квартале 2012г. снизился на 0,7% по отношению к I кварталу 2012г. Таким образом, сейчас британская экономика переживает рецессию третий квартал подряд, причем в текущем квартале зафиксировано наиболее сильное сокращение экономики за три года.

В целях стимулирования экономического роста Банк Англии в июле с.г. увеличил программу "количественного смягчения" (QE), в рамках которой Центробанк создает новые резервы в финансовой системе, покупая ценные бумаги, еще на 50 млрд фунтов стерлингов, доведя ее общий объем до 375 млрд фунтов стерлингов. Кроме того, Банк Англии совместно с правительством Великобритании запустил программу облегченного финансирования банковского сектора при условии, что банки станут активнее выдавать ипотечные и бизнес-кредиты.

Эксперты предполагают, что Банк Англии одобрит дополнительные интервенции на фондовом рынке в размере 50 млрд фунтов в ноябре 2012г. Таким образом, общая сумма вливаний в экономику со стороны ЦБ составит 425 млрд фунтов.

21 сентября – Euronews. Италия призывает Грецию продолжать реформы, которых требуют от нее европейские кредиторы. Об этом заявил итальянский премьер Марио Монти – по случаю съезда в Риме европейской правой партии он встретился со своим греческим коллегой Антонисом Самарасом.

Тем временем, министр финансов Италии сказал, что его страна попытается обойтись без внешней помощи, пока не произойдет нового взлета ставок по ее долгам. Избежать кредитов от ЕС и МВФ пытается и Испания, с премьер-министром которой Монти тоже встретился в Риме. Между тем, появились слухи о том, что на следующей неделе правительство Мариано Рахоя все же вынуждено будет обратится за помощью, прежде всего, для спасения своих банков.

Сколько понадобится денег финансовой системе четвертой экономики еврозоны, станет ясно в будущую пятницу после официальной публикации результатов стресс-тестов испанских банков. Но в прессу уже просочилась информация, что приглашенные Мадридом независимые аудиторы оценили потребности банков в дополнительном капитале на уровне 60 млрд. евро. Ранее речь шла о 100 млрд. евро.

21 сентября – РБК. ФРС США может поддерживать учетную ставку на низком уровне в течение минимум 4 лет без угрозы инфляции, сообщил глава Федерального резервного банка (ФРБ) Миннеаполиса Нарайн Кочерлакота в ходе выступления в г.Айронвуд, штат Миннесота, передает Reuters. Он считает, что ФРС должна поддерживать низкую учетную ставку до тех пор, пока безработица не снизится до уровня ниже 5,5%, а уровень инфляции будет контролируемым.

"ФРС обещала сохранить низкий уровень учетной ставки на значительный период после восстановления экономики. По моему мнению, этот момент может настать и через четыре года, но мы продолжим поддерживать экономику", - сказал Н.Кочерлакота.

Повышение уровня инфляции возможно только в том случае, если произойдет существенное снижение уровня безработицы, отметил он.

С аналогичным мнением выступила глава ФРБ Кливленда Сандра Пианалто во время своей речи в университете Майами в г.Оксфорд, штат Огайо. Она считает, что ФРС в состоянии справиться с инфляцией в случае ее повышения из-за третьего раунда QE, передает Reuters. Она также отметила, что ФРС продолжает оценивать преимущества и недостатки политики QE.

Ежемесячный выкуп ФРС ипотечных ценных бумаг на 40 млрд долл. должен понизить ставки по кредитам в долгосрочной перспективе, сообщила С.Пианалто. Однако их понижение может быть меньше, чем достигалось ранее, во время первых раундов "количественного смягчения".

"ФРС будет внимательно отслеживать уровень инфляции и инфляционных ожиданий. Мы быстро примем решительные меры для отражения угроз стабильности цен", - сказала С.Пианалто.

Стоит отметить, что накануне глава ФРБ Бостона Эрик Розенгрен заявил, что QE3 уже возымел благоприятное действие на экономику. В частности, после объявления о QE3 выросли котировки акций, снизились курс доллара и доходность ипотечных облигаций.

Ранее на этой неделе председатель ФРБ Чикаго Чарльз Эванс заявил, что запуск QE3 придал необходимый дополнительный стимул созданию рабочих мест и обезопасил американскую экономику от возможных потрясений в будущем. Он также добавил, что сверх уже принятых шагов ФРС может дополнительно стимулировать экономику, в том числе путем политики, допускающей незначительный рост инфляции при сокращении уровня безработицы.

Напомним, 13 сентября 2012г. ФРС США объявила новый раунд количественного смягчения, в рамках которого будет ежемесячно приобретать ипотечные облигации на 40 млрд долл. Кроме того, ФРС продлила ожидаемый период сохранения учетной ставки вблизи нуля до середины 2015г., следует из заявления комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). Также ФРС продолжит до конца 2012г. операции по продлению среднего срока погашения бумаг в своем портфеле (неофициально - операция "Твист"). В рамках этой программы Федеральный резерв продает краткосрочные и покупает на ту же сумму более долгосрочные бумаги. С учетом этих операций портфель долгосрочных бумаг ФРС будет увеличиваться примерно на 85 млрд долл. ежемесячно до конца года.

До QE3 с 2008г. Федеральный резерв провел два раунда количественного смягчения, закачав в финансовую систему 2,3 трлн долл. через покупку ипотечных облигаций, обязательств таких правительственных агентств, как Fannie Mae и Freddie Mac, и казначейских облигаций США. Ключевая ставка ФРС удерживается в диапазоне 0-0,25% с декабря 2008г. С помощью исключительно мягкой денежно-кредитной политики ФРС надеется улучшить ситуацию на рынке труда, которая по-прежнему далека от нормальной. Уровень безработицы в стране держится выше 8% с начала 2009г., в последние месяцы рост числа новых рабочих мест серьезно замедлился и попросту не успевает за ростом населения.

21 сентября – РБК. Рост ВВП в России в августе 2012г. с учетом очищенной сезонности составил 0,1% по сравнению с июлем текущего года, сообщил журналистам глава Министерства экономического развития РФ Андрей Белоусов в кулуарах Международного инвестиционного форума "Сочи-2012". По его словам, за январь-август 2012г. в годовом выражении рост ВВП составил около 4%.

Между тем промпроизводство в августе 2012г. по сравнению с июлем с.г. упало незначительно с учетом очищенной сезонности - не так сильно, как подсчитала Федеральная служба государственной статистики (Росстат), отметил А.Белоусов. По данным Росстата, промпроизводство в августе с.г. по сравнению с предыдущим месяцем снизилось на 0,2%, с учетом очищенной сезонности - на 0,7%.

По данным МЭР, российская экономика в июле 2012г. в годовом выражении увеличилась на 2,6%, по сравнению с июнем 2012г. с учетом сезонного и календарного фактора - уменьшилась на 0,2%. В январе-июле по сравнению с показателем годовой давности ВВП вырос на 4,2%.

Что касается прогнозов на II полугодие 2012г., рост ВВП составит чуть менее 3% против роста в 4,5% по итогам I полугодия, отмечают в МЭР. Кроме того, ведомство повысило прогноз по росту ВВП по итогам 2012г. с 3,4% до 3,5%.

Ранее А.Белоусов отмечал, что рост экономики существенно замедлился во II квартале 2012г. Динамика ВВП в месячном выражении снизилась примерно в 4 раза - с 4,1% в месяц до 0,3%. Причиной, по словам А.Белоусова, стало замедление, а потом и сокращение экспорта топливно-энергетических ресурсов, что во многом связано с сокращением спроса в Европе.

Между тем в конце июня министр высказывал мнение, что России необходимо в перспективе приблизиться к росту ВВП на уровне 6% в год. По его словам, нынешнего роста экономики "абсолютно недостаточно, чтобы решать задачи повышения производительности труда к 2018г. и для обеспечения финансовыми ресурсами наших задач, в том числе по реформированию социальных отраслей".

Как он отмечал, для достижения этих целей необходимо выйти на рост ВВП в 5%, а лучше подобраться к 6%. Однако эта задача предполагает снятие инфраструктурных ограничений. По словам А.Белоусова, по ряду отраслей экономики, в частности по транспорту, инфраструктурные ограничения не ослабляются, а ужесточаются, в том числе и из-за недофинансирования, которое было обусловлено кризисом.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 0,10%. Сегодня индекс торгуется по 79,518 пункта (+0,24%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,2980 (+0,09%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2932 (-0,37%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю разнонаправленно. FUTSEE 100 потерял 0,03%, DAX поднялся на 0,84%, французский CAC 40 повысился на 0,59%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов упали. S&P500 уменьшился на 0,01%, Dow Jones опустился на 0,13 %. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+0,49%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-0,53%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 0,60 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,14%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,13%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,56%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,14%, индийский SENSEX повышается на 0,07%.

**Россия**

Индекс ММВБ в пятницу снизился на 0,18%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,45%. Лучше рынка металлургия (+0,38%), в аутсайдерах энергетика (-0,56%).

**Ключевая статистика на сегодня**

Протоколы заседания Банка Японии от 8-9 сентября;

Индекс делового климата от IFO в Германии (12:00);

Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (16:30);

Заседание Европарламента (17:00);

Индекс производственной активности ФРБ Далласа (18:30);

Выступление главы МВФ К. Лагард (20:30);

Выступление Еврокомиссара М. Барнье.

**Корпоративные события на сегодня**

Заседание совета директоров ИНТЕР РАО ЕЭС;

Внеочередное общее собрание акционеров КубышевАзота;

Начало безусловных торгов глобальными депозитарными акциями Сбербанка на LSE.

**Льготы нефтяникам могут вернуться (умеренно-позитивно)**

Минэнерго с Минфином и Роснедрами подготовили модель стимулирования разработки месторождений трудноизвлекаемой нефти. Планируется ввести дифференцированную пониженную ставку НДПИ в зависимости от сложности месторождения и получить к 2032 году в бюджете более $62 млрд. По мнению экспертов, в результате вскоре налог на нефть будет взиматься не с выручки, а с прибыли, как это происходит в ряде западных стран.

*Потенциально возврат налоговых льгот для «трудных» месторождений может поддержать нефтяников, ослабив агрессивный рост налогового бремени. Выборка льгот по месторождениям в восточной Сибири, в частности, очень сильно ударила по показателям эффективности Роснефти. Без новых льгот крайне сомнительными выглядят и шельфовые проекты. Тем не менее, пока рано говорить о новом пакете послаблений, выиграть от которого в итоге должны Роснефть и Газпром нефть. Аналогичных послаблений по НДПИ просит и Газпром.*

*Проект пока находится на этапе обсуждения, и может быть отклонен, так как рискует привести к снижению собираемости налогов по сектору в целом.*

**Подробности по сделке Роснефти и BP (нейтрально)**

Роснефть раскрыла информацию о переговорах с топ-менеджментом BP на встрече с президентом Владимиром Путиным. Речь шла о покупке британской компанией акций Роснефти и выходе из ТНК-ВР. Окончательная структура сделки не утверждена, но ряд источников предполагает, что в итоге BP может получить блокпакет Роснефти.

*Мы по-прежнему считаем идею сделки не самой удачной. Финансовое положение Роснефти ухудшилось из-за роста налоговой нагрузки, и крупные траты компании сейчас противопоказаны. Предложенная схема позволит сгладить этот эффект, путем оплаты части сделки акциями Роснефти. Также это может частично решить задачу приватизации «лишней» доли государства, для которой сейчас нет подходящих рыночных условий. Кроме того, Роснефть получит сотрудничество BP в вопросе разработки арктического шельфа, а здесь, как мы неоднократно отмечали, любой новый партнер – это позитивный момент.*

*Однако Роснефти все равно придется привлечь с рынка значительный объем средств, долг госкомпании может удвоиться. Кроме того, выход BP из бизнеса может означать и прекращение технологической поддержки добывающих проектов ТНК-ВР, без которой они будут выглядеть депрессивно.*

**Промсвязьбанк идет на IPO**

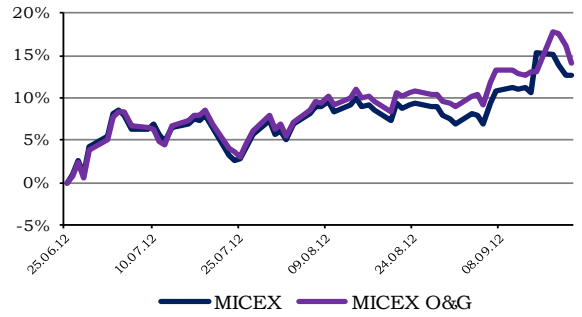
Промсвязьбанк сегодня начнет предварительные встречи с потенциальными инвесторами перед первичным публичным размещением акций (IPO), планировавшимся несколько лет. Продавать свои акции будет основной владелец — Promsvyaz Capital B.V. братьев Ананьевых, по итогам IPO во free float может оказаться четверть акций банка. Размещение решили провести по ускоренной схеме: капитал банку нужен срочно, а благоприятная конъюнктура рынка, созданная размещением Сбербанка, может продлиться недолго.

*Банк собирается размещаться в районе 1.1 P/BV – это дешевле, чем сбербанк, но достаточно дорого, по сравнению с другими российскими банками, акции которых обращаются на бирже. Мы не исключаем того, что Промсвязьбанку удастся провести размещение, хотя опыт сбербанка показал, что внутренний спрос крайне невелик. Тем не менее, в текущих условиях нужно действовать быстро, что признают сами представители банка – а это значит, что нас ждет еще одно IPO со «счастливыми» инвесторами, рискующими еще долго не увидеть свои бумаги на уровнях размещения или выше.*

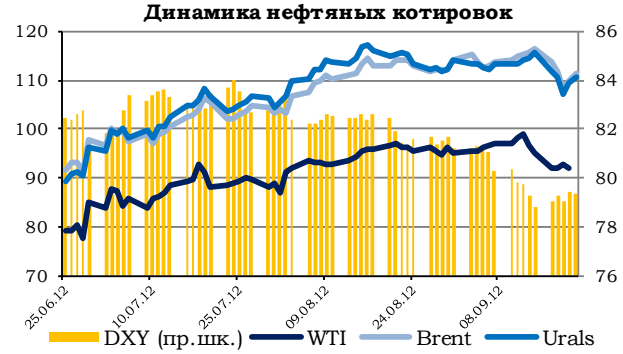
## Нефтегазовый сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX O&G** | **3209,36** | **-0,37** | **-3,68** | **2,26** | **11,70** | **23,50** | **2503,4** | **3475,3** |
| **RTSog** | **200,89** | **0,31** | **-4,41** | **5,89** | **20,45** | **25,41** | **152,3** | **229,2** |
| Нефть Brent | 110,58 | -0,75 | -2,82 | -2,65 | 21,54 | 6,36 | 88,5 | 128,4 |
| Нефть WTI | 92,22 | -0,72 | -4,55 | -4,09 | 15,62 | 15,49 | 74,9 | 110,6 |
| Нефть Urals | 110,15 | 0,98 | -4,22 | -4,03 | 25,66 | -1,22 | н.д. | н.д. |
| Природный газ | 2,89 | 0,14 | 0,84 | 6,92 | 10,06 | -21,94 | 1,9 | 4,0 |
| Gas oil | 973,5 | -0,13 | -3,66 | -1,62 | 19,89 | 8,29 | 805,8 | 1045,3 |
| Мазут | 310,6 | -0,48 | -1,82 | -0,14 | 22,58 | 11,09 | 251,0 | 331,8 |
| Бензин | 292,1 | -0,75 | -0,77 | -5,12 | 13,64 | 14,32 | 244,4 | 344,5 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика нефтяных котировок**




**Рынок энергоносителей**

По итогам пятницы контракт на Light Sweet прибавил 1,11%; Brent подорожал на 1,26%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,22 (-0,72%); Brent стоит $110,58 (-0,75%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $18,36.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу вырос на 3,15%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,889 (+0,14%).

**Акции компаний нефтегазового сектора**

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,37%, RTSog прибавил 0,31%.

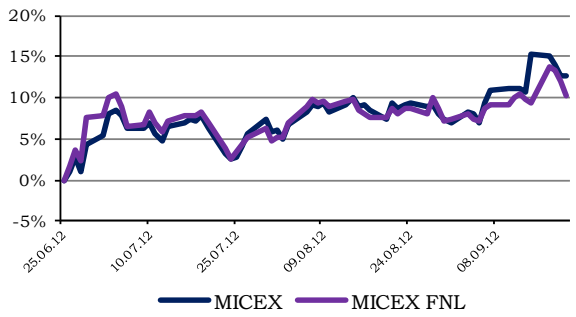
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+2,44%) и акции Татнефти (+1,26%). В аутсайдерах бумаги Сургутнефтегаза (-2,61%) и акции Транснефти (-2,09%).

| Нефть и Газ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP | 163,83 | -0,62 | -3,35 | -4,40 | 220,0 | **34,3%** | **Покупать** | 125 030,0 |
| НОВАТЭК | NVTK | 366,29 | 1,16 | -2,08 | -7,02 | 415,0 | **13,3%** | **Держать** | 35 853,3 |
| Роснефть | ROSN | 211,85 | -0,69 | -0,21 | -1,00 | 230,0 | **8,6%** | **Держать** | 72 379,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1945,80 | -1,05 | -4,46 | 14,24 | 2580,0 | **32,6%** | **Покупать** | 53 353,5 |
| Газпромнефть | SIBN | 152,98 | 0,42 | -2,00 | 3,24 | 160,0 | **4,6%** | **Держать** | 23 382,5 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 28,57 | -2,61 | -8,10 | 12,85 | 32,0 | **12,0%** | **Держать** | 32 902,0 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 20,69 | 2,44 | -0,80 | 25,39 | 20,7 | **0,1%** | **Держать** | 5 136,9 |
| Татнефть (ао) | TATN | 211,16 | 1,26 | -0,12 | 32,73 | 210,0 | **-0,5%** | **Держать** | 14 830,8 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 104,72 | 0,99 | -1,21 | 18,95 | 115,5 | **10,3%** | **Держать** | н.д. |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 54881,00 | -2,09 | -6,62 | 10,63 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 10,51 | 0,10 | -5,57 | -1,41 | 13,5 | **28,4%** | **Покупать** | 124 404,3 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 125,00 | 2,88 | -3,47 | -0,16 | 129,7 | **3,8%** | **Держать** | 37 953,8 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,68 | 2,77 | -3,19 | 1,21 | 7,2 | **7,8%** | **Держать** | 70 795,8 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 62,55 | -0,40 | -5,08 | 18,13 | 80,6 | **28,9%** | **Покупать** | 53 202,7 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 24,78 | 0,73 | -3,20 | 5,45 | 24,6 | **-0,7%** | **Держать** | 23 497,9 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 9,09 | -4,42 | -11,66 | 16,09 | 10,0 | **10,0%** | **Держать** | 32 474,9 |
| Татнефть | ATAD LI | 43,24 | 4,07 | -0,39 | 46,08 | 39,4 | **-8,9%** | **Продавать** | 15 704,2 |

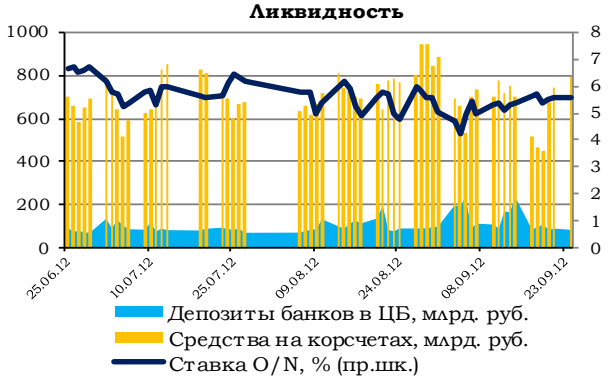
## Банковский сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX FNL** | **4905,3** | **0,07** | **-4,67** | **-4,67** | **6,53** | **-0,57** | **4301,9** | **5662,4** |
| **RTSfn** | **278,17** | **0,91** | **-5,47** | **-5,47** | **14,53** | **2,28** | **221,9** | **340,6** |
| Рублевая ставка овернайт, % | 5,6000 | 10 б.п. | -4 б.п. | 80 б.п. | -104,5 б.п. | 56 б.п. | н.д. | 8,0 |
| Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб. | 68,266 | -20,40 | -24,21 | -24,21 | -3,30 | -29,00 | н.д. | н.д. |
| Средста на корсчетах, млрд. руб. | 770,208 | -10,18 | -1,08 | -1,08 | 20,23 | -9,05 | 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 | 35,3755 | -0,64 | 1,21 | 1,21 | -4,46 | -0,16 | 33,2 | 37,8 |
| EUR | 40,4137 | 0,20 | 0,60 | 0,60 | -2,93 | 1,25 | 38,3 | 43,8 |
| USD | 31,2495 | 0,73 | 2,06 | 2,06 | -6,44 | -1,74 | 28,8 | 34,1 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Ликвидность**




**Валютные резервы и бивалютная корзина**




**Ликвидность**

Рубль по итогам пятницы укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,52%, сегодня торгуется на уровне 35,3755 (+0,46%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,72% до 31,0200 руб.; евро понизилась до 40,3339 руб. (-0,37%).

Средства на корсчетах банков сократились на -8,39 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на -9,50 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 10,00 б.п. и составляет 5,6000 п.п.

**Акции банков**

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,07%, на РТС RTSfn прибавил 0,91%.

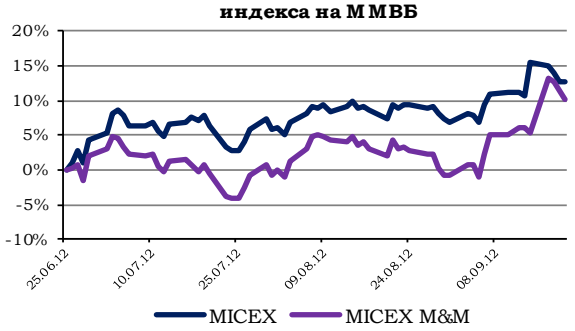
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,70%, а также бумаги ВТБ, прибавившие 1,36%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 1,49%, а также бумаги Номос Банка, упавшие на 1,36%.

| Банки | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 94,20 | 0,49 | -1,55 | 18,71 | 120,3 | **27,7%** | **Покупать** | 65 554,2 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 70,38 | 0,27 | -3,84 | 18,91 | 84,2 | **19,6%** | **Держать** | 2 268,9 |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 638,60 | -0,53 | -5,03 | 17,20 | - | - | - | 488,9 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 188,79 | 1,70 | -3,68 | -23,88 | - | - | - | 7,9 |
| ВТБ | VTBR | 0,06 | 1,36 | -4,51 | -3,97 | 0,065 | **15,0%** | **Держать** | 19 052,9 |
| РосБанк | ROSB | 91,00 | 1,11 | 0,25 | -8,28 | - | - | - | 4 551,2 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 65,50 | -1,49 | -2,76 | -9,67 | - | - | - | 635,0 |
| Банк Москвы | MMBM | 845,40 | -0,61 | -6,27 | -7,16 | - | - | - | 4 905,6 |
| Номос Банк | NMOS | 775,10 | -1,36 | -0,04 | 26,03 | - | - | - | 2 309,4 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 3,58 | 1,42 | -7,97 | -0,83 | 4,0 | **11,7%** | **Держать** | 18 724,4 |
| Номос Банк | NMOS LI | 12,42 | -0,80 | -1,19 | 30,74 | - | - | - | 2 295,8 |
| Сбербанк | SBRCY US | 12,16 | 0,91 | -4,10 | 22,33 | 12,9 | **6,1%** | **Держать** | 65 624,3 |

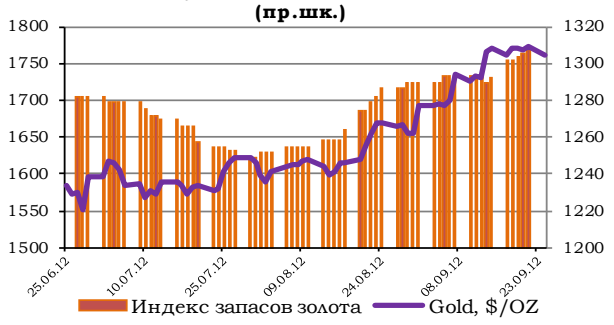
## Металлургия и добыча

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX M&M** | **3007,21** | **-0,34** | **-3,11** | **6,36** | **7,79** | **-17,85** | **2598,5** | **4040,7** |
| **RTSmm** | **204,59** | **1,05** | **-3,79** | **10,09** | **16,05** | **-16,01** | **163,2** | **271,4** |
| Стальная заготовка | 357,5 | 5,15 | 2,44 | -6,90 | -10,06 | -37,66 | 335,0 | 565,0 |
| Уголь | 52,5 | -0,06 | -2,69 | -10,06 | -2,87 | -30,26 | 52,2 | 75,3 |
| Золото | 1761,4 | -0,41 | -0,00 | 5,44 | 12,02 | 6,31 | 1522,7 | 1802,9 |
| Серебро | 34,02 | -1,87 | -0,54 | 10,54 | 26,41 | 9,25 | 26,1 | 37,5 |
| Платина | 1614,5 | -0,83 | -3,08 | 4,18 | 12,31 | 0,19 | 1344,3 | 1737,3 |
| Палладий | 660 | -0,38 | -3,12 | 1,15 | 8,24 | 3,94 | 536,8 | 725,8 |
| Медь | 8277 | -0,76 | -1,02 | 8,84 | 12,73 | 0,02 | 6784,3 | 8660,0 |
| Никель | 18136 | 2,36 | 2,24 | 15,05 | 10,61 | -10,98 | 15180,0 | 21850,0 |
| Цинк | 2086,5 | -0,39 | 0,04 | 16,78 | 14,77 | 1,67 | 1748,8 | 2178,5 |
| Свинец | 2280 | 0,85 | 0,84 | 19,69 | 25,98 | 2,06 | 1743,0 | 2290,0 |
| Алюминий | 2107,5 | -0,89 | -4,20 | 15,01 | 15,12 | -7,72 | 1791,0 | 2312,7 |

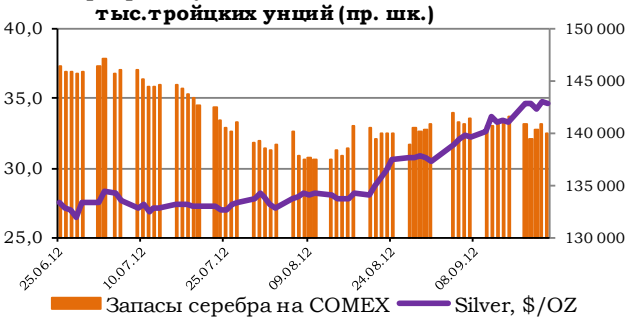
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




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




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




**Рынок металлов**

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1761,4. Серебро снизилось до $34,02. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,78.

Медь в пятницу подешевела на 0,76%, сегодня торгуется по $8277 (+0,17%), Никель повысился на 2,36%, сегодня поднялся на 1,58% до $18136. Цинк в ходе пятничных торгов опустился на 0,39%, сейчас торгуется на уровне $2086,5 (+0,07%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $357,5 (+3,62%), контракт на уголь вчера опустился на 0,06%, в настоящее время торгуется по $52,5 (+0,00%).

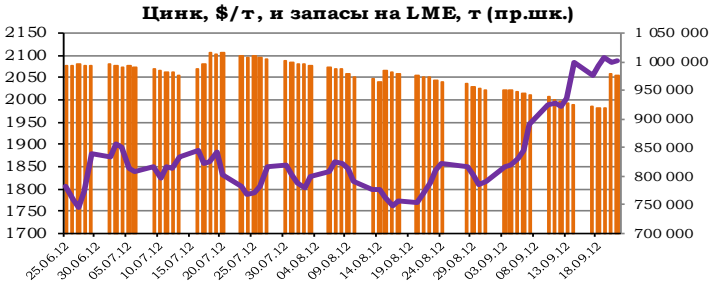
**Акции металлургических компаний**

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 0,34%, на РТС RTSmm прибавил 1,05%.

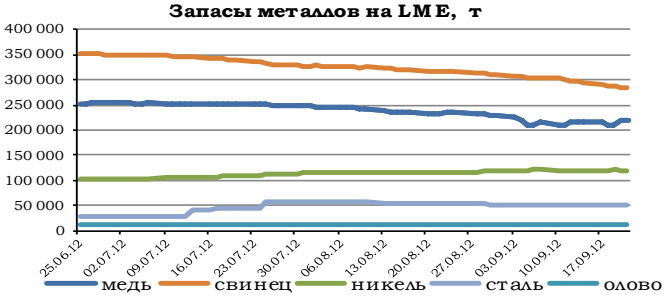
В лидерах на ММВБ бумаги ТМК, которые выросли на 2,40%, а также акции НЛМК, прибавившие 1,69%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 2,71%, а также акции Русала, упавшие на 0,95%.

| Металлургия и добыча | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | GMKN | 5028,00 | -0,42 | -1,97 | 1,72 | 5500,0 | **9,4%** | **Держать** | 30 898,7 |
| ЧЦЗ | CHZN | 76,40 | -0,13 | -3,28 | 7,55 | - | - | - | 133,5 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 5265,10 | -2,71 | -5,94 | -0,35 | - | - | - | 1 956,9 |
| Полюс золото | PLZL | 1053,20 | 1,01 | 0,07 | 3,09 | - | - | - | 6 472,2 |
| Северсталь | CHMF | 409,10 | 0,49 | -3,58 | 12,05 | 580,0 | **41,8%** | **Покупать** | 11 048,1 |
| ММК | MAGN | 11,54 | 1,02 | 0,62 | -6,46 | 16,0 | **38,6%** | **Покупать** | 4 157,4 |
| НЛМК | NLMK | 66,31 | 1,69 | -1,54 | 5,47 | 102,0 | **53,8%** | **Покупать** | 12 811,4 |
| ТМК | TRMK | 104,40 | 2,40 | -0,33 | 43,21 | 133,0 | **27,4%** | **Покупать** | 3 155,5 |
| Распадская | RASP | 80,50 | 0,79 | -0,96 | -18,68 | 119,0 | **47,8%** | **Покупать** | 2 026,3 |
| Белон | BLNG | 8,05 | -0,07 | -0,57 | -16,10 | - | - | - | 298,6 |
| РусАл | RUALR | 184,72 | -0,95 | -3,52 | -5,76 | 274,0 | **48,3%** | **Покупать** | 9 047,2 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | MNOD LI | 16,25 | 0,31 | -4,41 | 6,14 | 16,9 | **4,1%** | **Держать** | 30 977,0 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 2,10 | 0,00 | 0,00 | -2,33 | - | - | - | 113,8 |
| Евраз | PLZL LI | 4,41 | -98,41 | -7,42 | -27,44 | 8,0 | **81,3%** | **Покупать** | 3 643,3 |
| Северсталь | SVST LI | 13,19 | 1,38 | -7,18 | 15,80 | 19,6 | **48,6%** | **Покупать** | 11 049,5 |
| ММК | MMK LI | 4,80 | -0,52 | 0,25 | -1,38 | 6,4 | **33,3%** | **Покупать** | 4 125,9 |
| НЛМК | NLMK LI | 21,28 | 0,33 | -4,14 | 8,35 | 31,4 | **47,5%** | **Покупать** | 12 753,6 |
| ТМК | TMKS LI | 15,65 | 0,26 | -2,19 | 73,89 | 16,6 | **6,1%** | **Держать** | 3 668,3 |
| РусАл | 486 HK | 0,58 | -87,19 | -2,57 | -7,52 | 0,9 | **58,2%** | **Покупать** | 69 128,2 |
| Полюс золото | OPYGY US | 16,80 | 0,30 | -0,36 | 9,66 | - | - | - | 6 405,1 |
| Мечел | MTL US | 7,47 | -1,06 | -5,92 | -12,12 | 10,0 | **33,9%** | **Покупать** | 3 109,5 |

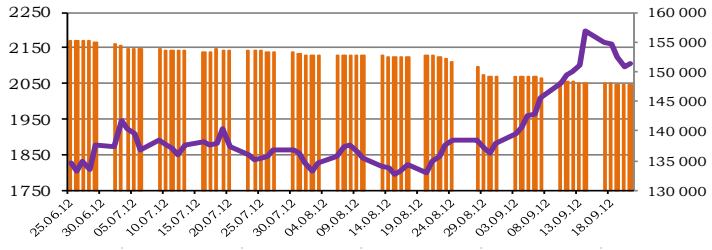
**Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)**



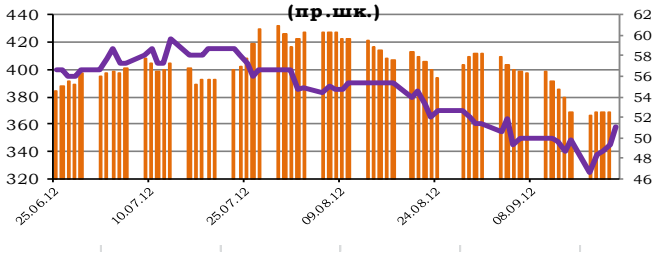

**Запасы металлов на LME, т**




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



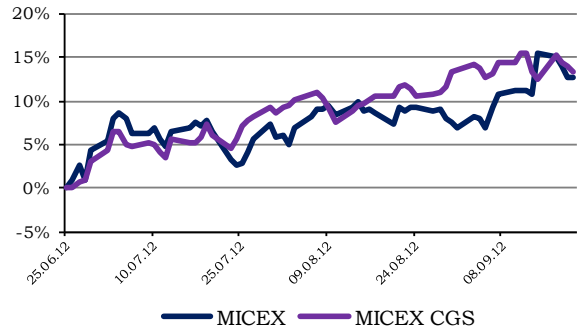

**Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)**



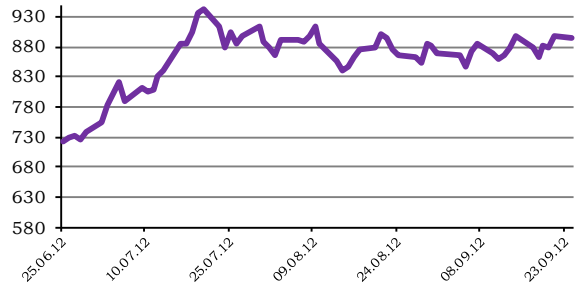
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX CGS** | **4764,11** | **-0,23** | **-3,03** | **-3,03** | **10,85** | **0,30** | **3806,4** | **5038,2** |
| **RTScg** | **347,02** | **0,68** | **-4,18** | **-4,18** | **19,25** | **3,14** | **266,4** | **387,2** |
| Пшеница | 895,5 | -0,20 | 1,99 | 1,99 | 33,01 | 3,23 | 567,8 | 947,3 |
| Кукуруза | 745,25 | -0,40 | -0,37 | -0,37 | 26,10 | -7,11 | 551,0 | 843,8 |
| Соевые бобы | 1602 | -1,22 | -4,01 | -4,01 | 11,06 | -7,80 | 1094,3 | 1794,8 |
| Рис | 15,19 | -0,33 | -0,65 | -0,65 | 4,98 | -1,43 | 13,5 | 17,3 |
| Овес | 374,5 | -0,40 | -2,60 | -2,60 | 13,92 | -3,60 | 262,3 | 400,0 |
| Какао | 2521 | 0,08 | -4,58 | -4,58 | 18,36 | 1,94 | 1898,0 | 2767,0 |
| Кофе | 173,3 | 2,79 | -4,15 | -4,15 | 9,86 | 7,87 | 148,2 | 252,5 |
| Сахар | 19,38 | 0,88 | -2,66 | -2,66 | -9,40 | -2,02 | | |
| Хлопок | 72,25 | 0,35 | -3,06 | -3,06 | -2,59 | -2,95 | 66,1 | 105,0 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Пшеница, $/бушель**




### Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 2,02%, сегодня снижается на 0,20% и составляет $895,5. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 0,33%; сейчас теряют 0,33% и составляют $15,19. Кукуруза в пятницу подорожала на 0,30%; сегодня цена составляет $745,25 (-0,40%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,19%; сейчас котировки опускаются на 1,22% и составляют $1602. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 0,67%; сегодня теряют 0,08% и составляют $2521. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,88%, цена $19,38, на вчерашней сессии он подорожал на 2,22%.

### Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS опустился на 0,23%, RTScr прибавил 0,68%.

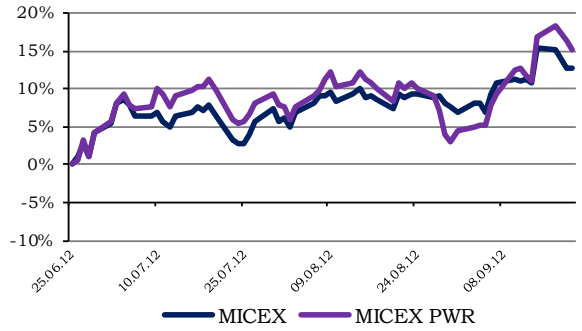
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 4,86%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (+0,22%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-2,89%) и акции М.Видео (-0,87%).

| Потребительский сектор | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 37,37 | -0,27 | -2,48 | -2,86 | - | - | - | 126,5 |
| Балтика | PKBA | 1516,00 | 0,07 | -0,39 | 21,76 | - | - | - | 8 017,0 |
| Верофарм | VRPH | 850,00 | 0,00 | 0,16 | -3,78 | 1440,0 | **69,4%** | **Покупать** | 274,0 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 15,83 | -0,19 | -1,86 | -34,91 | - | - | - | 80,7 |
| Группа Черкизово | GCHE | 535,10 | 0,22 | -1,38 | -4,12 | - | - | - | 758,4 |
| Дикси | DIXY | 340,86 | -2,89 | -4,24 | 15,95 | 422,4 | **23,9%** | **Покупать** | 1 370,8 |
| М.Видео | MVID | 261,93 | -0,87 | -7,80 | 44,43 | - | - | - | 1 517,9 |
| Магнит | MGNT | 4337,50 | 4,86 | -1,28 | 54,04 | 4700,0 | **8,4%** | **Держать** | 13 222,4 |
| 7 Континент | SCON | 99,99 | 0,00 | 0,00 | -30,09 | - | - | - | 241,8 |
| Синергия | SYNG | 469,10 | -0,51 | -2,68 | 4,41 | 640,0 | **36,4%** | **Покупать** | 388,2 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 22,90 | 0,93 | 0,44 | 0,26 | 24,6 | **7,4%** | **Держать** | 6 219,0 |
| Магнит | MGNT LI | 36,00 | 5,73 | -3,74 | 70,13 | 30,8 | **-14,4%** | **Продавать** | 17 021,0 |
| Черкизово | CHE LI | 11,83 | 2,87 | 0,17 | 7,55 | - | - | - | 780,1 |

## Электроэнергетика

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX PWR** | **1871,65** | **-0,56** | **-3,60** | **-3,60** | **13,25** | **3,65** | **1548,9** | **2486,3** |
| **RTSeu** | **153,45** | **0,42** | **-4,29** | **-4,29** | **22,12** | **7,03** | **115,4** | **215,1** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции электроэнергетических компаний**

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 0,56%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 0,42%.

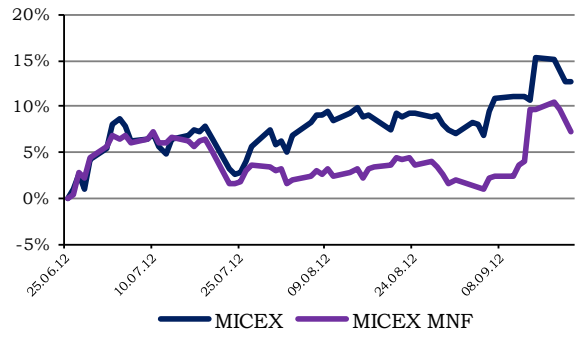
На ММВБ лучше рынка торговались акции Волжской ТГК, которые выросли на 5,45%, также хорошо смотрелись бумаги Ленэнерго-об. (+3,74%). В аутсайдерах бумаги ИНТЕР РАО ЕЭС (-3,03%) и акции ОГК-3 (-2,57%).

| Энергетика | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,87 | -2,01 | -4,61 | -10,65 | 1,71 | **97,6%** | **Покупать** | 8 105,5 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,23 | 0,13 | -3,38 | -17,27 | 0,25 | **7,2%** | **Держать** | 9 472,8 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IUES | 0,03 | -3,03 | -5,86 | -22,21 | 0,04 | **48,1%** | **Покупать** | 8 462,2 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 2,31 | -0,26 | -3,52 | -0,04 | 2,94 | **27,5%** | **Покупать** | 3 557,2 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-1 | OGKA | 0,61 | -0,42 | -3,01 | -6,34 | - | - | - | 1 291,1 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,42 | 0,50 | -2,45 | -44,01 | - | - | - | 806,7 |
| ОГК-3 | OGKC | 1,00 | -2,57 | -4,87 | 16,95 | - | - | - | 1 536,1 |
| ОГК-4 | EONR | 2,78 | -0,64 | -1,35 | 30,10 | - | - | - | 5 646,5 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,95 | 0,41 | -1,18 | 7,03 | 2,6 | **31,4%** | **Покупать** | 2 221,3 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,01 | 0,03 | -3,74 | -23,57 | - | - | - | 892,1 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,00 | -0,68 | -5,40 | -9,11 | - | - | - | 109,5 |
| ТГК-2 прив. | TGKBP | 0,00 | 0,38 | 0,58 | -29,22 | - | - | - | н.д. |
| Мосэнерго | MSNG | 1,37 | -1,72 | -0,13 | -19,50 | 1,8 | **31,3%** | **Покупать** | 1 757,2 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,00 | 0,29 | -2,63 | -31,20 | - | - | - | 296,9 |
| ТГК-4 прив. | TGKDP | 0,01 | 2,75 | 0,20 | 1,32 | - | - | - | н.д. |
| ТГК-5 | TGKE | 0,00 | 1,98 | 1,25 | -34,56 | - | - | - | 167,1 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,00 | -0,51 | -1,17 | -40,43 | - | - | - | 243,7 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,86 | 5,45 | 1,53 | -2,40 | - | - | - | 1 794,8 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,00 | -0,16 | -1,11 | 18,26 | - | - | - | 806,7 |
| ТГК-10 | TGKJ | 24,00 | 0,39 | 1,02 | -1,15 | - | - | - | 681,2 |
| ТГК-11 | TGKK | 0,02 | 0,66 | -1,28 | 62,14 | - | - | - | 249,6 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,12 | -1,42 | -7,96 | -41,27 | - | - | - | 274,5 |
| ТГК-13 | ETGK | 0,04 | -1,22 | -2,15 | -28,07 | - | - | - | 228,6 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,00 | -0,37 | -5,74 | -18,22 | - | - | - | 58,2 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 7,07 | 3,74 | 7,22 | -28,56 | 7,690 | **8,7%** | **Держать** | 211,1 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 17,84 | 3,05 | 0,80 | -18,83 | - | - | - | н.д. |
| МОЭСК | MSRS | 1,21 | -1,72 | -3,11 | -24,28 | 1,353 | **11,7%** | **Держать** | 1 902,7 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,09 | -1,02 | -3,56 | -16,88 | 0,160 | **71,4%** | **Покупать** | 284,4 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,07 | 2,13 | 1,06 | -12,19 | 0,084 | **19,8%** | **Держать** | 217,6 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,65 | 2,03 | -1,86 | 5,71 | 0,969 | **49,5%** | **Покупать** | 881,6 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,08 | 1,24 | 0,30 | -15,62 | 0,131 | **69,2%** | **Покупать** | 445,1 |
| МРСК Центра и Привол | MRKP | 0,18 | -0,96 | -1,52 | 20,53 | 0,205 | **16,8%** | **Держать** | 636,9 |
| Башкирэнерго | BEGY | 26,37 | -1,90 | -16,52 | -21,52 | - | - | - | 886,4 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 270,00 | - | -9,40 | -9,85 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 4,30 | 0,00 | 0,00 | -27,85 | - | - | - | 1 709,2 |
| РусГидро | HYDR LI | 2,71 | -2,30 | -4,81 | -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** | 9 472,8 |

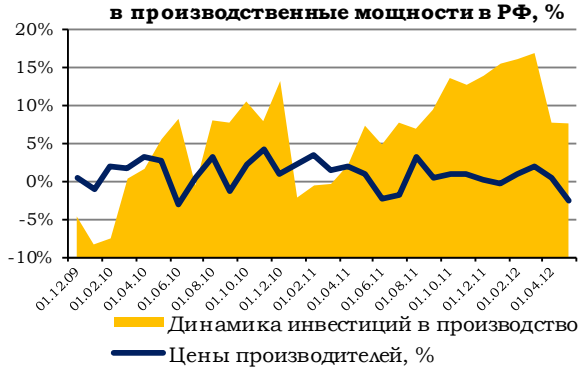
## Машиностроение

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX MNF** | **1893,01** | **0,29** | **-2,90** | **-2,90** | **5,62** | **2,77** | **1558,9** | **2208,6** |
| **RTSin** | **140,02** | **0,76** | **-4,44** | **-4,44** | **13,38** | **5,48** | **116,6** | **175,2** |

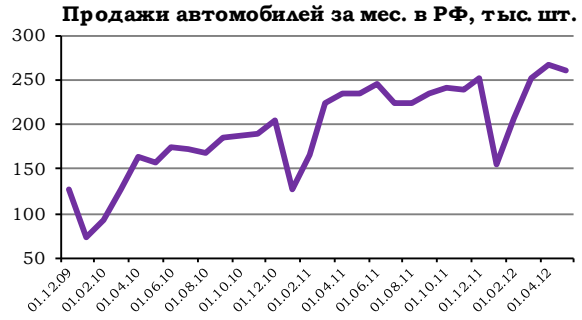
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 вырос на 0,29%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,76%.

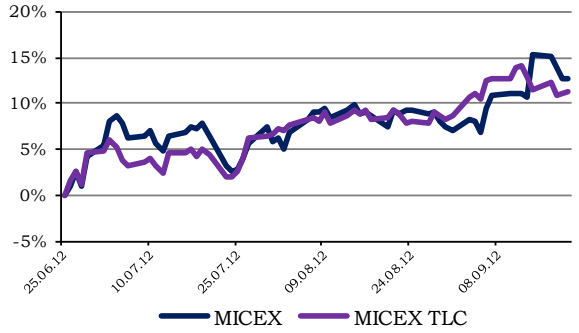
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,40%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+1,27%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-0,84%) и акции РКК Энергия (-0,05%).

| Машиностроение | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 15,78 | 0,24 | -2,50 | -20,46 | - | - | - | 927,0 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 6,05 | 0,00 | -1,88 | 4,13 | - | - | - | 927,0 |
| Группа ГАЗ | GAZA | 943,00 | 1,40 | -4,04 | 9,78 | - | - | - | 927,0 |
| Камаз | KMAZ | 39,49 | 0,05 | -3,71 | 12,06 | 64,0 | **62,1%** | **Покупать** | 900,3 |
| РКК Энергия | RKKE | 4100,00 | -0,05 | -2,22 | -33,96 | - | - | - | 148,5 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 550,00 | 1,27 | -2,55 | 80,98 | 800,0 | **45,5%** | **Покупать** | 607,6 |
| Казанский ВЗ | KHEL | 108,30 | 0,00 | -0,18 | 4,29 | - | - | - | 538,0 |
| ОАК | UNAC | 0,17 | -0,84 | -5,37 | -10,06 | - | - | - | 1 169,8 |
| УАЗ | UUAZ | 79,37 | 0,00 | 0,00 | 0,18 | - | - | - | 683,8 |
| Иркут | IRKT | 5,82 | -0,02 | -1,19 | -1,02 | - | - | - | 218,8 |
| ОМЗ | OMZZ | 32,23 | 0,00 | -5,21 | -15,18 | - | - | - | 36,9 |

## 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** | **2200,68** | **0,25** | **0,18** | **0,18** | **9,94** | **2,88** | **1786,1** | **2420,6** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции компаний связи, IT и медиа**

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,25%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 4,01%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+2,21%). В аутсайдерах бумаги АФК Системы (-1,17%) и акции МТС (-0,05%).

| Связь, медиа и ИТ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 232,04 | -0,12 | -1,94 | 26,47 | 259,4 | **11,8%** | **Держать** | 15 457,5 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 139,52 | 2,21 | 5,41 | -8,43 | 150,0 | **7,5%** | **Держать** | 13 238,0 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 99,24 | 1,07 | 5,02 | 4,13 | 105,0 | **5,8%** | **Держать** | 776,9 |
| АФК Система | AFKS | 26,25 | -1,17 | -0,70 | 12,09 | 32,5 | **23,8%** | **Покупать** | 8 164,5 |
| МТС (ап) | MGTSP | 509,92 | 1,98 | 3,00 | 6,23 | - | - | - | 262,5 |
| БашИнформСвязь (ао) | BISV | 11,00 | -0,01 | -5,17 | -12,78 | - | - | - | 336,5 |
| БашИнформСвязь (ап) | BISVP | 4,85 | 0,00 | 3,79 | -1,00 | - | - | - | 5,7 |
| Таттелеком | TTLK | 0,19 | 2,12 | -0,40 | -6,80 | - | - | - | 125,6 |
| Телеграф | CNLT | 17,88 | 0,22 | -0,12 | -40,74 | - | - | - | 96,1 |
| РБК | RBCM | 16,09 | 0,53 | -3,00 | 17,67 | - | - | - | 165,4 |
| Армада | ARMD | 266,90 | 4,01 | 0,69 | -14,88 | - | - | - | 123,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 17,58 | -2,66 | -8,34 | 19,75 | 18,90 | **7,5%** | **Держать** | 18 163,8 |
| Ростелеком | ROSYY US | 28,05 | 6,53 | 8,01 | -2,09 | 28,20 | **0,5%** | **Держать** | 13 759,7 |
| АФК Система | SSA LI | 22,62 | 2,35 | -2,16 | 34,56 | 20,00 | **-11,6%** | **Продавать** | 10 914,2 |
| Вымпелком | VIP US | 11,69 | -1,52 | -2,18 | 23,44 | 9,20 | **-21,3%** | **Продавать** | 19 033,6 |
| CTC Media | CTCM US | 9,49 | 1,17 | 0,32 | 8,21 | - | - | - | 1 500,9 |
| Yandex | YNDX US | 24,49 | -1,37 | -0,93 | 24,31 | 19,30 | **-21,2%** | **Продавать** | 7 994,3 |
| Mail.ru | MAIL LI | 35,50 | 2,90 | -6,82 | 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.