UFS INVESTMENT COMPANY

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

# Ежедневный обзор рынка акций

**25.09.2012**

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

**Последние обзоры и комментарии:**

ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

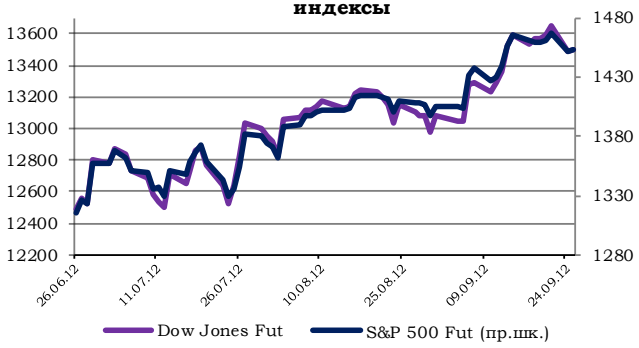
Сбербанк: Долгожданное SPO

Стратегия до конца 2012 года

## Индексы

| | Последнее значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % |
|---|---|---|---|
| **Америка** | | | |
| S&P500 | 1456,89 | -0,22 | -0,29 |
| Dow Jones | 13558,92 | -0,15 | 0,04 |
| NASDAQ Composite | 3160,782 | -0,60 | -0,56 |
| Bovespa | 61909,99 | 0,96 | 0,17 |
| **Европа** | | | |
| FUTSEE 100 | 5838,84 | -0,24 | -0,93 |
| DAX | 7413,16 | -0,52 | 0,13 |
| CAC 40 | 3497,22 | -0,95 | -1,59 |
| **Азия** | | | |
| NIKKEI 225 | 9091,54 | 0,25 | -0,35 |
| Hang Seng | 20673,31 | -0,10 | 0,35 |
| SENSEX | 18648,21 | -0,13 | 0,57 |
| **Россия** | | | |
| ММВБ | 1494,06 | -0,45 | -1,40 |
| РТС | 1513,35 | -0,86 | -2,22 |
| **Фьючерсы** | | | |
| S&P500 Fut | 1453 | 0,10 | -0,43 |
| Dow Jones Fut | 13505 | 0,12 | -0,48 |
| **Валюта** | | | |
| DXY | 79,639 | 0,15 | 0,49 |
| EUR/USD | 1,2894 | -0,29 | -1,18 |
| USD/RUR | 31,2024 | -0,15 | -0,92 |
| **Нефть** | | | |
| Light Sweet | 92,01 | 0,09 | -3,44 |
| Brent | 109,75 | -0,05 | -2,04 |
| Urals | 108,89 | -1,55 | -2,67 |

**Динамика фьючерсов на американские индексы**




**Динамика российских индексов**




### Внешний фон

Внешний фон по-прежнему остается негативным, способствует тому публикация в одном из немецких таблоидов информации о том, что Греции могут понадобиться дополнительные €20 млрд. по причине плохой реализации принятой ранее экономической программы. Кроме того, вышедшая экономическая статистика, отражающая настроения бизнеса в Германии, прибавила негативных настроений. В какой-то момент сообщение о том, что в Европе обсуждают увеличение так называемой финансовой базы Европейского механизма стабильности (ESM) – поддержало рынки. Однако всплеск позитивных настроений был короток, все прекрасно помнят о том, что Конституционный Суд ФРГ наложил ограничение на дальнейшие участие Германии в расширении ESM.

В итоге плохой внешний фон, а также снижающиеся цены на нефть привели к ослаблению российской валюты. Соотношение доллара и рубля в течение вчерашнего дня (24 сентября) увеличилось до уровня 31,30 – 31,34. Во второй половине дня рост в валютной паре доллар/рубль несколько сократился, и к вечеру вчерашнего дня значение пары составило 31,16.

Сегодня спрос на рубль, обусловленный периодом налоговых выплат, и немного подорожавшие за ночь фьючерсные контракты на нефть окажут поддержку российской валюте, которая в начале торговой сессии может укрепиться до уровня 31,05 -31,10 рубля за $1. Однако ослабление рубля и рост соотношения доллара и российской валюты может быстро возобновиться. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение американской валюты и рубля достигнет значений 31,20 – 31,25. Соотношение единой европейской валюты и рубля в начале дня устремиться к отметке 40,10. Однако затем, соотношение евро и российской валюты может возобновить рост и достичь уровня 40,30 рубля за €1.

Индекс ММВБ также в начале торговой сессии покажет позитивную динамику и достигнет отметки 1500 пунктов. В дальнейшем снижение индекса может возобновиться, в течение дня значение индекса может снизиться к уровню 1485 – 1490 пунктов.

24 сентября – Рейтер. Европа обсуждает расширение финансовой базы нового постоянного фонда помощи еврозоны, сказал в понедельник заместитель министра финансов Германии Штефен Кампетер.

"Если Европа решит привлечь новые средства для ESM (Европейского механизма финансовой стабильности) - а такое обсуждение сейчас ведется - мы, конечно, привлечем к обсуждению немецкий Бундестаг (нижнюю палату парламента)", - сказал он Рейтер.

Ранее в этом месяце Конституционный суд Германии одобрил ратификацию ESM при условии, что с Бундестагом будут

консультироваться по всем изменениям в ESM. Кампетер назвал такой шаг "политической и юридической необходимостью".

Журнал Spiegel написал в последнем выпуске, что еврозона хочет расширить ESM до общего объема, превышающего 2 триллиона евро, при помощи схемы, подобной той, в которой участвовал его предшественник, Европейский фонд финансовой стабильности.

24 сентября – Рейтер. Индекс делового климата Германии, рассчитываемый немецким экономическим институтом Ifo, понизился в сентябре пятый месяц подряд, до минимального уровня с начала 2010 года.

Это свидетельствует, что план выкупа облигаций стран еврозоны Европейским центробанком не смог убедить компании, что худшее позади.

Индекс делового климата снизился в сентябре до 101,4 пункта по сравнению с августовским значением 102,3 пункта, сообщил в понедельник немецкий исследовательский институт Ifo. Аналитики ожидали повышения индекса до 102,5 пункта.

"Сентябрьский спад индекса делового климата Ifo - это напоминание о том, что даже сильнейшие экономики еврозоны страдают от серьезного экономического спада, - сказала Дженнифер Маккоун из Capital Economics. - Хотя Германия избежала рецессии в третьем квартале, кажется, что начало сокращения экономики - это только вопрос времени".

Деловое доверие в Нидерландах также ухудшилось в сентябре. Этот показатель сократился до минус 6,7 пункта с минус 4,6 пункта в августе.

На индекс Ifo сильно повлиял резкий спад настроений среди производителей, хотя компании розничного и оптового секторов сообщили о небольшом улучшении настроений.

Жесткие меры экономии во многих европейских странах ослабили спрос на немецкие экспортные товары, а слабая экономическая обстановка во всем мире угрожает сократить спрос и из развивающихся экономик.

Промышленная группа Bosch и сталелитейная компания ThyssenKrupp объявили о планах введения субсидируемого правительством сокращения рабочего времени на немецких заводах.

Хотя экономика Германии выросла в первые три месяца года, предотвратив рецессию в еврозоне, она потеряла темпы во втором квартале.

Министерство финансов предупредило в ежемесячном отчете в пятницу, что данные указывают на ослабление экономического роста до конца года. Многие экономисты предсказывают сокращение в третьем и, возможно, четвертом кварталах.

Индекс текущей ситуации Ifo составил 110,3 пункта в сентябре, при прогнозе снижения до 111,0 пункта.

Индекс ожиданий опустился до 93,2 пункта, тогда как аналитики прогнозировали значение на уровне 95,0 пункта.

Индекс рассчитывается на основании опроса 7.000 компаний.

24 сентября – Euronews. ОЭСР пророчит Италии скорый выход из кризиса, если страна не свернет с пути реформ. В ходе визита в Рим глава Организации по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР) Анхель Гуррия заявил, что структурные реформы могут увеличить ВВП Италии на 4% за 10 лет. Но Италии нужно меняться – например, сегодня у нее самая низкая производительность труда среди членов ОЭСР.

Гуррия:

“Структурные изменения, начатые правительством Марио Монти в сфере налогообложения, либерализации и упрощения трудового законодательства, а также борьба с коррупцией создают прочную основу для более сильной, более конкурентоспособной и честной Италии!”

“Италия способна выйти из списка наиболее проблемных стран еврозоны, – сказал в ответ итальянский премьер-министр Марио Монти.

Правда, наблюдатели отмечают, что в отличие от ОЭСР, итальянцы с трудом принимают реформы – например, такие, как упрощение процедуры увольнения. Пока Монти может, по сути, обойтись без поддержки сограждан – ведь он был назначен техническим антикризисным премьером. Но в следующем году в Италии – парламентские выборы. В условиях экономического спада (а в этом году, по прогнозу правительствА, ВВП сократится на 2,4%) кабинет реформаторов может потерять власть.

24 сентября – Рейтер. Банк Японии будет действовать решительно и гибко при необходимости, чтобы поддержать экономику, заявил заместитель управляющего Центробанка, сигнализируя о готовности к расширению стимулирующих мер.

На прошлой неделе Центробанк смягчил политику, увеличив выкуп облигаций, так как производственная активность во многих странах ослабела сильнее, чем ожидалось, ударив по японскому экспорту и производству.

"Мы решили, что экономика не оправдывает наших ожиданий. А если так, нет причины откладывать политические действия", - сказал Хирохиде Ямагути на форуме в понедельник.

Он сказал, что даже после монетарного смягчения на прошлой неделе, Банк Японии готов принимать дальнейшие меры, если риски для экономики возрастут, в том числе, из-за роста иены, который вредит экспорту.

"Как это случалось и раньше, мы предпримем смелые и гибкие действия, когда будет необходимо, в то же время, изучая прогноз для экономики и цены, а также риски", - сказал он.

Экономика Японии опередила остальные экономики "Большой семерки" в первой половине этого года, благодаря стабильному частному потреблению и расходам на восстановление районов, разрушенных прошлогодним землетрясением.

Но последние данные, в том числе об экспорте и импорте, заставляют сомневаться в оценке Банка Японии, который считает, что экономка страны готовится к умеренному восстановлению.

Ямагучи сказал, что экономическое восстановление Японии задержится примерно на полгода из-за продолжительного замедления роста в Китае и последствий европейского кризиса.

"Замедление китайского роста длится дольше, чем ожидалось. Безусловно, срок завершения спада (в Китае) будет отложен", - сказал он.

Ямагути сказал, что у Центробанка нет намерения непосредственно влиять на колебания иены.

"Но это не означает, что нас не волнуют валютные колебания" , - сказал он, добавив, что влияние роста иены на экономику будет одним из факторов, которые Банк Японии обдумает, принимая решение о дальнейшем смягчении политики.

Он также сказал, что начинает замечать некоторые признаки слабости в сфере частного потребления, предупредив, что внутренний спрос может не сохранить достаточно силы, чтобы компенсировать спад экспорта.

Многие аналитики ожидают, что Банк Японии воздержится от нового смягчения политики до октября, когда выпустит новые долгосрочные прогнозы роста и сделает более всеобъемлющую оценку экономики.

24 сентября – Euronews. Международный валютный фонд снова снизит прогноз роста мировой экономики. Об этом предупредила глава МВФ Кристин Лагард, выступая в Вашингтоне. Новый доклад появится 9 октября, в предыдущем МВФ прогнозировал рост мирового ВВП в этом году на 3,5% и в следующем – на 3,9%.

По словам Лагард, источником неопределенности для всего мира остаются США и, главное, Европа. Лагард назвала Европу “эпицентром кризиса”, и призвала лидеров принимать экстренные меры.

До поры до времени инвесторы считали, что план ЕЦБ скупать облигации проблемных стран еврозоны поможет в разрешении долгового кризиса. Но переговоры между лидерами Франции и Германии в минувшие выходные показали, что согласия между европейскими политиками по ключевым антикризисным шагам пока нет.

25 сентября – РИА Новости. Власти США, заинтересованные в росте внутренней добычи нефти и газа, расширяют доступ компаний к ресурсам Мексиканского залива, планируя в марте следующего года провести очередные торги по участкам углеводородов.

Как сообщило Бюро по управлению добычей энергоресурсов в открытом море (Bureau of Ocean Energy Management), аукцион на право разработки 7250 блоков в центральной части залива состоится 20 марта в Новом Орлеане. Общая площадь участков, расположенных на расстоянии от 3 до 230 миль от побережья, составляет 38 миллионов акров (примерно 15,4 миллиона гектаров). По мнению регулятора, добыча на этих блоках может составить до 1 миллиарда баррелей нефти и 4 триллиона кубических футов газа.

Это будут вторые торги в рамках утвержденного президентом США Бараком Обамой пятилетнего плана по сдаче в аренду шельфовых нефтегазовых участков до 2017 года, и первые из запланированных пяти аукционов по участкам в центральной части Мексиканского залива.

По мнению экспертов, США к концу этого десятилетия могут сократить зависимость от ближневосточной нефти в два раза.

США увеличили добычу нефти до максимума за последние 8 лет, и в настоящее время импортная нефть обеспечивает менее половины от общего потребления страной, добыча газа в стране достигла исторического максимума, отмечает BOEM.

Ближайший аукцион по участкам в Мексиканском заливе состоится в октябре. На торги выставлено 3800 блоков у побережья Техаса общей площадью более 20,5 миллиона акров (около 8,3 миллиона гектаров). По оценке комитета, добыча на них может составить 116-200 миллионов баррелей нефти и 538-938 миллиарда кубических футов газа.

Согласно плану развития новых морских нефтегазовых месторождений в США, власти страны проведут в 2012-2017 годах 15 аукционов на право разработки участков. Запланировано 12 торгов в Мексиканском заливе и три - на шельфе Аляски. Эти территории содержат более 75% от общего объема неразведанных извлекаемых запасов нефти в стране.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,24%. Сегодня индекс торгуется по 79,639 пункта (+0,15%). Валютная пара EUR/USD в понедельник опустилась до 1,2931 (-0,38%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2894 (-0,29%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,24%, DAX опустился на 0,52%, французский CAC 40 понизился на 0,95%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 уменьшился на 0,22%, Dow Jones опустился на 0,15 %. Лучше рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (+0,98%), в аутсайдерах сектор технологии (-0,89%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,96 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,10%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,12%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,25%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,10%, индийский SENSEX опускается на 0,13%.

**Россия**

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,45%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,86%. Лучше рынка телекоммуникационный сектор (+0,11%), в аутсайдерах машиностроение (-1,18%).

**Ключевая статистика на сегодня**

Конференция Банка Италии (11:00);

Индекс потребительского доверия в Италии (12:00);

Индекс жилья S&P/CS в США (17:00);

Индекс потребительского доверия в США (18:00);

Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда (18:00);

Отчет МВФ о мировой финансовой стабильности (18:30);

Выступление Т. Гайтнера (21:30).

**Корпоративные события на сегодня**

Внеочередное общее собрание акционеров ОКБ Сухого;

Заседание советов директоров Транснефти;

Заседание советов директоров УРАЛХИМа;

Заседание советов директоров Ленэнерго.

**ЧТПЗ сделал подарок миноритариям (позитивно)**

Акционерам ЧТПЗ, которые не будут участвовать в собрании, намеченном на 24 октября, или проголосуют против предложенных решений предлагается выкупить акции по цене 44,9 руб. за бумагу. В повестку собрания, о котором ЧТПЗ объявил в понедельник утром, включено одобрение двух крупных сделок (свыше 50% балансовой стоимости активов компании), что дает акционерам право требовать выкупа их бумаг. Суть сделок в ЧТПЗ не раскрывают. Скорее всего, речь идет об одобрении получения госгарантий и реструктуризации кредитов, чего компания добивается с середины мая.

*Вчера акции Челябинского трубопрокатного завода подорожали на ММВБ на 30%, с 29,3 до 38 руб., и сегодня могут в моменте быть еще выше. Мы советуем миноритариям, ищущим точку выхода из актива, принять оферту и предъявить бумаги к выкупу, так как даже после получения госгарантий и реструктуризации долга, котировки какое-то время будут под давлением, и, вероятно, будет шанс перезайти на более низких уровнях. Однако если реструктуризация пройдет гладко, в среднесрочной перспективе котировки могут вернуться на прежние уровни, значительно выше цены выкупа.*

**Евраз продает непрофильный актив (позитивно)**

Evraz Group провела предварительный отбор заявок на покупку железнодорожного оператора "Евразтранс". На компанию осталось четыре претендента: UCLH, Globaltrans, "Финансовый альянс" и "Нефтетранссервис". С покупателем Evraz Group должна определиться до конца октября. Сама группа выкупила в 2011 году 24% Евразтранса за $51 млн., таким образом вся компания была оценена в $215 млн. Сейчас Evraz хочет выручить за железнодорожный актив более $250 млн.

*Мы позитивно оцениваем намерение Евраза продать транспортную «дочку». Ситуация на рынке сейчас позволяет получить выгодную цену за актив. К тому же, риски регулятивного вмешательства в отрасль существенно возросли. Продажа Евразтранса позволит группе снизить долговую нагрузку и больше внимания уделять профильным проектам.*

**Мечел готовится отказаться от никеля (нейтрально)**

Низкие цены на никель могут привести к остановке одного из активов Мечела — "Южуралникеля", где работает 4 тыс. человек и уже начались сокращения. Руководство комбината просит срочной господдержки в виде налоговых льгот и снижения цен на электроэнергию, потому что себестоимость производства Южуралникеля выше не только текущих рыночных цен на металл, но и даже оптимистичных прогнозов на 2013 год.

Себестоимость Южуралникеля составляет порядка $19-20 тыс. за тонну, предприятие выпускает порядка 17 тыс. тонн чистого никеля в год, из которых порядка трети идет на внутренние нужды холдинга. В 2011 году производство никеля принесло Мечелу порядка 2% выручки, и по итогам 1П12 оказалось убыточным.

*На наш взгляд, новость следует воспринимать как сообщение о готовности решить проблему с заводом, убыточность которого не новость для рынка. Поэтому явного негатива для группы в происходящем нет. Скорее всего, события вокруг Южуралникеля будут развиваться аналогично случаю с Богучанским Алюминиевым Заводом у РУСАЛа. Государство пойдет на уступки и предоставит льготы, что позволит вывести предприятие на положительную рентабельность. В худшем же случае Мечелу придется закрыть завод, что для группы обернется потерей 2% выручки, при этом EBITDA не должна пострадать, а чистая прибыль – улучшится.*

**Новый пакет льгот для нефтяников утвержден (позитивно)**

Правительство приняло решение об изменениях порядка расчета экспортных пошлин на нефть. Теперь льготы будут распространяться на целый ряд новых проектов, продлены сроки действия существующих льгот по НДПИ. По оценкам Минэнерго, которое готовило систему льгот, она снизит нагрузку нефтяников по уплате экспортных пошлин примерно вдвое, сделает рентабельной добычу дополнительных 6 млрд тонн запасов, увеличив ее ежегодный уровень на 70-100 млн тонн.

"Стандартная" ставка составит 60%. Для новых регионов и для добычи сверхвязкой нефти при цене на нефть до $50 за баррель включительно пошлина составит 0%, а при большей цене — 45%. В частности, это касается новых месторождений Восточной Сибири, а также готовящихся шельфовых проектов.

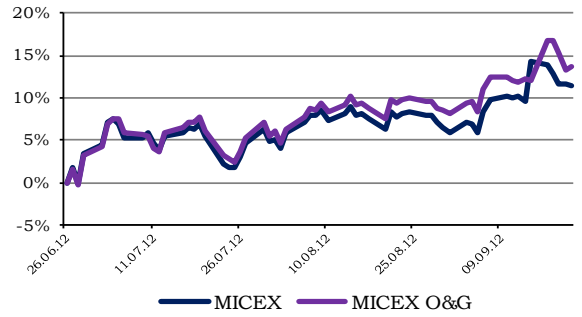
По месторождениям, где льготы по пошлинам представить нет технической возможности, предусмотрено послабление на уровне НДПИ.

*Мы позитивно оцениваем принятый пакет стимулирующих мер. Он должен сдержать падение добычи на российских проектах и стимулировать инвестиции в геологоразведку и запуск новых месторождений. Традиционно, основным бенефициаром станет Роснефть, у которой много «тяжелых» проектов. Однако и другие ВИНки должны выиграть за счет возможности снизить налоговую нагрузку, резкий рост которой в прошлом году подорвал доверие инвесторов к сектору.*

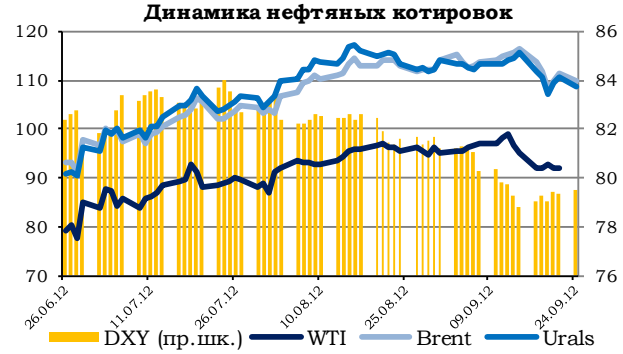
## Нефтегазовый сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX O&G** | **3191,8** | **-0,55** | **-1,97** | **2,78** | **13,87** | **24,14** | **2503,4** | **3475,3** |
| **RTSog** | **198,85** | **-1,02** | **-2,73** | **5,05** | **21,62** | **24,41** | **152,3** | **229,2** |
| Нефть Brent | 109,75 | -0,05 | -2,04 | -3,38 | 20,59 | 5,56 | 88,5 | 128,4 |
| Нефть WTI | 92,01 | 0,09 | -3,44 | -4,31 | 16,16 | 15,23 | 74,9 | 110,6 |
| Нефть Urals | 108,36 | -1,63 | -2,54 | -4,06 | 21,82 | 2,65 | н.д. | н.д. |
| Природный газ | 2,86 | 0,63 | 2,96 | 5,66 | 5,98 | -22,86 | 1,9 | 4,0 |
| Gas oil | 968,5 | 0,23 | -2,02 | -2,12 | 19,86 | 7,73 | 805,8 | 1045,3 |
| Мазут | 309,1 | -0,25 | -1,15 | -0,61 | 21,77 | 10,56 | 251,0 | 331,8 |
| Бензин | 292,3 | 0,19 | 0,83 | -5,03 | 10,48 | 14,42 | 244,4 | 344,5 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика нефтяных котировок**




**Рынок энергоносителей**

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,03%; Brent подешевел на 1,44%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,01 (+0,09%); Brent стоит $109,75 (-0,05%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $17,74.

Природный газ по итогам вчерашней сессии опустился на 1,66%, в настоящий момент котировки растут и составляют $2,855 (+0,63%).

**Акции компаний нефтегазового сектора**

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G снизился на 0,55%, RTSog потерял 1,02%.

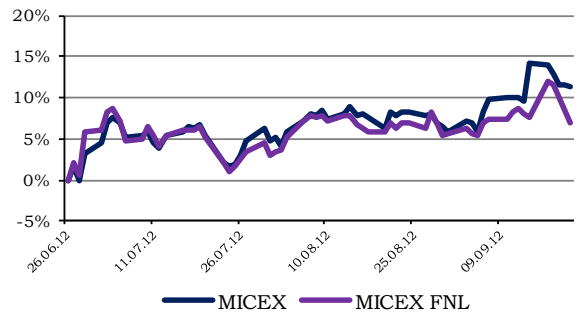
В лидерах на ММВБ акции Татнефть преф. (+0,89%) и акции Транснефти (+0,27%). В аутсайдерах обыкновенные бумаги Татнефти (-2,15%) и акции Сургутнефтегаз преф. (-1,82%).

| Нефть и Газ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP | 161,84 | -1,21 | -3,02 | -5,07 | 220,0 | **35,9%** | **Покупать** | 123 608,2 |
| НОВАТЭК | NVTK | 364,12 | -0,59 | -1,32 | -7,35 | 415,0 | **14,0%** | **Держать** | 35 570,4 |
| Роснефть | ROSN | 209,54 | -1,09 | 0,62 | -1,63 | 230,0 | **9,8%** | **Держать** | 71 603,4 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1948,40 | 0,13 | -1,90 | 14,65 | 2580,0 | **32,4%** | **Покупать** | 53 310,7 |
| Газпромнефть | SIBN | 150,59 | -1,56 | -3,08 | 2,04 | 160,0 | **6,2%** | **Держать** | 23 009,1 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 28,63 | 0,20 | -4,91 | 13,58 | 32,0 | **11,8%** | **Держать** | 32 968,8 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 20,31 | -1,82 | 0,19 | 24,35 | 20,7 | **1,9%** | **Держать** | 5 072,1 |
| Татнефть (ао) | TATN | 206,62 | -2,15 | -1,17 | 30,43 | 210,0 | **1,6%** | **Держать** | 14 509,9 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 105,65 | 0,89 | 1,34 | 20,00 | 115,5 | **9,3%** | **Держать** | н.д. |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 55027,00 | 0,27 | -5,80 | 11,51 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 10,35 | -1,62 | -6,17 | -2,91 | 13,5 | **30,4%** | **Покупать** | 122 510,4 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 124,00 | 0,40 | -4,62 | -0,96 | 129,7 | **4,6%** | **Держать** | 37 650,2 |
| Роснефть | ROSN LI | 6,68 | 0,15 | -3,12 | 1,21 | 7,2 | **7,8%** | **Держать** | 70 795,8 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 62,45 | -0,95 | -6,09 | 17,94 | 80,6 | **29,1%** | **Покупать** | 53 117,7 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 24,24 | -0,62 | -5,13 | 3,15 | 24,6 | **1,5%** | **Держать** | 22 985,8 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 9,15 | -2,56 | -10,29 | 16,86 | 10,0 | **9,3%** | **Держать** | 32 689,3 |
| Татнефть | ATAD LI | 42,11 | 0,86 | -2,50 | 42,26 | 39,4 | **-6,4%** | **Продавать** | 15 293,8 |

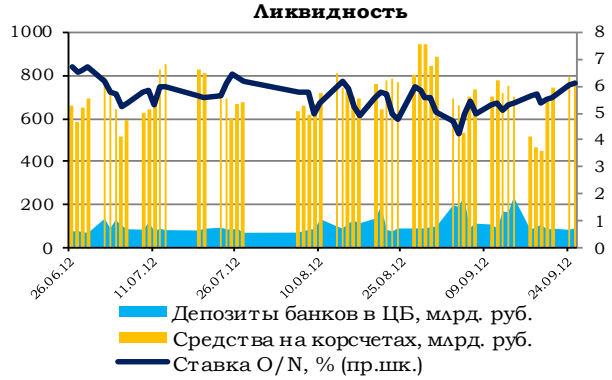
## Банковский сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX FNL** | **4878,93** | **-0,54** | **-3,37** | **-3,37** | **8,21** | **-0,45** | **4301,9** | **5662,4** |
| **RTSfn** | **275,9** | **-0,82** | **-3,87** | **-3,87** | **16,12** | **1,60** | **221,9** | **340,6** |
| Рублевая ставка овернайт, % | 6,1000 | 50 б.п. | 41 б.п. | 10 б.п. | -54,5 б.п. | 106 б.п. | н.д. | 8,0 |
| Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб. | 67,371 | -1,31 | -13,36 | -13,36 | 4,25 | -64,75 | н.д. | н.д. |
| Средста на корсчетах, млрд. руб. | 812,922 | 5,55 | -3,56 | -3,56 | 20,70 | 23,25 | 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 | 35,2634 | -0,17 | 0,24 | 0,24 | -4,80 | -0,56 | 33,2 | 37,8 |
| EUR | 40,2308 | -0,04 | -0,22 | -0,22 | -3,40 | 0,84 | 38,3 | 43,8 |
| USD | 31,2013 | 0,14 | 0,92 | 0,92 | -6,61 | -2,34 | 28,8 | 34,1 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Ликвидность**




**Валютные резервы и бивалютная корзина**




### Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,10%, сегодня торгуется на уровне 35,2634 (+0,04%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,44% до 31,1566 руб.; евро понизилась до 40,2482 руб. (-0,21%).

Средства на корсчетах банков выросли на 11,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 9,1 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 50,00 б.п. и составляет 6,1000 п.п.

### Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL понизился на 0,54%, на РТС RTSfn потерял 0,82%.

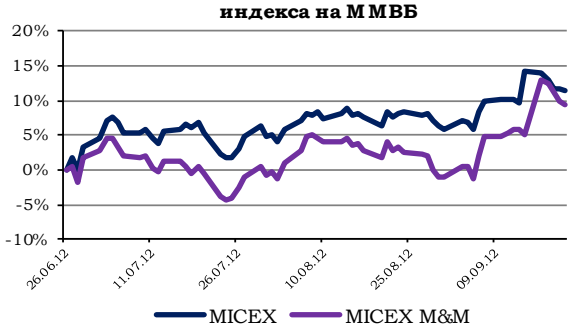
В лидерах на ММВБ обыкновенные акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,19%, а также РосБанка, прибавившие 0,00%. Хуже рынка акции ВТБ, которые потеряли в ходе сессии 1,10%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 0,94%.

| Банки | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 94,08 | -0,13 | -0,62 | 18,74 | 120,3 | **27,9%** | **Покупать** | 65 280,7 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 69,89 | -0,70 | -3,45 | 18,60 | 84,2 | **20,5%** | **Покупать** | 2 253,1 |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 646,20 | 1,19 | -1,42 | 18,59 | - | - | - | 492,6 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 187,01 | -0,94 | -0,01 | -23,39 | - | - | - | 7,9 |
| ВТБ | VTBR | 0,06 | -1,10 | -2,64 | -4,57 | 0,065 | **16,3%** | **Держать** | 18 851,9 |
| РосБанк | ROSB | 91,00 | 0,00 | 0,97 | -8,28 | - | - | - | 4 531,2 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 64,99 | -0,78 | -4,31 | -10,37 | - | - | - | 627,3 |
| Банк Москвы | MMBM | 843,40 | -0,24 | -6,23 | -7,38 | - | - | - | 4 872,6 |
| Номос Банк | NMOS | 770,20 | -0,63 | -0,06 | 26,02 | - | - | - | 2 298,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 3,56 | 0,42 | -7,36 | -1,39 | 4,0 | **12,4%** | **Держать** | 18 619,8 |
| Номос Банк | NMOS LI | 12,35 | -1,20 | -2,68 | 30,00 | - | - | - | 2 282,8 |
| Сбербанк | SBRCY US | 12,27 | 0,99 | -1,21 | 23,44 | 12,9 | **5,1%** | **Держать** | 66 218,0 |

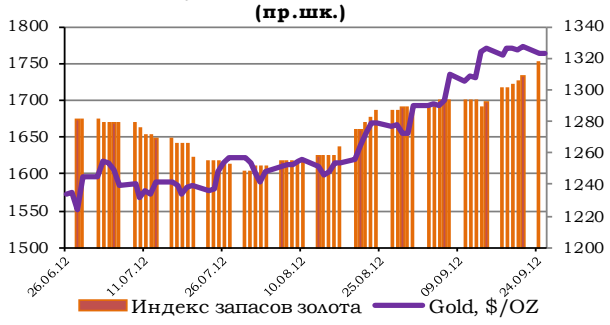
## Металлургия и добыча

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX M&M** | **3012,48** | **-0,54** | **-1,83** | **6,55** | **9,41** | **-17,70** | **2598,5** | **4040,7** |
| **RTSmm** | **202,74** | **-0,90** | **-2,69** | **9,09** | **16,99** | **-16,77** | **163,2** | **271,4** |
| Стальная заготовка | 360 | 4,35 | 10,77 | -2,70 | -10,00 | -36,28 | 335,0 | 565,0 |
| Уголь | 52 | -0,95 | -1,10 | -8,26 | -5,49 | -30,13 | 52,0 | 74,5 |
| Золото | 1763,18 | -0,56 | -0,50 | 5,54 | 11,28 | 6,42 | 1522,7 | 1802,9 |
| Серебро | 33,98 | -1,59 | -2,40 | 10,41 | 23,46 | 9,12 | 26,1 | 37,5 |
| Платина | 1624,5 | -0,69 | -0,46 | 4,82 | 12,48 | 0,81 | 1344,3 | 1737,3 |
| Палладий | 645,5 | -3,91 | -3,19 | -1,07 | 6,12 | 1,65 | 536,8 | 725,8 |
| Медь | 8176,25 | -1,05 | -1,29 | 7,19 | 11,74 | 11,35 | 6784,3 | 8660,0 |
| Никель | 17930 | 0,42 | -1,39 | 9,18 | 8,48 | -1,78 | 15180,0 | 21850,0 |
| Цинк | 2072,5 | -0,60 | 0,77 | 11,50 | 15,43 | 9,77 | 1748,8 | 2178,5 |
| Свинец | 2258,75 | 0,12 | 0,37 | 15,05 | 25,59 | 14,31 | 1743,0 | 2290,0 |
| Алюминий | 2057,5 | -1,94 | -5,05 | 8,84 | 12,76 | -5,35 | 1791,0 | 2312,7 |

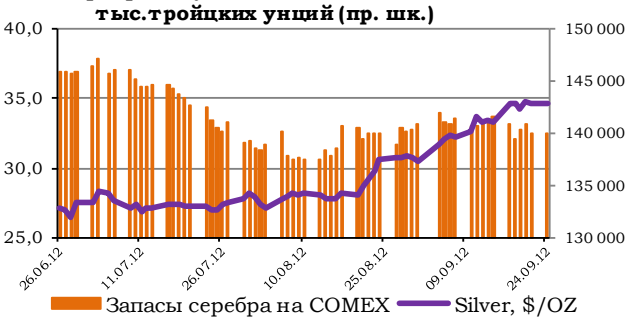
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1763,18. Серебро незначительно снизилось до $33,98. Соотношение стоимости золота и серебра слегка опустилось до 51,89.

Медь вчера понизилась на 1,05%, сегодня торгуется по $8176,25 (-1,22%), Никель в понедельник повысился на 0,42%, сегодня опустился на 1,14% до $17930. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,60%, сейчас торгуется на уровне $2072,5 (-0,67%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $360 (+0,70%), контракт на уголь вчера понизился на 0,95%, в настоящее время торгуется по $52 (-0,95%).

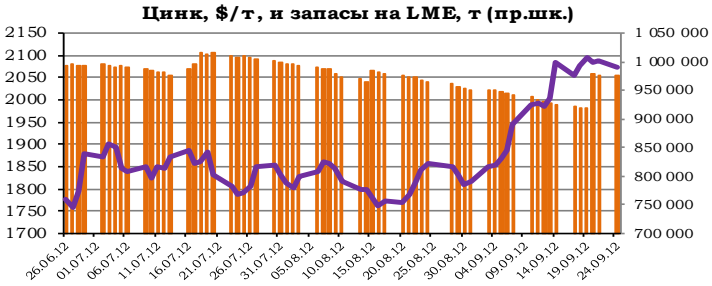
**Акции металлургических компаний**

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M опустился на 0,54%, на РТС RTSmm потерял 0,90%.

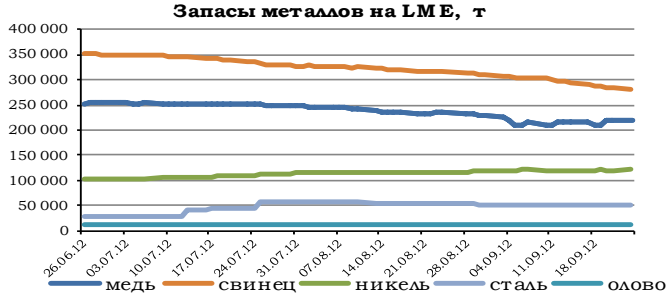
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 1,77%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 1,21%. Хуже рынка акции ММК, которые потеряли в ходе сессии 2,19%, а также акции Распадской, упавшие на 2,16%.

| 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 | 4999,00 | -0,58 | -2,03 | 1,36 | 5500,0 | **10,0%** | **Держать** | 30 653,1 |
| ЧЦЗ | CHZN | 77,75 | 1,77 | 0,90 | 9,45 | - | - | - | 135,2 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 5329,00 | 1,21 | -2,11 | 0,86 | - | - | - | 1 972,0 |
| Полюс золото | PLZL | 1048,00 | -0,49 | 0,61 | 2,30 | - | - | - | 6 394,3 |
| Северсталь | CHMF | 407,20 | -0,46 | -1,85 | 12,08 | 580,0 | **42,4%** | **Покупать** | 11 002,3 |
| ММК | MAGN | 11,29 | -2,19 | -1,05 | -8,10 | 16,0 | **41,7%** | **Покупать** | 4 066,7 |
| НЛМК | NLMK | 65,44 | -1,31 | -0,35 | 4,58 | 102,0 | **55,9%** | **Покупать** | 12 647,6 |
| ТМК | TRMK | 102,31 | -2,00 | -0,26 | 40,34 | 133,0 | **30,0%** | **Покупать** | 3 078,8 |
| Распадская | RASP | 78,76 | -2,16 | -1,39 | -19,89 | 119,0 | **51,1%** | **Покупать** | 1 987,3 |
| Белон | BLNG | 8,12 | 0,82 | 0,86 | -15,42 | - | - | - | 299,7 |
| РусАл | RUALR | 183,33 | -0,75 | -3,46 | -6,47 | 274,0 | **49,5%** | **Покупать** | 8 939,8 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | MNOD LI | 16,10 | -0,56 | -4,22 | 5,16 | 16,9 | **5,1%** | **Держать** | 30 691,1 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 2,10 | 0,00 | 0,00 | -2,33 | - | - | - | 113,8 |
| Евраз | PLZL LI | 4,24 | -98,37 | -7,92 | -30,21 | 8,0 | **88,6%** | **Покупать** | 3 503,9 |
| Северсталь | SVST LI | 13,02 | 0,15 | -6,33 | 14,31 | 19,6 | **50,5%** | **Покупать** | 10 907,1 |
| ММК | MMK LI | 4,70 | -1,09 | -3,03 | -3,47 | 6,4 | **36,2%** | **Покупать** | 4 038,2 |
| НЛМК | NLMK LI | 20,99 | 0,82 | -3,85 | 6,87 | 31,4 | **49,5%** | **Покупать** | 12 579,8 |
| ТМК | TMKS LI | 15,18 | -1,36 | -4,59 | 68,67 | 16,6 | **9,4%** | **Держать** | 3 558,1 |
| РусАл | 486 HK | 0,59 | -86,99 | -2,77 | -7,32 | 0,9 | **56,8%** | **Покупать** | 69 280,1 |
| Полюс золото | OPYGY US | 16,00 | -4,48 | -4,48 | 4,44 | - | - | - | 6 100,1 |
| Мечел | MTL US | 7,28 | -3,70 | -9,57 | -14,35 | 10,0 | **37,4%** | **Покупать** | 3 030,5 |

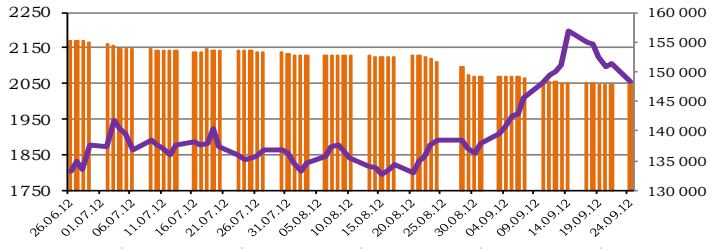
**Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)**



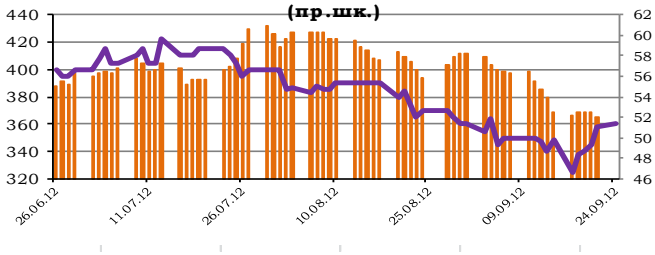

**Запасы металлов на LME, т**




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



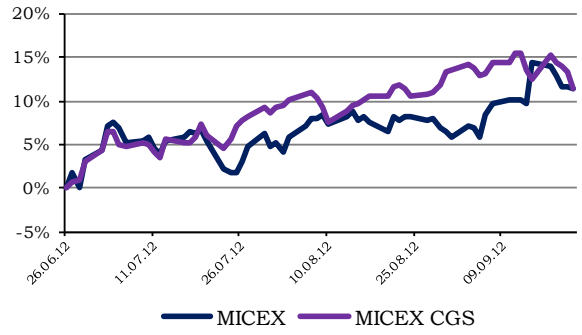

**Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)**



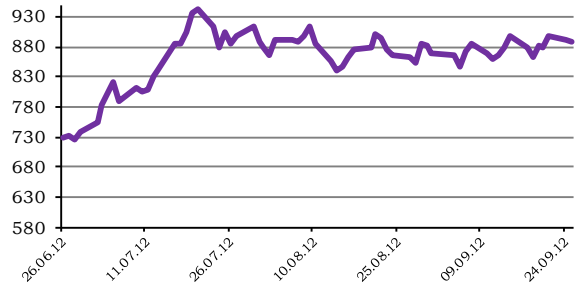
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX CGS** | **4766,42** | **0,05** | **-2,42** | **-2,42** | **11,15** | **0,44** | **3806,4** | **5038,2** |
| **RTScg** | **343,37** | **-1,05** | **-3,50** | **-3,50** | **18,36** | **2,18** | **266,4** | **387,2** |
| Пшеница | 889,75 | -0,25 | 3,04 | 3,04 | 22,85 | 2,56 | 567,8 | 947,3 |
| Кукуруза | 742,75 | -0,27 | 0,37 | 0,37 | 17,71 | -7,42 | 551,0 | 843,8 |
| Соевые бобы | 1610 | 0,00 | -1,83 | -1,83 | 8,60 | -7,34 | 1094,3 | 1794,8 |
| Рис | 15,07 | -0,76 | 0,84 | 0,84 | 2,62 | -2,21 | 13,5 | 17,3 |
| Овес | 374 | -0,66 | 0,00 | 0,00 | 7,24 | -3,73 | 262,3 | 400,0 |
| Какао | 2446 | -2,98 | -5,34 | -5,34 | 16,81 | 0,37 | 1898,0 | 2767,0 |
| Кофе | 172,3 | -0,58 | -1,57 | -1,57 | 11,05 | 5,97 | 148,2 | 252,5 |
| Сахар | 19,5 | 0,62 | -2,65 | -2,65 | -3,66 | -0,41 | | |
| Хлопок | 71,01 | -1,37 | -4,72 | -4,72 | -4,26 | -4,62 | 66,1 | 105,0 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Пшеница, $/бушель**




**Сельскохозяйственный сектор**

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,59%, сегодня снижается на 0,25% и составляет $889,75. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 0,36%; сейчас теряют 0,76% и составляют $15,07. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,47%; сегодня цена составляет $742,75 (-0,27%). Стоимость Соевых бобов потеряла 0,72%; сейчас котировки растут на 0,00% и составляют $1610. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 2,90%; сегодня теряют 2,98% и составляют $2446. В настоящий момент Сахар прибавляет 0,62%, цена $19,5, на вчерашней сессии он подорожал на 1,51%.

**Акции компаний потребительского сектора**

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,05%, RTScr потерял 1,05%.

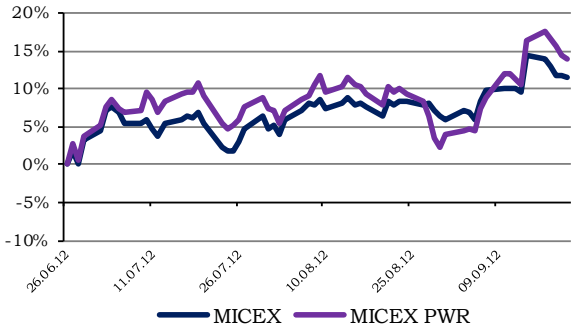
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 1,31%, также хорошо торговались бумаги Синергии (+0,79%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-3,49%) и акции Аптек 36.6 (-0,99%).

| Потребительский сектор | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 37,00 | -0,99 | -2,94 | -3,82 | - | - | - | 124,7 |
| Балтика | PKBA | 1515,50 | -0,03 | -0,22 | 21,72 | - | - | - | 7 979,2 |
| Верофарм | VRPH | 842,60 | -0,87 | -3,58 | -4,62 | 1440,0 | **70,9%** | **Покупать** | 270,4 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 15,68 | -0,95 | -1,75 | -35,36 | - | - | - | 79,8 |
| Группа Черкизово | GCHE | 535,10 | 0,00 | -1,25 | -4,12 | - | - | - | 755,1 |
| Дикси | DIXY | 328,97 | -3,49 | -5,83 | 12,63 | 422,4 | **28,4%** | **Покупать** | 1 325,7 |
| М.Видео | MVID | 263,00 | 0,41 | -7,21 | 45,57 | - | - | - | 1 523,2 |
| Магнит | MGNT | 4394,40 | 1,31 | 5,15 | 57,41 | 4700,0 | **7,0%** | **Держать** | 13 452,2 |
| 7 Континент | SCON | 99,99 | 0,00 | 0,00 | -30,09 | - | - | - | 240,7 |
| Синергия | SYNG | 472,80 | 0,79 | -2,09 | 5,23 | 640,0 | **35,4%** | **Покупать** | 389,5 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 22,52 | -0,79 | -3,35 | -1,40 | 24,6 | **9,2%** | **Держать** | 6 115,8 |
| Магнит | MGNT LI | 35,80 | 6,99 | -1,16 | 69,19 | 30,8 | **-14,0%** | **Продавать** | 16 926,5 |
| Черкизово | CHE LI | 11,30 | -1,65 | -4,32 | 2,73 | - | - | - | 745,2 |

## Электроэнергетика

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX PWR** | **1858,36** | **-0,71** | **-2,86** | **-2,86** | **13,88** | **3,60** | **1548,9** | **2486,3** |
| **RTSeu** | **151,15** | **-1,50** | **-3,57** | **-3,57** | **21,72** | **5,91** | **115,4** | **215,1** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции электроэнергетических компаний**

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 0,71%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,50%.

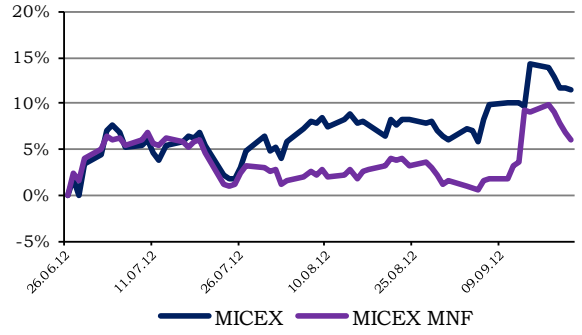
На ММВБ лучше рынка торговались акции МОЭСК, которые выросли на 3,43%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-10 (+1,89%). В аутсайдерах бумаги Башкирэнерго (-4,93%) и акции МРСК Центра (-3,33%).

| Энергетика | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,86 | -1,09 | -2,68 | -10,98 | 1,71 | **99,7%** | **Покупать** | 8 040,1 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,23 | -0,93 | -2,87 | -17,32 | 0,25 | **8,2%** | **Держать** | 9 425,2 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IUES | 0,03 | -0,49 | -4,80 | -22,03 | 0,04 | **48,8%** | **Покупать** | 8 444,4 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 2,29 | -0,61 | -3,26 | 0,39 | 2,94 | **28,3%** | **Покупать** | 3 557,0 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-1 | OGKA | 0,61 | -0,70 | -5,22 | -6,63 | - | - | - | 1 281,4 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,42 | -0,52 | -2,73 | -44,27 | - | - | - | 799,4 |
| ОГК-3 | OGKC | 1,01 | 0,50 | -4,83 | 17,53 | - | - | - | 1 537,0 |
| ОГК-4 | EONR | 2,74 | -1,45 | -1,16 | 28,22 | - | - | - | 5 540,4 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,91 | -1,97 | -2,46 | 4,93 | 2,6 | **34,1%** | **Покупать** | 2 168,1 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,01 | -2,92 | -6,56 | -25,49 | - | - | - | 865,8 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,00 | -1,67 | -6,76 | -10,63 | - | - | - | 107,2 |
| ТГК-2 прив. | TGKBP | 0,00 | 0,38 | 0,38 | -29,22 | - | - | - | н.д. |
| Мосэнерго | MSNG | 1,37 | -0,01 | -1,98 | -19,47 | 1,8 | **31,3%** | **Покупать** | 1 750,0 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,00 | -2,43 | -5,59 | -32,87 | - | - | - | 288,4 |
| ТГК-4 прив. | TGKDP | 0,01 | -1,52 | -1,52 | -1,06 | - | - | - | н.д. |
| ТГК-5 | TGKE | 0,00 | -2,78 | -0,24 | -35,70 | - | - | - | 163,4 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,00 | -2,61 | -3,73 | -41,99 | - | - | - | 236,3 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,84 | -0,99 | 1,50 | -3,36 | - | - | - | 1 769,2 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,00 | -2,76 | -2,71 | 15,56 | - | - | - | 784,8 |
| ТГК-10 | TGKJ | 24,45 | 1,89 | 2,79 | 0,72 | - | - | - | 691,0 |
| ТГК-11 | TGKK | 0,02 | -0,59 | -0,07 | 61,19 | - | - | - | 247,1 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,12 | 0,41 | -1,13 | -41,01 | - | - | - | 274,5 |
| ТГК-13 | ETGK | 0,04 | -0,76 | -2,17 | -28,54 | - | - | - | 226,1 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,00 | -0,53 | -3,50 | -18,65 | - | - | - | 57,6 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 7,07 | -0,06 | 2,93 | -28,60 | 7,690 | **8,8%** | **Держать** | 210,1 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 18,01 | 0,97 | 2,80 | -18,10 | - | - | - | н.д. |
| МОЭСК | MSRS | 1,25 | 3,43 | 0,68 | -21,68 | 1,353 | **8,0%** | **Держать** | 1 959,4 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,09 | 1,08 | 1,58 | -16,02 | 0,160 | **69,7%** | **Покупать** | 286,1 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,07 | -2,27 | -2,35 | -14,68 | 0,084 | **22,5%** | **Покупать** | 210,5 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,63 | -3,33 | -3,66 | 2,18 | 0,969 | **54,7%** | **Покупать** | 848,5 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,08 | -2,32 | -1,96 | -17,58 | 0,131 | **73,2%** | **Покупать** | 432,9 |
| МРСК Центра и Привол | MRKP | 0,18 | 0,51 | -2,65 | 21,15 | 0,205 | **16,2%** | **Держать** | 637,3 |
| Башкирэнерго | BEGY | 25,07 | -4,93 | -19,10 | -25,39 | - | - | - | 839,0 |
| Новосибирскэнерго | NONG | 270,00 | - | -0,77 | -9,85 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR** | | | | | | | | | |
| Мосэнерго | AOMD LI | 4,30 | 0,00 | 0,00 | -27,85 | - | - | - | 1 709,2 |
| РусГидро | HYDR LI | 2,70 | -0,48 | -8,07 | -11,48 | 5,3 | **95,0%** | **Покупать** | 7 838,2 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 3,80 | 0,00 | 0,00 | -13,66 | 3,8 | **1,2%** | **Держать** | 9 425,2 |

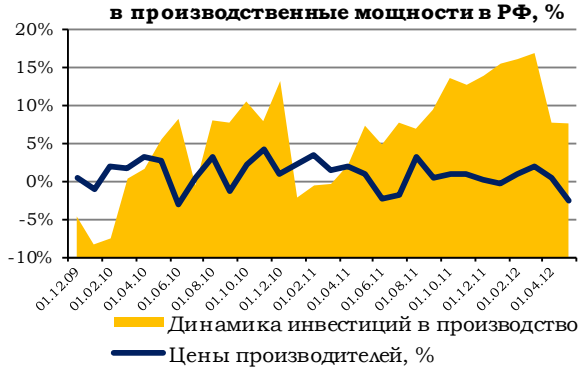
## Машиностроение

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX MNF** | **1870,75** | **-1,18** | **-2,57** | **-2,57** | **5,59** | **1,93** | **1558,9** | **2208,6** |
| **RTSin** | **138,33** | **-1,21** | **-3,02** | **-3,02** | **13,97** | **4,70** | **116,6** | **175,2** |

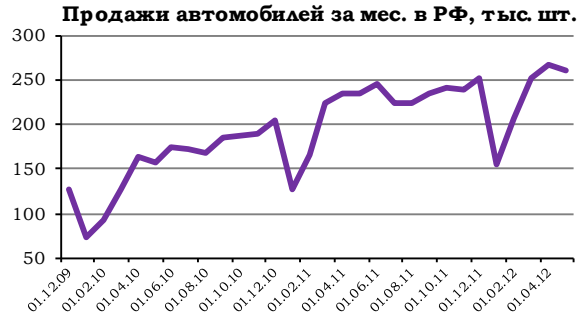
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**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 упал на 1,18%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,21%.

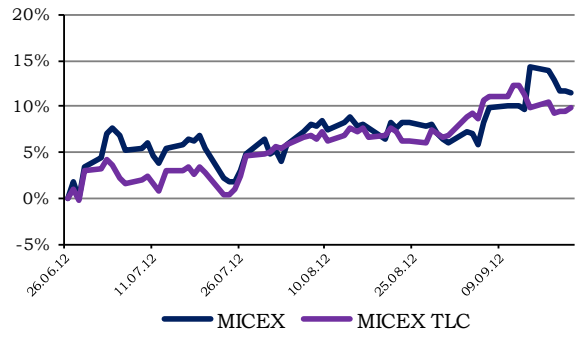
Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 4,68%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+1,59%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-4,93%) и акции АвтоВАЗа (-0,93%).

| Машиностроение | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 15,63 | -0,93 | -1,24 | -21,19 | - | - | - | 914,4 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 6,04 | -0,20 | -0,69 | 3,92 | - | - | - | 914,4 |
| Группа ГАЗ | GAZA | 958,00 | 1,59 | 1,43 | 11,53 | - | - | - | 914,4 |
| Камаз | KMAZ | 39,25 | -0,61 | -1,85 | 12,88 | 64,0 | **63,1%** | **Покупать** | 903,0 |
| РКК Энергия | RKKE | 4292,00 | 4,68 | 2,21 | -30,86 | - | - | - | 154,8 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 548,00 | -0,36 | -1,24 | 80,32 | 800,0 | **46,0%** | **Покупать** | 602,8 |
| Казанский ВЗ | KHEL | 108,30 | 0,00 | -0,05 | 4,38 | - | - | - | 536,1 |
| ОАК | UNAC | 0,16 | -4,93 | -10,40 | -15,07 | - | - | - | 1 099,8 |
| УАЗ | UUAZ | 79,37 | 0,00 | 0,00 | 0,18 | - | - | - | 680,8 |
| Иркут | IRKT | 5,84 | 0,40 | -0,19 | -0,63 | - | - | - | 218,7 |
| ОМЗ | OMZZ | 32,23 | 0,00 | -1,25 | -13,00 | - | - | - | 37,6 |

## Связь, информационные технологии и медиа

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX TLC** | **2203,1** | **0,11** | **0,99** | **0,99** | **12,24** | **3,93** | **1786,1** | **2420,6** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции компаний связи, IT и медиа**

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

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 0,68%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+0,44%). В аутсайдерах бумаги Армады (-3,71%) и акции Таттелекома (-0,93%).

| Связь, медиа и ИТ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| МТС | MTSS | 231,91 | -0,06 | -1,17 | 27,13 | 259,4 | **11,9%** | **Держать** | 15 470,0 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 139,82 | 0,22 | 4,46 | -7,78 | 150,0 | **7,3%** | **Держать** | 13 273,5 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 99,08 | -0,16 | 4,85 | 4,41 | 105,0 | **6,0%** | **Держать** | 775,5 |
| АФК Система | AFKS | 26,36 | 0,44 | 1,34 | 13,78 | 32,5 | **23,3%** | **Покупать** | 8 251,4 |
| МГТС (ап) | MGTSP | 501,31 | -1,69 | 0,97 | 4,44 | - | - | - | 256,9 |
| БашИнформСвязь (ао) | BISV | 10,87 | -1,17 | -6,68 | -13,80 | - | - | - | 331,1 |
| БашИнформСвязь (ап) | BISVP | 4,85 | 0,00 | -1,20 | -1,00 | - | - | - | 5,6 |
| Таттелеком | TTLK | 0,18 | -2,67 | -1,62 | -9,28 | - | - | - | 121,8 |
| Телеграф | CNLT | 18,00 | 0,68 | -0,18 | -40,34 | - | - | - | 96,3 |
| РБК | RBCM | 15,89 | -1,21 | -1,04 | 16,38 | - | - | - | 162,9 |
| Армада | ARMD | 257,00 | -3,71 | -1,57 | -18,04 | - | - | - | 118,8 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 17,84 | 0,17 | -3,46 | 21,53 | 18,90 | **5,9%** | **Держать** | 18 432,4 |
| Ростелеком | ROSYY US | 27,00 | 2,54 | 4,65 | -5,76 | 28,20 | **4,4%** | **Держать** | 13 244,7 |
| АФК Система | SSA LI | 22,28 | 1,27 | -0,09 | 32,54 | 20,00 | **-10,2%** | **Продавать** | 10 750,1 |
| Вымпелком | VIP US | 11,52 | -1,29 | -2,62 | 21,65 | 9,20 | **-20,1%** | **Продавать** | 18 756,9 |
| CTC Media | CTCM US | 9,62 | 3,11 | 4,00 | 9,69 | - | - | - | 1 521,5 |
| Yandex | YNDX US | 24,14 | -2,50 | -3,09 | 22,54 | 19,30 | **-20,0%** | **Продавать** | 7 880,0 |
| Mail.ru | MAIL LI | 36,00 | 1,41 | -5,76 | 54,81 | - | - | - | 7 526,8 |

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

## Департамент торговли и продаж

| | |
|---|---|
| Лосев Алексей Сергеевич | Тел. +7 (495) 781 73 03 |
| Хомяков Илья Маркович | Тел. +7 (495) 781 73 05 |
| Кущ Алексей Михайлович | Тел. +7 (495) 781 73 01 |
| Полторанов Николай Владимирович | Тел. +7 (495) 781 73 04 |
| Ким Игорь Львович | Тел. +7 (495) 781 73 05 |
| Тимощенко Юрий Геннадьевич | Тел. +7 (495) 781 02 02 |

## Аналитический департамент

| | |
|---|---|
| Василиади Павел Анатольевич | Тел. +7 (495) 781 72 97 |
| Балакирев Илья Андреевич | Тел. +7 (495) 781 02 02 |
| Козлов Алексей Александрович | Тел. +7 (495) 781 73 06 |
| Назаров Дмитрий Сергеевич | Тел. +7 (495) 781 02 02 |
| Королева Виктория Сергеевна | Тел. +7 (495) 781 02 02 |
| Милостнова Анна Валентиновна | Тел. +7 (495) 781 02 02 |
| Селезнёва Елена Валерьевна | Тел. +7 (495) 781 02 02 |

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.