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

Ежедневный обзор рынка акций

02.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

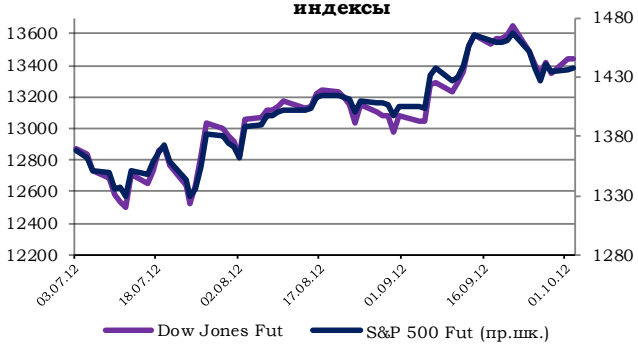
Последние обзоры и комментарии:

ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

Сбербанк: Долгожданное SPO

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Индексы			
Америка			
S&P500	1444,49	0,27	-0,85
Dow Jones	13515,11	0,58	-0,32
NASDAQ Composite	3113,533	-0,09	-1,49
Bovespa	59570,8	0,67	-3,78
Европа			
FUTSEE 100	5820,45	1,37	-0,31
DAX	7326,73	1,53	-1,17
CAC 40	3434,98	2,39	-1,78
Азия			
NIKKEI 225	8786,05	-0,12	-3,36
Hang Seng	20840,38	0,38	0,51
SENSEX	18823,91	0,33	0,81
Россия			
ММВБ	1483,21	2,19	0,04
РТС	1501,61	2,58	-0,62
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1437,75	0,05	0,03
Dow Jones Fut	13440	0,02	0,26
Валюта			
DXY	79,758	-0,08	0,26
EUR/USD	1,2909	0,16	0,08
USD/RUR	31,1119	-0,02	-0,18
Нефть			
Light Sweet	92,34	-0,15	1,06
Brent	112,11	-0,07	1,50
Urals	110,4	-0,52	1,39

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Негативные статданные из Китая, свидетельствующие о том, что экономика Поднебесной продолжает замедляться, оказывали вчера давление на котировки нефти. Ещё одним фактором снижения стоимости черного золота стало увеличение в сентябре текущего года экспорта нефти из Ирака, который достиг максимального уровня за последние 33 года. В результате спред между легкой нефтью и североморской смесью Brent в течение вчерашнего дня сужался более чем на $1. Однако неожиданно возросшая деловая активность в США поддержала котировки нефти и, как следствие, стала причиной укрепления российской валюты. На рынке наблюдается повышенный спрос на акции российских эмитентов, это говорит о притоке средств в фонды, инвестирующие в рынок акций РФ. На этом фоне спрос на рубли вырос, что также оказывает поддержку рублю. Сегодня ситуация на рынках стабильна, что отразится и на российской валюте. Полагаем, рубль будет находиться в диапазоне значений 31–31,15 к доллару. Соотношение евро и рубля также будет в течение сегодняшнего дня на уровне 40–40,15 рубля за €1. Индекс ММВБ может достичь сегодня отметки 1500 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,14%. Сегодня индекс торгуется по 79,758 пункта (-0,08%). Валютная пара EUR/USD в понедельник выросла до 1,2888 (+0,22%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2909 (+0,16%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 1,37%, DAX поднялся на 1,53%, французский CAC 40 повысился на 2,39%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,27%, Dow Jones вырос на 0,58%. Лучше рынка сектор здравоохранение (+0,60%), в аутсайдерах компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,37%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,67%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,05%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,02%.

Азиатские площадки не показывают единой динамики. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,12%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,38%, индийский SENSEX повышается на 0,33%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 2,19%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 2,58%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+2,58%), в аутсайдерах машиностроение (-0,02%).

Ключевая статистика на сегодня

Выступление председателя Еврокомиссии Ж. М. Баррозу (11:40);

Индекс производственной активности PMI в строительном секторе Великобритании (12:30);

Индекс цен производителей в Еврозоне (13:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация отчетности Мечела по US GAAP за 1 полугодие 2012 года;

Заседание совета директоров Пермэнергосбыта;

Заседание совета директоров РОСНАНО.

1 октября – Рейтер. Ирак в сентябре повысил экспорт нефти до максимального уровня более чем за 30 лет, сообщил в понедельник представитель министерства нефтяной промышленности.

Экспорт повысился до 2,6 миллиона баррелей в сутки с 2,565 миллиона в августе. Это стало максимальным показателем с 1979 года, когда поставки составили 3,244 миллиона баррелей в сутки.

Экспорт с северного месторождения Киркук вырос за счет договоренности о платежах за нефть между властями Ирака и автономной провинции Курдистан, согласно которой провинция пообещала производить на экспорт 140.000 баррелей в сутки в сентябре и 200.000 баррелей в сутки до конца года.

Доходы от нефтяного экспорта составили $8,4 миллиарда при средней цене за баррель в $107, сообщил представитель министерства.

Ирак впервые за 30 лет производит более 3 миллионов баррелей нефти в сутки, выйдя на второе место по добыче среди стран ОПЕК после Саудовской Аравии и перед Ираном. Ирак занимает четвертое место в мире по запасам нефти.

1 октября – Euronews. Одним из главных симптомов кризиса, охватившего Европу, остается безработица, бьющая рекорд за рекордом. В августе, согласно данным Евростата, она составила 11,4% в зоне единой валюты на 199 тысяч человек, превысив психологический рубеж в 18 миллионов человек. Это максимум с начала отслеживания этих данных в 1995 году. И по мнению экономистов ситуация будет только ухудшаться. Уже в следующем году уровень безработицы в 17 странах еврозоны может повыситься до 12% трудоспособного населения.

Индекс производственной активности в еврозоне в сентябре составил 46,1 пункта. Значение индикатора ниже 50 пунктов говорит о сокращении активности в промышленном секторе. А такое положение дел продолжается уже 14 месяцев подряд.

Экономисты считают, что очередной спад активности в промышленности может привести к падению ВВП еврозоны на 0,6% уже в текущем квартале.

К тому же в ближайшие месяцы следует ожидать ощутимого снижения уровня потребления, тем более что инфляция в сентябре в зоне евро выросла до 2,7%, а меры экономии, принимаемые правительствами, нарастают.

1 октября – Рейтер. Греция реализует бюджетные сокращения, чтобы добиться первичного профицита в 2013 году впервые за многие годы, но ее экономика сократится шестой год подряд, сказал Рейтер представитель правительства в понедельник.

Правительство опубликует сегодня проект бюджета, направленного на то, чтобы успокоить международных кредиторов. Однако он закрепит экономические проблемы населения страны. Бюджет будет включать в себя новое сокращение зарплат в государственном секторе, пенсий и социальных пособий.

Чиновник, говоривший на условиях анонимности, сказал, что Афины реализуют значительную часть сокращения расходов на 11,5 миллиарда евро, которое сейчас обсуждается с их международными кредиторами – Евросоюзом, Европейским Центробанком и Международным валютным фондом.

"Проект бюджета будет включать в себя сокращения на сумму 7,8 миллиарда в 2013 году", – сказал чиновник на условиях анонимности.

Строгая экономия отразилась на экономической активности страны, подавив внутренний спрос и взвинтив уровень безработицы до рекордных 24,4 процента.

Бюджет будет направлен на достижение первичного профицита в 1,1 процента от ВВП. Сам ВВП, как ожидается, снизится в следующем году на 3,8–4,0 процента.

Первичный дефицит этого года, который исключает расходы на обслуживание долга, вероятно, превысит ориентировочные 1,0 процента ВВП. Министерство финансов ожидает в 2012 году первичного дефицита в размере 1,5 процента национального производства.

1 октября – Рейтер. Задолженность Испании возрастет в следующем году, усиливая давление на правительство, свидетельствует проект бюджета страны.

Испанский долг в отношении к ВВП достигнет 90,5 процента к концу 2013 года, согласно документу, представленному на одобрение парламенту. Это почти в три раза больше, чем было до взрыва "пузыря недвижимости" в 2008 году.

В бюджет заложена экономия примерно 13 миллиардов евро ($16,7 миллиарда) в следующем году, в основном за счет нового сокращения зарплат в государственном секторе, расходов на образование, здравоохранение и социальную сферу.

Дефицит бюджета вырастет до 7,4 процента, включая затраты на помощь проблемным банкам страны.

"Это бюджет строгой экономии, но он поможет нам выйти из этого долгого экономического кризиса и снова показать, что Испания – это заслуживающий доверия европейский партнер", – сказал министр финансов Кристобаль Монторо.

Испания находится в центре европейского кризиса, поскольку инвесторы требуют очень высокие премии за покупку испанского долга, опасаясь, что правительство не сможет контролировать свои финансы в разгар рецессии.

Требования богатого северо-восточного региона Каталонии о независимости и нарастающие уличные протесты в крупных городах заставляют сомневаться, что Испания сможет решить свои проблемы без помощи со стороны.

Безработица в Испании более чем вдвое превышает средний показатель в Евросоюзе, при этом половина всего трудоспособного населения младше 26 лет не может найти работу, а компании увольняют сотрудников, которым не могут платить.

Премьер-министр Мариано Рахой отказывается обращаться за международной помощью, хотя такая просьба дала бы начало реализации плана Европейского Центробанка о скупке облигаций, что снизило бы стоимость финансирования. Однако на прошлой неделе Рахой принял реформы и план бюджета, в которых многие видят попытку предвосхитить условия возможной программы помощи.

Ожидается, что Рахой подождет до региональных выборов в Галисии и Стране Басков, прежде чем принимать какое-либо решение.

1 октября – Рейтер. Экономика Китая продолжает замедляться, показали данные, опубликованные в понедельник: официальный индекс производственной активности указал на ее сокращение уже второй раз подряд, несмотря на улучшение по сравнению с августовским минимумом.

Официальный индекс менеджеров по закупкам для фабричного сектора вырос до 49,8 пункта в сентябре с 49,2 в августе, сообщило в понедельник Национальное бюро статистики. Августовская оценка были самой низкой с ноября 2011 года, так как вторая мировая экономика переживает снижение экспорта, промышленного производства и инвестиций.

"Данные по-прежнему подтверждают трудную ситуацию, которую мы предсказывали для Китая – это второй месяц подряд, когда индекс оказался ниже 50 пунктов", – сказал Пракаш Сакпал из ING, который прогнозирует, что рост ВВП Китая будет близок к 7 процентам в третьем и четвертом кварталах этого года.

"Сентябрьский показатель PMI обычно очень сильный, а мы не видим, что этот месяц намного лучше, чем прошлый".

Индекс ниже 50 пунктов свидетельствует о сокращении активности, выше – о ее росте.

Субиндекс новых заказов приблизился к отметке в 50 пунктов, достигнув 49,8, максимального значения с мая. Субиндекс производства укрепился до 51,3 пункта.

"Это серьезный фактор, обусловивший улучшение индекса в этом месяце, указывающий на снижение темпов замедления поступления заказов от фабричных клиентов", – отметило статистическое бюро.

Неофициальный PMI, опубликованный в субботу HSBC, поднялся в сентябре до 47,9 пункта с девятимесячного минимума 47,6 в августе.

Мечел запускает обогатительную фабрику на Эльгинском месторождении (позитивно)

Мечел произвел на Эльгинской сезонной обогатительной фабрике пуск полного производственного цикла, в ходе которого произведено обогащение первой партии коксующегося угля, начиная с этапа углеприёма и заканчивая получением первого готового продукта, сообщает пресс-служба компании.

Производственная мощность фабрики − до 3 млн тонн в год. Сметная стоимость проекта составляет порядка 2 млрд рублей (около $ 64,7 млн).

Эльга – крупнейший проект Мечела – одно из самых больших в мире угольных месторождений, которое занимает выгодное логистическое положение. После окончания строительства инфраструктурных объектов и выхода на проектные мощности Эльгинский проект позволит Мечелу поставлять уголь в Китай и Южную Корею. Уже на текущем этапе потенциальные потребители проявляют повышенный интерес к проекту. Мы позитивно оцениваем прогресс Мечела по разработке данного месторождения.

Также Мечел вчера объявил о готовящемся размещении 5 выпусков биржевых облигаций общим номинальным объемом 25 млрд рублей. Успешное размещение данных выпусков позволит рефинансировать короткую часть задолженности Мечела, трудности с которой создали негативный фон вокруг компании. Это должно существенно улучшить восприятие компании рынком.

Сегодня мы ожидаем повышенной волатильности котировок Мечела в преддверии и по итогам публикации отчетности за полугодие. Ожидаем улучшения финансовых показателей по сравнению с 1К12.

АвтоВАЗ: продажи улучшаются (позитивно)

АвтоВАЗ вчера опубликовал данные о своих продажах за сентябрь — заводу удалось продать в России 50,1 тыс. машин, на 1% меньше, чем за аналогичный период 2011 года. С учетом экспорта продажи завода выросли на 5%, до 58,8 тыс. машин. В августе заводу удалось остановить падение продаж за счет новых моделей Lada Granta и Largus. В сентябре их продажи продолжили расти — АвтоВАЗу удалось продать 14 тыс. Granta (на 12% больше,

чем в августе) и 3,1 тыс. Largus (рост на 11%). Кроме того, по сравнению с прошлым месяцем завод на 20% увеличил объем экспорта, до 8,6 тыс. машин. Продажи остальных моделей АвтоВАЗа на внутреннем рынке продолжили снижаться — например, продажи Lada Priora упали на 15%, Kalina — на 23%, а Samara — на 60%.

В целом результаты довольно слабые, однако завод смог сохранить и развить позитивные тренды августа и улучшить свое положение по сравнению с 1П12. Продажи перестали падать, новые автомобили, как и ожидалось, пользуются повышенным спросом. Улучшение динамики продаж может оказать поддержку котировкам АвтоВАЗа. Кроме того, недавно были озвучены некоторые детали по будущей сделке с Renault, на которую ФАС уже дало разрешение. Цена сделки по-прежнему не называется, но мы уверены, что АвтоВАЗ будет продан с существенной премией к рынку, и миноритарии могут рассчитывать на оферту.

Vimpelcom все ближе к паритету (спекулятивно)

Несмотря на запрет российского суда, норвежский холдинг Telenor исполнил опцион на выкуп 3,44% голосующий акций Vimpelcom у структур египетского бизнесмена Нагиба Савириса. В результате сделки доля Telenor в Vimpelcom выросла до 42,95%. Теперь норвежцы предлагают Altimo выкупить 6% Vimpelcom у украинского бизнесмена Виктора Пинчука так, чтобы между компаниями установился паритет по голосующим долям.

С фундаментальной точки зрения мы оцениваем акционерный конфликт в Вымпелкоме негативно. Он может повредить эффективности управления холдингом и помешать реализации ряда проектов. Однако обострение борьбы за контроль над компанией увеличивает шансы выкупа бумаг с рынка, поэтому котировки оператора связи могут получить поддержку.

Газпром торгует будущим (позитивно)

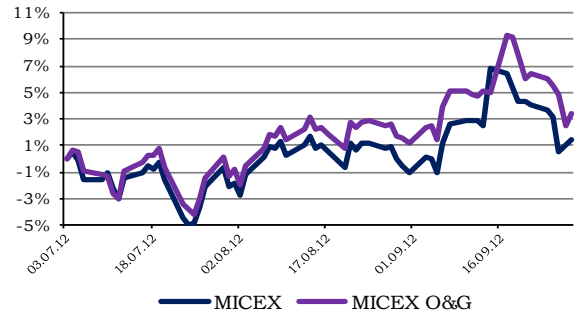
Газпром смог заключить первый крупный долгосрочный контракт на поставку газа в Азиатский регион. Дочерняя компания монополии Gazprom Marketing & Traiding (GM&T) будет продавать индийской GAIL СПГ — по 2,5 млн т в год с 2019 года в течение 20 лет. По текущим ценам стоимость контракта составляет $1,6–1,8 млрд в год. Сейчас свободных объемов СПГ у Газпрома нет, но к моменту начала поставок GAIL монополия рассчитывает запустить как минимум один из двух проектов на Дальнем Востоке — по расширению "Сахалина-2" или строительству нового завода во Владивостоке.

Это первый крупный контракт на поставку газа в Тихоокеанский регион и во многом итог саммита АТЭС во Владивостоке. Поиск рынков сбыта сейчас ключевая задача для Газпрома на фоне падения платежеспособного спроса в Европе. Поэтому новость может улучшить репутацию Газпрома. Проблема в том, что Газпром продает то, чего у него пока нет, сейчас у монополии нет необходимых мощностей по сжижению газа. Кроме того, сложно предсказать, какая ситуация будет на рынке после 2019 года. Поэтому реакция на сообщение, скорее всего, будет слабо выраженной.

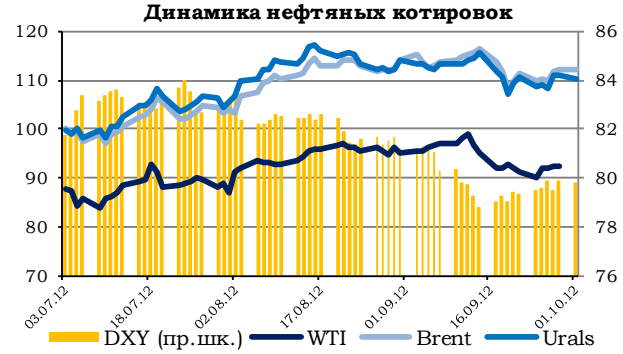
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3225,82**	**2,58**	**1,18**	**4,83**	**8,70**	**18,71**	**2509,8**	**3475,3**
RTSog	**201,63**	**3,06**	**0,68**	**8,85**	**13,86**	**20,55**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	112,11	-0,07	1,50	-2,15	15,17	9,10	88,5	128,4
Нефть WTI	92,34	-0,15	1,06	-4,28	10,26	16,59	74,9	110,6
Нефть Urals	110,24	-0,40	1,73	-2,61	14,01	9,25	н.д.	н.д.
Природный газ	3,50	0,69	19,84	25,19	24,08	-4,42	1,9	4,0
Gas oil	980,5	-0,20	0,33	-1,46	15,49	10,98	805,8	1045,3
Мазут	313,9	0,09	0,97	-0,98	17,29	12,30	251,0	331,8
Бензин	291,8	-0,06	-1,64	-6,03	11,22	11,13	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,31%; Brent подешевел на 0,18%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,34 (-0,15%); Brent стоит $112,11 (-0,07%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $19,77.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 4,82%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,504 (+0,69%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 2,58%, RTSog прибавил 3,06%.

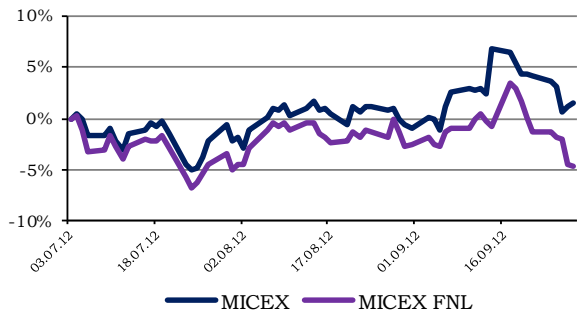
В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+4,70%) и акции Сургутнефтегаза (+3,21%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (+0,95%) и акции Роснефти (+1,14%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	160,85	1,92	-0,44	-6,62	220,0	**36,8%**	**Покупать**	121 794,3
НОВАТЭК	NVTK	363,70	4,70	0,84	-8,19	415,0	**14,1%**	**Держать**	35 304,7
Роснефть	ROSN	213,13	1,14	1,49	-0,93	230,0	**7,9%**	**Держать**	72 228,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1957,70	1,40	0,18	14,24	2580,0	**31,8%**	**Покупать**	53 206,9
Газпромнефть	SIBN	154,49	1,25	3,22	4,60	160,0	**3,6%**	**Держать**	23 626,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	29,07	3,21	1,30	14,21	32,0	**10,1%**	**Держать**	33 204,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,49	3,12	3,28	29,88	20,7	**-3,7%**	**Держать**	5 306,5
Татнефть (ао)	TATN	207,21	2,35	1,74	29,83	210,0	**1,3%**	**Держать**	14 467,2
Татнефть (ап)	TATNP	104,99	0,95	-1,82	17,14	115,5	**10,0%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	58491,00	2,22	4,39	17,65	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,31	2,18	-0,39	-3,28	13,5	**30,9%**	**Покупать**	122 037,0
НОВАТЭК	NVTK LI	125,00	2,88	0,81	-0,16	129,7	**3,8%**	**Держать**	37 953,8
Роснефть	ROSN LI	6,84	3,01	2,32	3,56	7,2	**5,3%**	**Держать**	72 438,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,90	2,19	0,72	18,79	80,6	**28,1%**	**Покупать**	53 500,4
Газпромнефть	GAZ LI	25,06	2,83	3,38	6,64	24,6	**-1,8%**	**Держать**	23 763,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,31	3,56	1,69	18,84	10,0	**7,5%**	**Держать**	33 243,0
Татнефть	ATAD LI	42,09	3,04	-0,05	42,20	39,4	**-6,4%**	**Продавать**	15 286,6

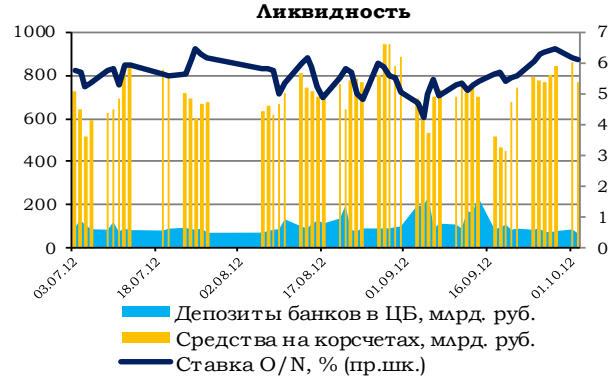
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4847,71**	**1,50**	**-0,97**	**-0,97**	**-0,80**	**-0,37**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**272,76**	**1,41**	**-2,57**	**-2,57**	**2,82**	**2,69**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,0900	-36 б.п.	-21 б.п.	139 б.п.	-5,5 б.п.	129,17 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	90,841	26,19	33,59	33,59	30,42	0,67	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	748,868	9,41	2,57	2,57	7,61	-3,30	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	524,5	н.д.	0,30	0,30	2,40	3,30	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,1875	-0,40	0,20	0,20	-3,25	-2,48	33,2	37,8
EUR	40,1668	0,19	-0,16	-0,16	-2,08	-1,25	38,3	43,6
USD	31,1118	0,02	0,18	0,18	-4,60	-3,75	28,8	34,1

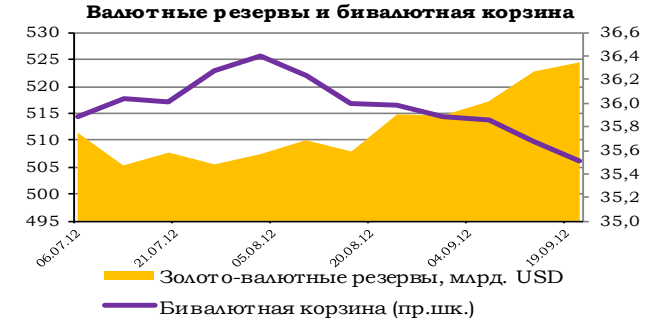
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,37%, сегодня торгуется на уровне 35,1875 (+0,22%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,24% до 31,1055 руб.; евро понизилась до 40,0892 руб. (-0,16%).

Средства на корсчетах банков сократились на 87,8 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 14,9 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 36,00 б.п. и составляет 6,0900 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,50%, на РТС RTSfn прибавил 1,41%.

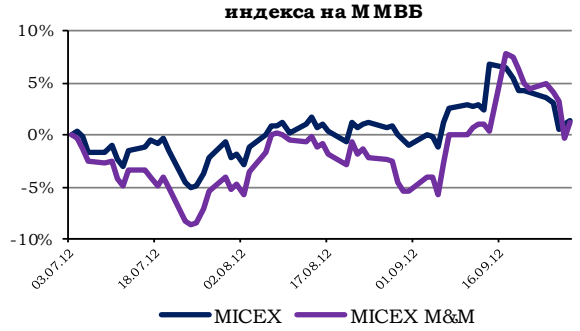
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 3,15%, а также привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 2,96%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 0,79%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 0,00%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,25	1,28	-1,98	15,83	120,3	**30,4%**	**Покупать**	63 784,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,19	2,96	-1,80	14,95	84,2	**23,5%**	**Покупать**	2 187,4
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	615,50	2,09	-4,76	11,91	-	-	-	465,6
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	182,04	0,00	-2,79	-26,60	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,05	1,80	-3,84	-9,33	0,065	**20,8%**	**Покупать**	17 941,2
РосБанк	ROSB	89,00	-0,79	-0,02	-10,29	-	-	-	4 438,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	65,59	3,15	-1,47	-11,05	-	-	-	623,6
Банк Москвы	MMBM	886,80	0,28	4,64	-2,61	-	-	-	5 131,7
Номос Банк	NMOS	777,70	0,08	0,43	26,46	-	-	-	2 310,7
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,43	0,41	-3,68	-5,01	4,0	**16,7%**	**Держать**	17 934,6
Номос Банк	NMOS LI	12,55	0,80	1,62	32,11	-	-	-	2 319,8
Сбербанк	SBRCY US	11,78	-0,25	-4,03	18,47	12,9	**9,5%**	**Держать**	63 552,0

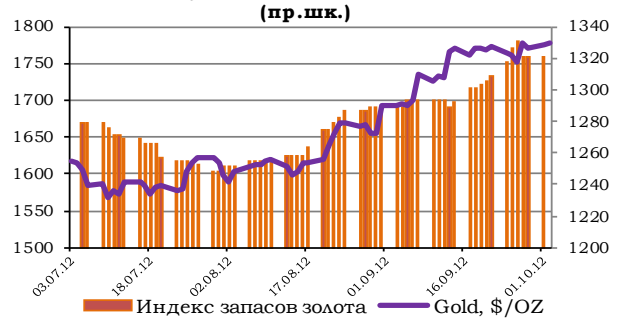
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2979,4**	**1,41**	**-0,12**	**9,00**	**4,98**	**-16,36**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**200,24**	**1,54**	**-0,87**	**13,05**	**9,69**	**-15,79**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	355	0,00	-1,39	-1,39	-11,25	-36,61	335,0	557,0
Уголь	54,68	0,39	5,15	-6,05	-2,84	-26,03	52,0	74,3
Золото	1778,23	0,35	1,00	5,10	11,34	9,50	1522,7	1802,9
Серебро	34,82	0,81	3,14	9,73	26,65	16,34	26,2	37,5
Платина	1674,75	0,77	2,86	8,75	15,04	9,77	1344,3	1737,3
Палладий	644,6	0,88	0,84	2,36	11,47	5,33	536,8	725,8
Медь	8300,75	1,48	1,52	9,13	7,92	18,62	6784,3	8660,0
Никель	18673	2,04	4,14	17,46	11,85	6,28	15180,0	21850,0
Цинк	2074,25	1,02	0,08	14,24	10,30	12,87	1748,8	2178,5
Свинец	2282,5	0,95	1,05	16,19	23,53	13,05	1743,0	2301,0
Алюминий	2097,5	0,87	1,94	11,35	11,82	-1,25	1791,0	2312,7

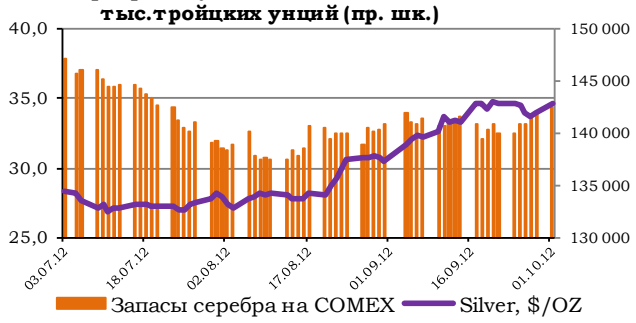
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1778,23. Серебро поднялось до $34,82. Соотношение стоимости золота и серебра опустилось до 51,07.

Медь вчера выросла на 1,48%, сегодня торгуется по $8300,75 (+1,09%), Никель в понедельник повысился на 2,04%, сегодня поднялся на 1,34% до $18673. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,02%, сейчас торгуется на уровне $2074,25 (+0,48%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $355 (-2,74%), контракт на уголь вчера вырос на 0,39%, в настоящее время торгуется по $54,68 (+0,51%).

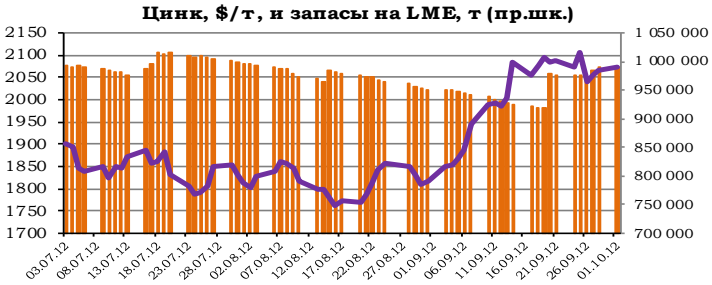
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 1,41%, на РТС RTSmm прибавил 1,54%.

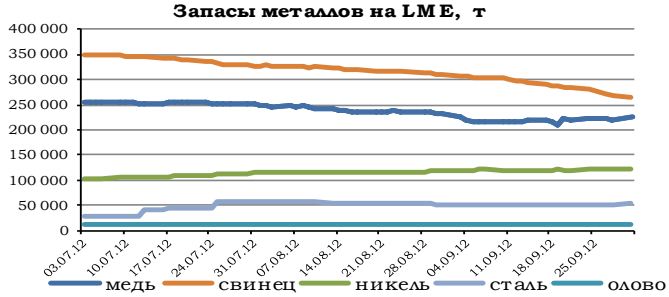
В лидерах на ММВБ бумаги НЛМК, которые выросли на 4,22%, а также акции Мечела, прибавившие 4,00%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 0,30%, а также акции Полюс золото, прибавившие 0,45%.

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	5037,00	1,72	0,66	1,58	5500,0	**9,2%**	**Держать**	30 770,8
ЧЦЗ	CHZN	84,38	-0,30	5,07	18,78	-	-	-	147,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	5315,40	2,67	-0,38	-1,75	-	-	-	1 924,1
Мечел	MTLR	226,00	4,00	-2,63	-17,85	319,0	**41,2%**	**Покупать**	2 974,9
Полюс золото	PLZL	1035,70	0,45	-1,18	1,55	-	-	-	6 357,6
Северсталь	CHMF	400,30	1,86	-1,24	9,15	580,0	**44,9%**	**Покупать**	10 732,2
ММК	MAGN	11,53	3,77	2,15	-6,73	16,0	**38,8%**	**Покупать**	4 134,1
НЛМК	NLMK	64,69	4,22	-0,83	2,23	102,0	**57,7%**	**Покупать**	12 383,2
ТМК	TRMK	100,77	2,44	0,14	37,42	133,0	**32,0%**	**Покупать**	3 019,6
Распадская	RASP	84,88	0,59	7,25	-15,28	119,0	**40,2%**	**Покупать**	2 105,0
Белон	BLNG	8,41	1,44	2,96	-12,45	-	-	-	310,7
РусАл	RUALR	184,56	2,49	-0,38	-6,31	274,0	**48,5%**	**Покупать**	8 969,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,33	1,94	1,43	6,66	16,9	**3,6%**	**Держать**	31 129,5
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,09	-98,33	-2,98	-32,29	8,0	**95,5%**	**Покупать**	3 399,4
Северсталь	SVST LI	12,87	1,74	-1,15	12,99	19,6	**52,3%**	**Покупать**	10 781,4
ММК	MMK LI	4,80	5,49	2,17	-1,38	6,4	**33,3%**	**Покупать**	4 125,9
НЛМК	NLMK LI	20,82	3,58	-0,81	6,01	31,4	**50,7%**	**Покупать**	12 477,9
ТМК	TMKS LI	15,62	5,04	2,90	73,56	16,6	**6,3%**	**Держать**	3 661,3
РусАл	486 HK	0,58	-87,02	-0,67	-8,94	0,9	**59,2%**	**Покупать**	68 064,7
Полюс золото	OPYGY US	15,95	-3,33	-0,31	4,11	-	-	-	6 081,0
Мечел	MTL US	6,90	-1,57	-5,22	-18,82	10,0	**44,9%**	**Покупать**	2 872,3

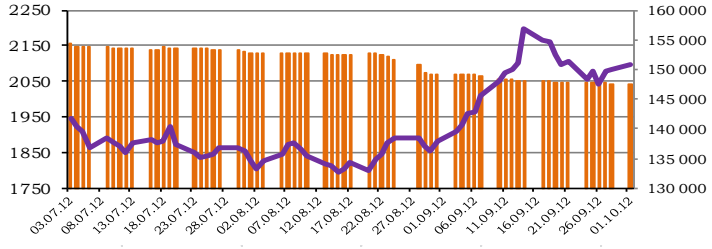
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



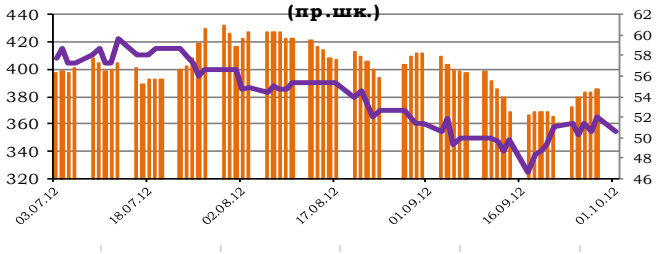
Запасы металлов на LME, т



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



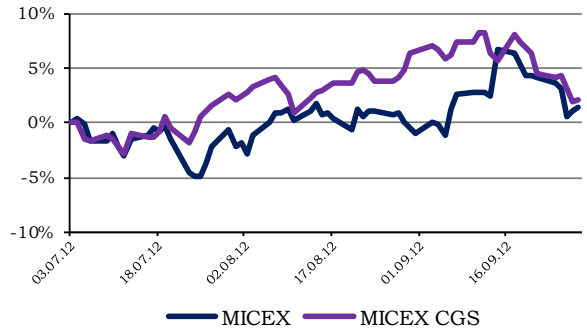
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



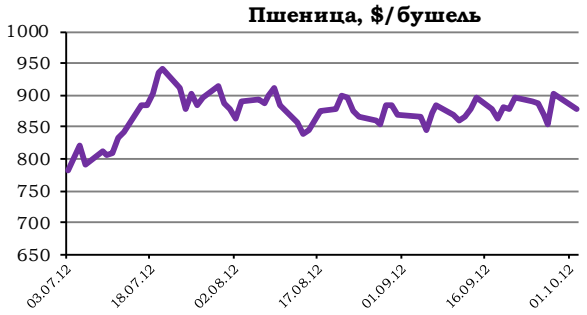
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4738,1**	**1,83**	**-0,29**	**-0,29**	**4,99**	**-3,44**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**343,65**	**2,18**	**-0,79**	**-0,79**	**9,85**	**0,34**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	878,5	-0,65	-0,90	-0,90	16,43	0,98	567,8	947,3
Кукуруза	759	0,30	2,05	2,05	9,60	-5,45	551,0	843,8
Соевые бобы	1555,75	-0,29	-3,46	-3,46	1,53	-11,83	1094,3	1794,8
Рис	15,235	-0,03	2,35	2,35	5,87	1,50	13,5	17,3
Овес	364,5	-0,55	-3,64	-3,64	5,35	-6,18	262,3	400,0
Какао	2450	-2,62	0,16	0,16	7,03	-7,76	1898,0	2767,0
Кофе	178,05	2,62	3,34	3,34	4,67	8,20	148,2	252,5
Сахар	21,13	3,48	8,36	8,36	-3,12	6,83		
Хлопок	69,71	0,81	-1,83	-1,83	-3,40	-8,85	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 2,02%, сегодня снижается на 0,65% и составляет $878,5. Котировки Риса на вчерашних торгах упали на 1,52%; сейчас теряют 0,03% и составляют $15,235. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,07%; сегодня цена составляет $759 (+0,30%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 2,55%; сейчас котировки снижаются на 0,29% и составляют $1555,75. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,29%; сегодня теряют 2,62% и составляют $2450. В настоящий момент Сахар прибавляет 3,48%, цена $21,13, на вчерашней сессии он подорожал на 7,81%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,83%, RTScr прибавил 2,18%.

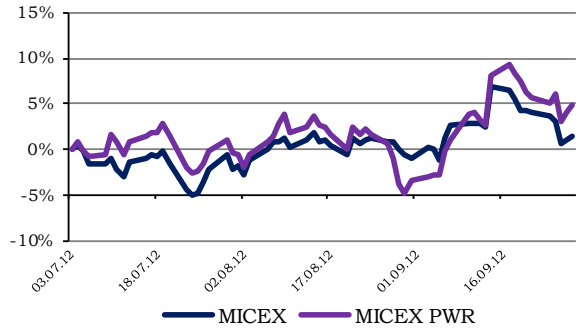
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 2,52%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+2,45%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-0,39%) и акции Группы Разгуляй (-0,13%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,75	2,28	-1,82	-5,80	-	-	-	122,3
Балтика	PKBA	1524,90	0,28	0,62	22,47	-	-	-	8 041,9
Верофарм	VRPH	854,10	-0,11	0,45	-3,32	1440,0	**68,6%**	**Покупать**	274,6
Группа Разгуляй	GRAZ	14,98	-0,13	-4,53	-38,53	-	-	-	76,0
Группа Черкизово	GCHE	532,40	0,89	0,24	-4,60	-	-	-	752,5
Дикси	DIXY	337,31	2,52	1,32	12,36	422,4	**25,2%**	**Покупать**	1 324,7
М.Видео	MVID	260,96	0,71	-0,93	42,99	-	-	-	1 498,6
Магнит	MGNT	4255,10	2,45	-1,32	50,83	4700,0	**10,5%**	**Держать**	12 911,3
Синергия	SYNG	459,50	-0,39	-1,61	2,27	640,0	**39,3%**	**Покупать**	379,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,92	2,91	-2,66	-4,03	24,6	**12,2%**	**Держать**	5 952,9
Магнит	MGNT LI	34,50	-0,58	-3,63	63,04	30,8	**-10,7%**	**Продавать**	16 311,8
Черкизово	CHE LI	10,51	-6,99	-6,99	-4,45	-	-	-	693,1

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1897,61**	**2,23**	**0,63**	**0,63**	**9,21**	**10,62**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**155,22**	**2,78**	**-0,08**	**-0,08**	**14,26**	**15,09**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 2,23%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 2,78%.

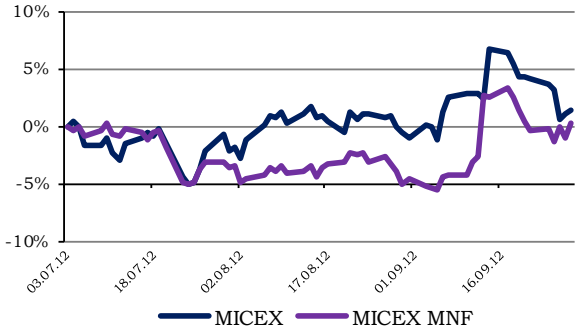
На ММВБ лучше рынка торговались акции Мосэнерго, которые выросли на 6,09%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-2 прив. (+4,00%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-3,41%) и акции Волжской ТГК (-2,09%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	1,57	0,86	-10,83	1,71	**96,8%**	**Покупать**	8 067,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	3,34	1,21	-15,56	0,25	**4,6%**	**Держать**	9 641,7
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	2,78	1,08	-21,93	0,04	**46,6%**	**Покупать**	8 469,2
Холдинг МРСК	MRKH	2,45	3,73	0,74	6,37	2,94	**20,0%**	**Покупать**	3 775,2
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61	0,00	0,00	-6,72	-	-	-	1 282,3
ОГК-2	OGKB	0,40	1,65	-4,49	-47,17	-	-	-	759,1
ОГК-3	OGKC	1,01	0,00	0,00	17,96	-	-	-	1 545,1
ОГК-4	EONR	2,79	2,85	0,89	29,25	-	-	-	5 594,3
ОГК-5	OGKE	1,85	2,42	-3,38	1,88	2,6	**38,1%**	**Покупать**	2 108,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	2,98	1,13	-25,52	-	-	-	866,9
ТГК-2	TGKB	0,00	1,82	-4,01	-14,93	-	-	-	102,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	4,00	-0,38	-29,49	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,47	6,09	6,23	-14,87	1,8	**22,7%**	**Покупать**	1 852,9
ТГК-4	TGKD	0,00	1,44	-3,15	-36,74	-	-	-	272,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,57	-0,47	-0,84	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,81	-6,02	-39,88	-	-	-	153,1
ТГК-6	TGKF	0,00	0,00	-5,41	-45,10	-	-	-	224,0
Волжская ТГК	VTGK	1,76	-2,09	-5,41	-7,28	-	-	-	1 700,3
ТГК-9	TGKI	0,00	0,59	-1,44	11,70	-	-	-	759,9
ТГК-10	TGKJ	25,47	1,28	1,49	4,93	-	-	-	721,0
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,99	-1,07	59,47	-	-	-	244,8
Кузбассэнерго	KZBE	0,11	-3,41	-7,44	-45,38	-	-	-	254,6
ТГК-13	ETGK	0,04	3,57	-2,77	-31,32	-	-	-	217,7
ТГК-14	TGKN	0,00	1,07	-0,75	-18,83	-	-	-	57,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,00	1,03	-0,09	-29,32	7,690	**9,9%**	**Держать**	208,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	18,78	2,61	4,33	-14,56	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,24	0,29	0,30	-23,52	1,353	**8,8%**	**Держать**	1 916,6
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,98	-0,18	-16,19	0,160	**70,0%**	**Покупать**	286,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	1,37	-0,16	-13,35	0,084	**21,4%**	**Покупать**	214,1
МРСК Центра	MRKC	0,63	1,09	-1,11	3,36	0,969	**52,9%**	**Покупать**	859,7
МРСК Волги	MRKV	0,08	1,33	-0,67	-17,71	0,131	**73,5%**	**Покупать**	432,9
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	0,28	-5,11	15,49	0,205	**21,9%**	**Покупать**	608,6
Башкирэнерго	BEGY	24,39	-0,12	2,39	-27,41	-	-	-	817,6
Новосибирскэнерго	NONG	276,90	-	0,69	-7,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,51	-8,10	4,95	-24,28	-	-	-	1 793,9
РусГидро	HYDR LI	2,75	2,61	1,85	-9,84	5,3	**91,4%**	**Покупать**	7 983,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,75	5,63	-1,32	-14,79	3,8	**2,6%**	**Держать**	9 641,7

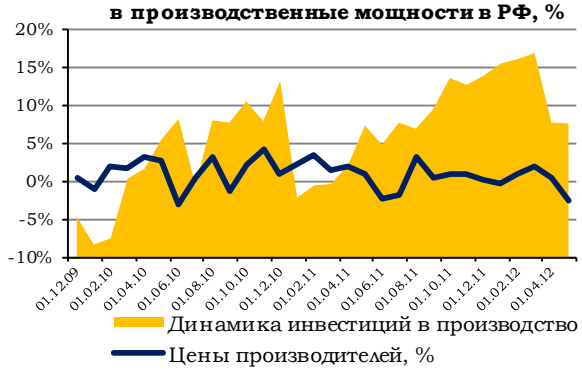
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1937,93**	**-0,02**	**2,18**	**2,18**	**3,46**	**7,09**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**144,08**	**0,46**	**2,19**	**2,19**	**8,91**	**13,27**	**116,6**	**175,2**

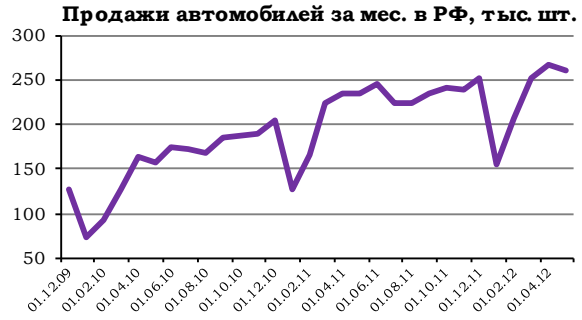
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 снизился на 0,02%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 0,46%.

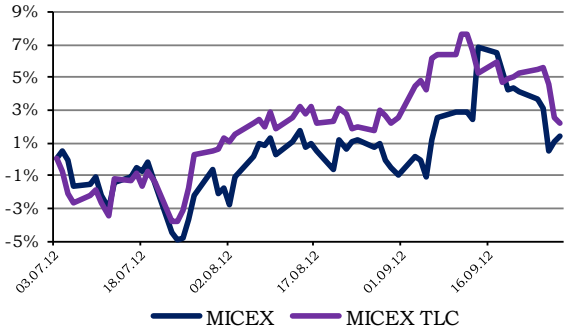
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,84%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+1,23%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-3,31%) и акции ОАК (-1,42%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,90	1,13	0,82	-19,85	-	-	-	931,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,08	1,23	1,11	4,68	-	-	-	931,6
Группа ГАЗ	GAZA	960,00	1,84	-1,73	11,76	-	-	-	931,6
Камаз	KMAZ	41,04	1,06	0,76	16,35	64,0	**55,9%**	**Покупать**	932,2
РКК Энергия	RKKE	4000,00	-0,17	-6,80	-35,57	-	-	-	144,5
СОЛЛЕРС	SVAV	616,40	-0,96	8,89	102,83	800,0	**29,8%**	**Покупать**	679,1
Казанский ВЗ	KHEL	108,39	0,00	0,06	4,37	-	-	-	536,9
ОАК	UNAC	0,15	-1,42	1,45	-15,95	-	-	-	1 090,2
УАЗ	UUAZ	79,37	0,00	0,00	0,18	-	-	-	682,0
Иркут	IRKT	5,79	0,84	-0,87	-1,55	-	-	-	217,0
ОМЗ	OMZZ	30,06	-3,31	-6,30	-20,89	-	-	-	34,3

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	**2163,15**	**1,60**	**-1,24**	**-1,24**	**4,37**	**0,72**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 1,60%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи, которые выросли на 3,42%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (+3,18%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-0,64%) и акции МГТС (-1,42%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	231,25	0,92	-0,21	25,63	259,4	**12,2%**	**Держать**	15 312,7
Ростелеком (ао)	RTKM	138,61	3,18	0,50	-9,61	150,0	**8,2%**	**Держать**	13 031,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	96,95	1,64	-1,35	0,76	105,0	**8,3%**	**Держать**	749,6
АФК Система	AFKS	24,90	2,34	-5,40	5,30	32,5	**30,5%**	**Покупать**	7 648,8
МГТС (ап)	MGTSP	498,00	-0,40	1,60	3,75	-	-	-	255,6
БашИнформСвязь (ао)	BISV	12,99	3,42	9,32	2,98	-	-	-	396,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,92	0,00	1,48	0,47	-	-	-	5,7
Таттелеком	TTLK	0,18	-0,02	-3,44	-10,25	-	-	-	120,7
Телеграф	CNLT	17,61	-0,64	-1,87	-41,62	-	-	-	94,4
РБК	RBCM	15,80	1,59	-1,08	15,42	-	-	-	161,8
Армада	ARMD	255,00	0,18	-0,77	-18,67	-	-	-	118,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,70	0,23	-0,78	20,57	18,90	**6,8%**	**Держать**	18 287,8
Ростелеком	ROSYY US	26,68	2,22	-1,19	-6,88	28,20	**5,7%**	**Держать**	13 087,7
АФК Система	SSA LI	20,95	-0,71	-5,97	24,63	20,00	**-4,5%**	**Держать**	10 108,4
Вымпелком	VIP US	11,86	0,68	2,95	25,24	9,20	**-22,4%**	**Продавать**	19 310,4
CTC Media	CTCM US	9,09	-2,99	-5,51	3,65	-	-	-	1 437,7
Yandex	YNDX US	24,44	4,71	1,24	24,06	19,30	**-21,0%**	**Продавать**	7 977,9
Mail.ru	MAIL LI	33,14	-2,10	-7,94	42,51	-	-	-	6 928,8

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

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.