UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

03.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

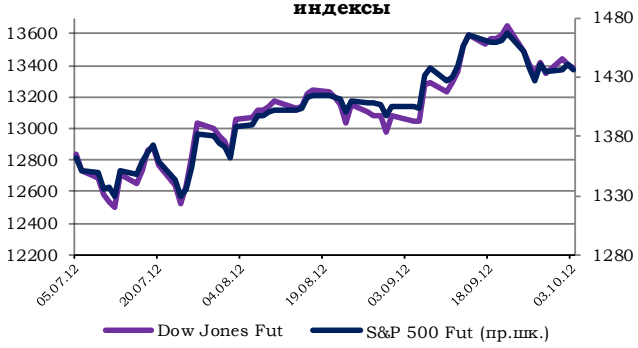
ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

Сбербанк: Долгожданное SPO

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1445,75	0,09	0,29
Dow Jones	13482,36	-0,24	0,18
NASDAQ Composite	3120,042	0,21	0,07
Bovespa	59222,08	-0,59	-2,11
Европа			
FUTSEE 100	5809,45	-0,19	-0,86
DAX	7305,86	-0,28	-1,61
CAC 40	3414,23	-0,60	-2,83
Азия			
NIKKEI 225	8746,87	-0,45	-1,79
Hang Seng	20856,55	0,08	0,78
SENSEX	18876,78	0,28	0,98
Россия			
ММВБ	1481,17	-0,31	2,48
РТС	1496,88	-0,40	2,74
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1436,75	-0,29	0,68
Dow Jones Fut	13380	-0,23	0,26
Валюта			
DXY	79,909	0,21	0,03
EUR/USD	1,2895	-0,19	0,17
USD/RUR	31,1717	-0,29	0,51
Нефть			
Light Sweet	91,6	-0,32	1,80
Brent	111,03	-0,48	0,90
Urals	109,91	-0,44	0,85

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Намерение испанских властей обратиться за помощью в ближайшие дни, растущая безработица в проблемных странах европейского валютного союза, а также потребность Греции в новых вливаниях, неспособность страны выполнить взятые на себя обязательства по сокращению расходов бюджета оказывают давление на рынки. Кроме того, медленный рост деловой активности в Поднебесной разочаровал инвесторов. Негативные настроения участников рынка качнули котировки нефти вниз, стоимость которой в настоящий момент снижается. Негативный настрой игроков, снижающиеся цены на нефть окажут сегодня давление на рубль. Российская валюта будет сегодня ослабляться, соотношение доллара и рубля в ходе сегодняшней торговой сессии может вырасти до уровня 31,20 к доллару. Ослабление евро к основным мировым валютам может отразиться и на валютной паре евро/доллар, которая, по нашему мнению, сегодня снизится к отметке 40,10 рубля за €1. Котировки акций российских эмитентов также отреагируют умеренным снижением на сложившийся внешний фон. Полагаем, Индекс ММВБ уменьшится сегодня до значения 1475 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,10%. Сегодня индекс торгуется по 79,909 пункта (+0,21%). Валютная пара EUR/USD во вторник выросла до 1,2920 (+0,24%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2895 (-0,19%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,19%, DAX опустился на 0,28%, французский CAC 40 понизился на 0,60%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,09%, Dow Jones упал на 0,24 %. Лучше рынка сектор здравоохранение (+0,49%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-0,77%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 0,59 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,29%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,23%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 опускается на 0,45%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,08%, индийский SENSEX повышается на 0,28%.

Россия

Индекс ММВБ вчера снизился на 0,31%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,40%. Лучше рынка потребительский сектор (+0,30%), в аутсайдерах телекомы (-0,81%).

Ключевая статистика на сегодня

Индексы деловой активности в секторе услуг по европейским странам (11:00-12:30);

Розничные продажи в Еврозоне (13:00);

Выступление председателя Европейского Совета Х. В. Ромпея (13:00);

Изменение числа занятых от ADP в США (16:15);

Композитный индекс ISM для непроизводственной сферы США (18:00).

Корпоративные события на сегодня

Общее собрание акционеров ВЧНГ;

Прекращение торгов акциями МТК;

Прекращение торгов акциями ОГК-1;

Прекращение торгов акциями ОГК-3.

3 октября – РБК. В Греции неудачей завершились переговоры с тройкой международных кредиторов (ЕС, ЕЦБ и МВФ) о сокращении расходов на 2 млрд евро в 2013–2014 гг., передает Reuters. "Эксперты "тройки" не уверены в эффективности некоторых мер в рамках структурных реформ", – отметил анонимный источник, осведомленный о ходе переговоров.

По его словам, особую озабоченность кредиторов вызывают преобразования в системе здравоохранения. Однако переговоры идут в позитивном ключе, подписание договоренностей ожидается к концу текущей недели.

По сведениям других источников, подобный срок является "чрезмерно оптимистичным и почти недостижимым". Всего в 2013–2014гг. Греции необходимо сократить расходы бюджета на 12 млрд евро, из которых экономия 10 млрд евро уже получила одобрение со стороны кредиторов.

Министр финансов Греции Яннис Стурнарас на вопрос о том, возможно ли достижение компромисса до саммита ЕС 18 октября, ответил, что придется подождать.

Переговоры Афин с "тройкой" осложняются разногласиями в лагере кредиторов между ЕС и МВФ, сообщают анонимные источники. Если в Брюсселе готовы дать время Греции на дальнейшие преобразования и восстановление экономики, то в МВФ выступают за дальнейшую реструктуризацию и сокращение Грецией своей задолженности.

Если стороны не достигнут договоренности к 8 октября, Греция рискует не получить очередной транш финансовой помощи в размере свыше 30 млрд евро и объявить дефолт.

С мая 2010 г. ЕС, ЕЦБ и МВФ вложили в Грецию свыше 240 млрд евро. Экономика страны пятый год подряд пребывает в рецессии. Проект бюджета на 2013 г. предусматривает дальнейшее сокращение экономики на 3–4%.

3 октября – РБК-Украина. Испанские власти оказались чересчур оптимистичными при проведении стресс-тестов для крупнейших банков страны, полагают эксперты Moody's. Реальные потребности испанской банковской системы в ликвидности могут оказаться в два раза выше прогнозов и составить 105 млрд евро, что превышает объем средств, выделенных Брюсселем для рекапитализации банковского сектора страны.

По мнению аналитиков Moody's, испанским банкам не хватает от 70 млрд до 105 млрд евро. Для сравнения, выводы независимой консалтинговой компании Oliver Wyman, нанятой Мадридом для проведения аналогичных стресс-тестов, оказались в два раза скромнее – 24–57 млрд евро. В Moody's полагают, что подобная "жадность" официальных властей может свести на нет все попытки Мадрида успокоить рынки, ведь без адекватной капитальной базы банки по-прежнему будут представлять угрозу инвесторам.

Государственные стресс-тесты успели подвергнуться критике некоторых экспертов еще до публикации доклада Moody's. В частности, аналитики обвиняют консалтинговую компанию Oliver Wyman в чрезмерном оптимизме насчет здоровья испанской экономики. Так, в своем самом суровом стресс-тесте она исходила из предположения, что стоимость испанской недвижимости сократится не более чем на 37% от пикового значения в декабре 2007 года. По некоторым оценкам, падение цен уже составило как минимум 40%. Аналогичным образом обстоят дела и с другими задаваемыми параметрами, к примеру с бегством капитала (3% ежегодно) – за один только июль депозиты испанских банков опустели на 5%, в августе – на 1,1%.

2 октября – Euronews. Обратится Испания за финансовой помощью к ЕС или нет? И если да, то как скоро? Этот вопрос был одним из главных во вторник на встрече Мариано Рахоя с главами испанских автономных регионов. Председатель правительства опроверг сообщения о том, что соответствующее обращение Мадрид может сделать уже в эти выходные, и заявил, что пока изучает условия:

“Конференция глав регионов выразила свою приверженность фискальной консолидации. Это очень важно. Это идет на пользу доверию к нашей стране. Мы стремимся к фискальной консолидации и к сокращению дефицита госбюджета”.

Некоторые аналитики полагают, что Испания пытается поправить положение в экономике, чтобы получить пакет помощи на более выгодных условиях. Бывший премьер и соратник Рахоя Хосе Мария Аснар считает, что Мадрид вообще может справиться своими силами:

“Испания имеет потенциал для того, чтобы удачно выйти из этого кризиса. Я надеюсь, что решение в Испании будет настолько сильным, что не придется говорить о спасении испанской экономики”.

Однако экономическая ситуация в стране ухудшается. В сентябре количество безработных увеличилось еще на 80 тысяч человек, или на 1,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Уровень безработицы в Испании – самый высокий в еврозоне, он превышает 25%. Власти проводят реформу рынка труда и уверяют, что скоро она принесет положительные результаты.

2 октября – Euronews. Резервный банк Австралии снизил во вторник учетную ставку на четверть пункта – до 3,25%. Это решение стало неожиданным для многих экономистов, так как с начала года ставка уже была понижена на 0,75%, и нового снижения они ожидали ближе к концу года. Эксперты австралийского центробанка, приняв во внимание кризис в Европе, а также неопределенные перспективы краткосрочного развития китайской экономики, пришли к выводу, что экономический рост в ближайшее время будет более слабым, чем прогнозировалось.

2 октября – Рейтер. Росстат не изменил свою оценку по росту ВВП РФ за второй квартал, оставив ее на уровне 4,0%, свидетельствуют опубликованные во вторник материалы ведомства.

Согласно оценке Росстата, объем ВВП России за второй квартал 2012 года составил в текущих ценах 14,571 триллиона рублей, увеличившись относительно второго квартала 2011 года на 4,0%, относительно первого квартала 2012 года – на 6,0%.

Индекс-дефлятор ВВП за второй квартал 2012 года по отношению к ценам второго квартала 2011 года составил 107,4%.

2 октября – РИА Новости. Инфляция в России по итогам текущего года приблизится к уровню 7%, прогнозирует министр финансов Антон Силуанов.

"Инфляция составит от 6 до 7 процентов. Я думаю, что к верхней планке мы подойдем", – сказал Силуанов во вторник журналистам.

Минэкономразвития в августе повысило свой прогноз по росту потребительских цен на 2012 год до 7% с ожидавшихся ранее 5–6%. В 2011 году инфляция оказалась самой низкой в новейшей истории России – 6,1%.

Со своей стороны Банк России в проекте основных направлений денежно-кредитной политики на 2013–2015 годы признал, что инфляция по итогам 2012 года несколько превысит целевой ориентир в 6%. Тем не менее, первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев ожидает умеренных темпов инфляции до конца текущего года. В интервью агентству "Прайм" он оценил возможный показатель роста потребительских цен по итогам 2012 года в 6,3%.

Согласно последним данным Росстата, инфляция в РФ с начала года по 24 сентября набрала уже 5,1%.

РУСАЛ договаривается о новых льготах (позитивно)

РУСАЛ требует новой господдержки. Вслед за Богословским алюминиевым заводом (БАЗ) речь идет о спасении других низкоэффективных предприятий — в Карелии и Ленинградской области. Для решения проблем Надвоицкого алюминиевого завода (НАЗ) ТГК-1 придется привязать цену на электроэнергию к конъюнктуре рынка алюминия. Также для НАЗа в 3,5 раза снизят тариф на передачу электроэнергии. Сходные меры предлагаются для спасения Волховского алюминиевого завода (ВАЗ).

Повышенная активность, развернутая РУСАЛом на этом фронте, указывает на негативные ожидания относительно перспектив рынка алюминия и отражает тяжелое положение дел на отдельных предприятиях холдинга. Однако успехи по «выпрашиванию» льгот превосходят наши ожидания и не в полной мере учтены рынком. Мы ожидаем, что получение льгот окажет поддержку котировкам РУСАЛа.

Интер РАО может найти неожиданную дорогу в Польшу (позитивно)

Литовский энерготрейдер Inter RAO Lietuva, подконтрольный российскому государственному энергохолдингу Интер РАО ЕЭС, вскоре может стать публичной компанией. Миноритарий Inter RAO Lietuva компания Scaent Baltic собирается продать до 25% ее акций на Варшавской фондовой бирже (GPW).

Мы позитивно оцениваем данную новость для энергохолдинга. Во-первых, IPO «дочки» позволит увеличить стоимость активов холдинга. А во-вторых, Интер РАО очень интересен польский рынок, который может открыть пути для экспорта энергии в западную Европу. Пока переговоры с польскими контрагентами не приносят плодов, и вхождение польских инвесторов в одну из структур холдинга упростит этот процесс.

Татнефть попала под ножницы (негативно)

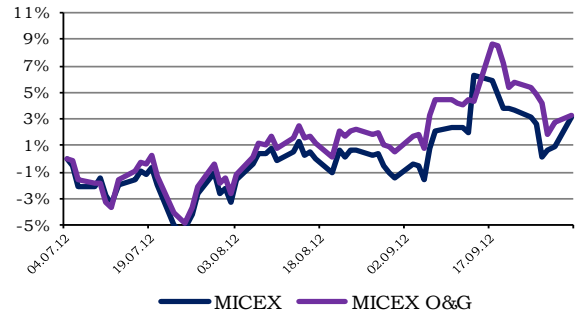
Чистая прибыль Татнефти за 1П12 по US GAAP составила 35,716 млрд рублей, что на 12,24% меньше, чем годом ранее, говорится в отчете компании. Чистая прибыль акционеров в 1П12 снизилась на 12% – до 32,88 млрд рублей. Консолидированная выручка от реализации за 1П12 составила 294,2 млрд рублей ($9,6 млрд) по сравнению с 293,99 млрд рублей ($10,27 млрд) в 1П11.

Рост переработки отчасти компенсировал падение цен на нефть в 2К12, и выручка упала только на 6,5% в долларовом выражении. EBITDA в 2К12 снизилась на 52% и оказалась значительно ниже рыночных ожиданий. Рентабельность по EBITDA составила 9% против 27% в 1К12 – сказалось увеличение пошлин при падение цены на нефть (т.н. «ножницы Кудрина») при относительно низкой доле переработки. Показатели эффективности хуже наших ожиданий, поэтому мы оцениваем результаты умеренно негативно. Однако в 3К12 аналогичный эффект уже будет на стороне Татнефти, что может ощутимо улучшить показатели.

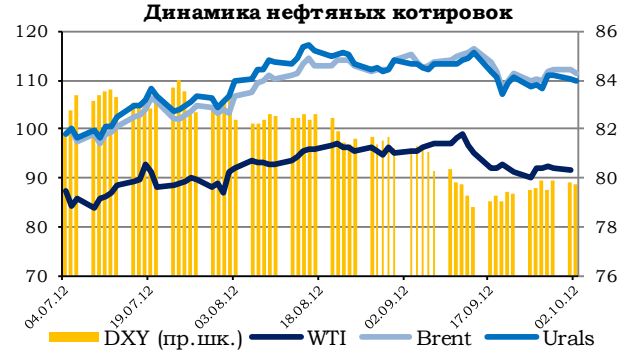
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3222,03**	**-0,12**	**3,59**	**3,78**	**6,19**	**19,86**	**2509,8**	**3475,3**
RTSog	**201,23**	**-0,20**	**4,02**	**7,49**	**9,45**	**23,54**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	111,03	-0,48	0,90	-4,10	10,28	9,16	88,5	128,4
Нефть WTI	91,60	-0,32	1,80	-5,05	4,49	18,03	74,9	110,6
Нефть Urals	109,50	-0,67	1,13	-3,27	14,28	8,51	н.д.	н.д.
Природный газ	3,51	-0,65	16,04	25,33	21,01	-3,01	1,9	4,0
Gas oil	974,3	-0,56	1,25	-2,72	10,62	11,41	805,8	1045,3
Мазут	312,2	-0,10	0,50	-1,49	13,19	13,42	251,0	331,8
Бензин	286,0	-0,31	-7,17	-7,90	5,05	13,91	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,64%; Brent подешевел на 0,55%. Сегодня Light Sweet торгуется по $91,6 (-0,32%); Brent стоит $111,03 (-0,48%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $19,43.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 1,47%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,508 (-0,65%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,12%, RTSog снизился на 0,20%.

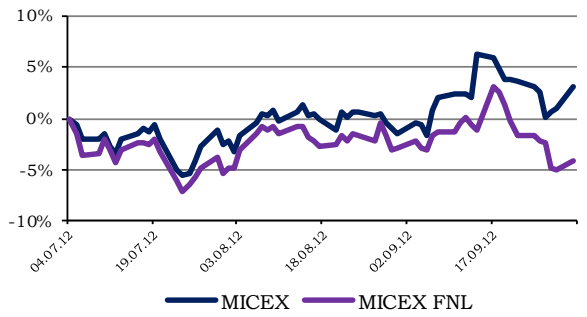
В лидерах на ММВБ акции НОВАТЭКа (+0,91%) и акции Транснефти (+0,66%). В аутсайдерах бумаги Роснефти (-1,10%) и акции Газпрома (-0,97%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	159,29	-0,97	0,71	-7,54	220,0	**38,1%**	**Покупать**	120 690,7
НОВАТЭК	NVTK	367,02	0,91	5,02	-6,88	415,0	**13,1%**	**Держать**	35 837,8
Роснефть	ROSN	210,79	-1,10	2,72	-1,99	230,0	**9,1%**	**Держать**	71 517,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1962,90	0,27	2,56	14,92	2580,0	**31,4%**	**Покупать**	53 570,7
Газпромнефть	SIBN	154,85	0,23	3,41	3,46	160,0	**3,3%**	**Держать**	23 386,1
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,95	-0,40	4,43	14,03	32,0	**10,5%**	**Держать**	33 179,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,39	-0,46	3,28	29,36	20,7	**-3,2%**	**Держать**	5 289,5
Татнефть (ао)	TATN	207,63	0,20	5,76	30,17	210,0	**1,1%**	**Держать**	14 516,2
Татнефть (ап)	TATNP	104,78	-0,20	1,05	18,13	115,5	**10,2%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	58878,00	0,66	6,60	18,90	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,19	1,60	-1,45	-4,41	13,5	**32,5%**	**Покупать**	120 616,5
НОВАТЭК	NVTK LI	126,80	7,19	2,01	1,28	129,7	**2,3%**	**Держать**	38 500,4
Роснефть	ROSN LI	6,74	0,30	0,60	2,12	7,2	**6,8%**	**Держать**	71 431,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63,05	2,35	0,64	19,07	80,6	**27,8%**	**Покупать**	53 628,0
Газпромнефть	GAZ LI	24,95	1,55	2,38	6,17	24,6	**-1,3%**	**Держать**	23 659,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,28	2,88	1,14	18,52	10,0	**7,8%**	**Держать**	33 153,7
Татнефть	ATAD LI	42,14	1,62	1,40	42,36	39,4	**-6,5%**	**Продавать**	15 304,7

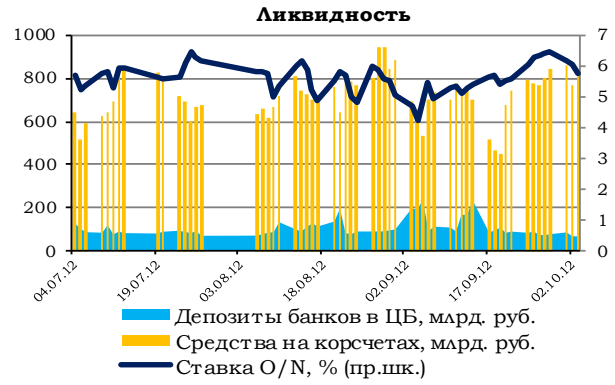
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4824,28**	**-0,48**	**1,42**	**1,42**	**-3,13**	**-1,26**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**272,6**	**-0,06**	**1,91**	**1,91**	**-0,18**	**2,52**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,7500	-40 б.п.	-60 б.п.	105 б.п.	0,5 б.п.	95,17 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	97,78	28,87	35,82	35,82	7,47	-42,03	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	711,196	7,58	3,90	3,90	-1,52	-1,36	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	35,2315	0,47	-0,41	-0,41	-1,94	-2,35	33,2	37,8
EUR	40,1969	-0,06	-0,27	-0,27	-0,84	-1,17	38,3	43,6
USD	31,1716	0,29	-0,51	-0,51	-2,95	-3,55	28,8	34,1

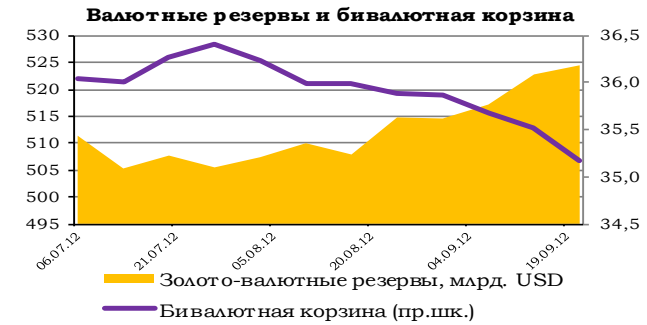
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подорожала на 0,23%, сегодня торгуется на уровне 35,2315 (+0,12%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,08% до 31,0800 руб.; евро выросла до 40,2217 руб. (+0,33%).

Средства на корсчетах банков выросли на 50,1 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 21,9 млрд. руб.

Ставка овернайт сократилась на 40,00 б.п. и составляет 5,7500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL уменьшился на 0,48%, на РТС RTSfn потерял 0,06%.

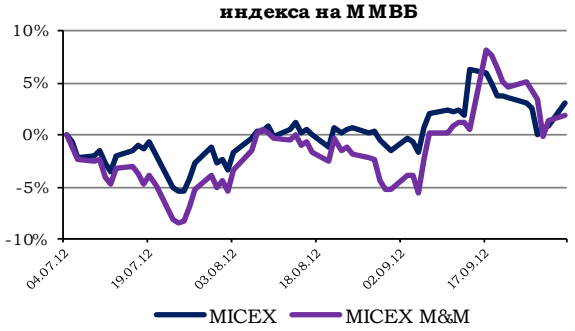
В лидерах на ММВБ акции ВТБ, которые выросли на 1,19%, а также бумаги Номос Банка, прибавившие 0,66%. Хуже рынка акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,49%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,80%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,95	-0,33	0,84	15,37	120,3	**30,8%**	**Покупать**	63 587,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	68,20	0,01	2,50	14,43	84,2	**23,5%**	**Покупать**	2 179,2
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	606,30	-1,49	-1,69	11,27	-	-	-	463,3
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	183,03	0,54	1,12	-26,20	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,05	1,19	1,52	-7,85	0,065	**19,4%**	**Держать**	18 248,7
РосБанк	ROSB	89,00	0,00	1,15	-10,29	-	-	-	4 442,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	65,29	-0,46	4,33	-9,96	-	-	-	631,7
Банк Москвы	MMBM	879,70	-0,80	4,02	-3,39	-	-	-	5 094,8
Номос Банк	NMOS	782,80	0,66	2,20	28,46	-	-	-	2 349,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,48	4,38	-1,89	-3,71	4,0	**15,1%**	**Держать**	18 180,4
Номос Банк	NMOS LI	12,60	0,80	1,78	32,63	-	-	-	2 329,0
Сбербанк	SBRCY US	11,79	1,20	-1,17	18,61	12,9	**9,4%**	**Держать**	63 627,5

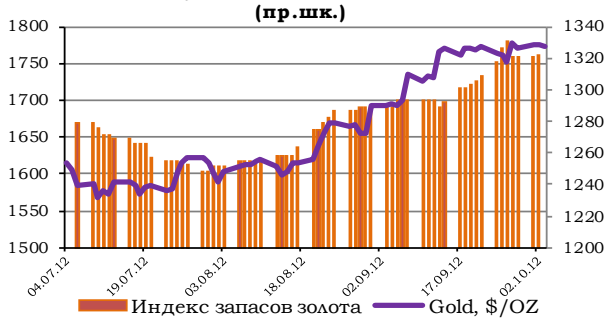
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2964,54**	**-1,20**	**3,00**	**6,94**	**2,66**	**-14,75**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**199,48**	**-1,50**	**3,55**	**10,92**	**5,90**	**-11,79**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	-4,11	-0,71	-2,78	-12,50	-37,50	335,0	557,0
Уголь	54,47	0,13	2,77	-6,41	-2,59	-26,31	52,0	74,3
Золото	1772,48	-0,16	1,13	4,73	9,59	6,88	1522,7	1802,9
Серебро	34,61	-0,14	1,93	7,84	22,42	13,81	26,2	37,5
Платина	1671,745	-0,48	2,18	7,97	12,27	10,93	1344,3	1737,3
Палладий	648,05	0,43	2,95	2,72	8,01	10,83	536,8	725,8
Медь	8325,25	1,39	0,66	9,45	9,04	18,97	6784,3	8660,0
Никель	18394	-0,17	0,24	15,71	9,93	4,69	15180,0	21850,0
Цинк	2063,75	-0,02	-1,98	13,66	10,18	12,30	1748,8	2178,5
Свинец	2288,5	0,63	-1,19	16,49	22,63	13,35	1743,0	2314,9
Алюминий	2078,75	-0,29	0,01	10,35	10,99	-2,13	1791,0	2312,7

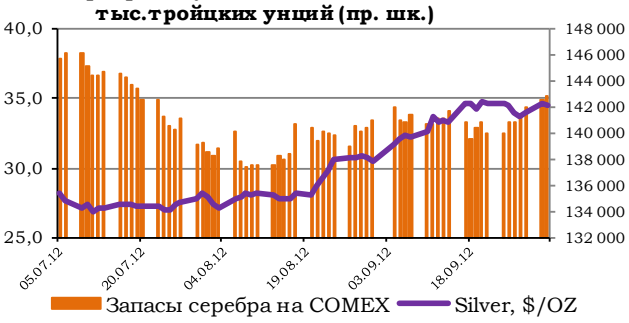
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1772,48. Серебро немного снизилось до $34,61. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 51,21.

Медь вчера выросла на 1,39%, сегодня торгуется по $8325,25 (+0,30%), Никель во вторник понизился на 0,17%, сегодня опустился на 1,49% до $18394. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,02%, сейчас торгуется на уровне $2063,75 (-0,51%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $350 (-1,41%), контракт на уголь вчера вырос на 0,13%, в настоящее время торгуется по $54,47 (-0,38%).

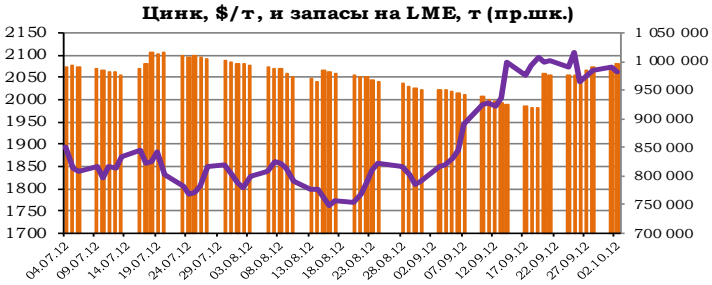
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 1,20%, на РТС RTSmm потерял 1,50%.

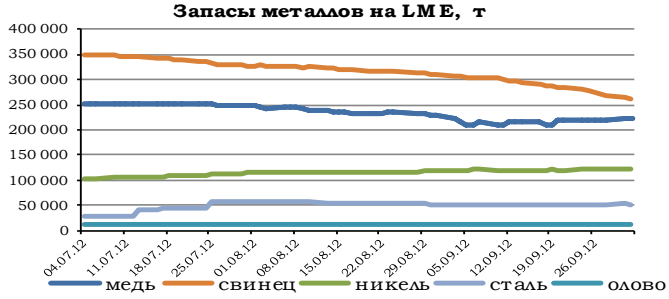
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 0,88%, а также акции Полюс золото, прибавившие 0,44%. Хуже рынка акции Мечела, которые потеряли в ходе сессии 3,50%, а также акции Распадской, упавшие на 2,18%.

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	5029,00	-0,16	1,56	1,27	5500,0	**9,4%**	**Держать**	30 704,1
ЧЦЗ	CHZN	84,43	0,06	0,19	18,85	-	-	-	147,2
ВСМПО-Ависма	VSMO	5301,50	-0,26	4,26	0,34	-	-	-	1 966,7
Мечел	MTLR	218,10	-3,50	1,02	-19,36	319,0	**46,3%**	**Покупать**	2 922,5
Полюс золото	PLZL	1040,30	0,44	1,17	1,57	-	-	-	6 364,1
Северсталь	CHMF	395,00	-1,32	1,55	7,72	580,0	**46,8%**	**Покупать**	10 600,9
ММК	MAGN	11,50	-0,23	6,33	-7,68	16,0	**39,1%**	**Покупать**	4 095,1
НЛМК	NLMK	64,58	-0,17	3,68	2,20	102,0	**57,9%**	**Покупать**	12 389,5
ТМК	TRMK	100,01	-0,75	0,01	37,19	133,0	**33,0%**	**Покупать**	3 017,0
Распадская	RASP	83,03	-2,18	8,61	-16,56	119,0	**43,3%**	**Покупать**	2 075,1
Белон	BLNG	8,32	-1,02	3,37	-13,34	-	-	-	307,8
РусАл	RUALR	186,19	0,88	4,28	-6,63	274,0	**47,2%**	**Покупать**	8 946,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,31	2,26	0,62	6,53	16,9	**3,8%**	**Держать**	31 091,4
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,97	-98,39	-1,48	-34,27	8,0	**101,3%**	**Покупать**	3 300,2
Северсталь	SVST LI	12,70	1,52	-2,38	11,50	19,6	**54,3%**	**Покупать**	10 639,0
ММК	MMK LI	4,83	5,00	2,77	-0,76	6,4	**32,5%**	**Покупать**	4 151,7
НЛМК	NLMK LI	20,78	4,95	-0,67	5,80	31,4	**51,0%**	**Покупать**	12 453,9
ТМК	TMKS LI	15,40	1,25	3,49	71,11	16,6	**7,8%**	**Держать**	3 609,7
РусАл	486 HK	0,58	-86,87	-0,88	-8,33	0,9	**59,3%**	**Покупать**	68 520,5
Полюс золото	OPYGY US	15,95	-1,85	-0,31	4,11	-	-	-	6 081,0
Мечел	MTL US	7,03	-0,14	-1,40	-17,29	10,0	**42,2%**	**Покупать**	2 926,4

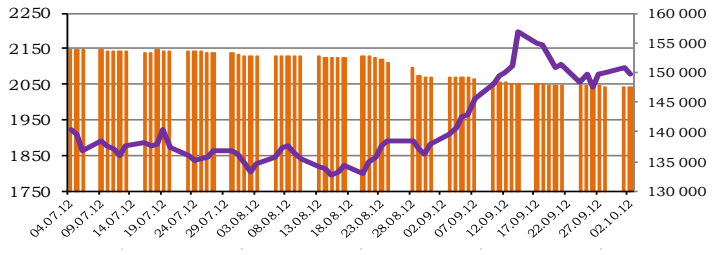
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



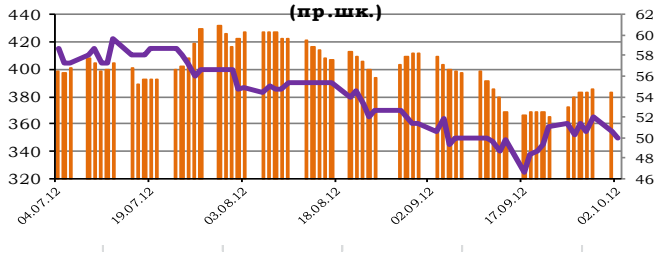
Запасы металлов на LME, т



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



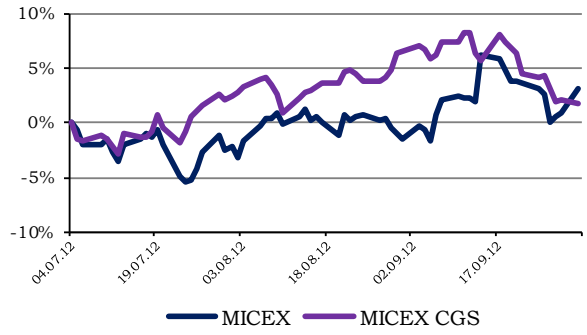
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



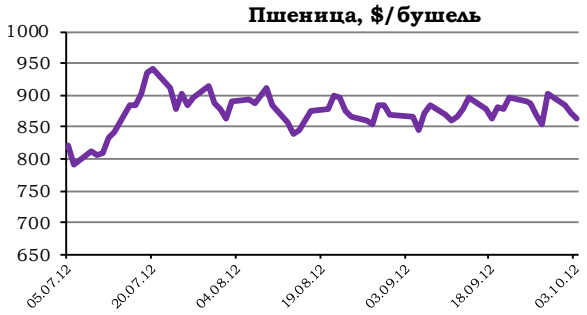
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4752,17**	**0,30**	**1,81**	**1,81**	**3,80**	**-3,08**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**344,54**	**0,26**	**2,56**	**2,56**	**7,47**	**0,80**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	863,5	-0,92	-0,66	-0,66	10,39	-0,75	567,8	947,3
Кукуруза	753	-0,69	3,90	3,90	4,77	-6,20	551,0	843,8
Соевые бобы	1518,5	-0,78	-3,46	-3,46	-3,42	-13,94	1094,3	1794,8
Рис	15,32	-0,33	2,13	2,13	4,11	2,07	13,5	17,3
Овес	359,5	-0,21	-4,13	-4,13	3,08	-7,46	262,3	400,0
Какао	2475	1,02	-0,32	-0,32	8,46	-6,81	1898,0	2767,0
Кофе	183,65	3,15	5,76	5,76	5,36	11,61	148,2	252,5
Сахар	21,59	2,18	8,71	8,71	0,89	9,15		
Хлопок	70,3	0,85	-0,72	-0,72	-2,56	-8,08	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 1,44%, сегодня падает на 0,92% и составляет $863,5. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,85%; сейчас теряют 0,33% и составляют $15,32. Кукуруза за прошедший день подорожала на 0,20%; сегодня цена составляет $753 (-0,69%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,91%; сейчас котировки снижаются на 0,78% и составляют $1518,5. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,63%; сегодня прибавляют 1,02% и составляют $2475. В настоящий момент Сахар прибавляет 2,18%, цена $21,59, на вчерашней сессии он подорожал на 10,27%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,30%, RTScr прибавил 0,26%.

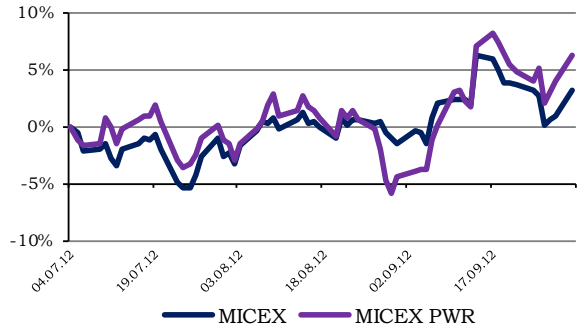
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 4,29%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+1,29%). В аутсайдерах бумаги Группы Черкизово (-1,39%) и акции Группы Разгуляй (-0,93%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,94	0,52	2,92	-4,78	-	-	-	123,7
Балтика	PKBA	1525,00	0,01	0,73	22,72	-	-	-	8 064,8
Верофарм	VRPH	850,00	-0,48	0,00	-3,78	1440,0	**69,4%**	**Покупать**	273,5
Группа Разгуляй	GRAZ	14,84	-0,93	-2,90	-39,43	-	-	-	74,9
Группа Черкизово	GCHE	525,00	-1,39	1,53	-5,93	-	-	-	742,6
Дикси	DIXY	335,64	-0,50	2,30	14,17	422,4	**25,8%**	**Покупать**	1 347,2
М.Видео	MVID	259,94	-0,39	0,73	43,34	-	-	-	1 503,5
Магнит	MGNT	4309,90	1,29	3,60	53,24	4700,0	**9,1%**	**Держать**	13 128,4
Синергия	SYNG	479,20	4,29	3,50	6,65	640,0	**33,6%**	**Покупать**	395,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	22,03	4,85	0,59	-3,55	24,6	**11,7%**	**Держать**	5 982,8
Магнит	MGNT LI	34,48	1,44	-2,96	62,95	30,8	**-10,7%**	**Продавать**	16 302,4
Черкизово	CHE LI	11,50	1,77	1,23	4,55	-	-	-	758,4

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1899,32**	**0,09**	**3,88**	**3,88**	**7,05**	**10,36**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**155,04**	**-0,12**	**4,69**	**4,69**	**10,34**	**14,40**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,09%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,12%.

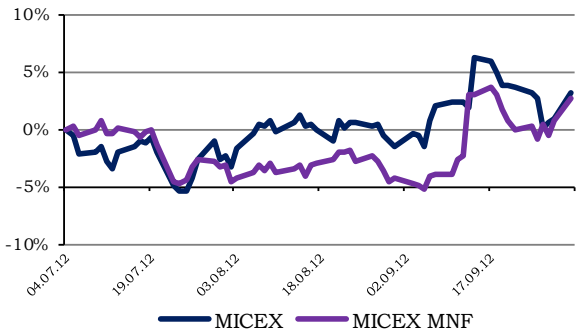
На ММВБ лучше рынка торговались акции Кузбассэнерго, которые выросли на 4,38%, также хорошо смотрелись бумаги Мосэнерго (+1,92%). В аутсайдерах бумаги ТГК-9 (-2,39%) и акции МРСК Волги (-2,15%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	0,02	2,63	-10,60	1,71	**96,7%**	**Покупать**	8 094,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	0,83	6,49	-14,71	0,25	**3,7%**	**Держать**	9 746,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	0,29	3,88	-21,68	0,04	**46,1%**	**Покупать**	8 503,4
Холдинг МРСК	MRKH	2,43	-0,61	4,33	5,64	2,94	**20,8%**	**Покупать**	3 752,1
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61			-6,72	-	-	-	1 283,3
ОГК-2	OGKB	0,40	-0,40	1,19	-46,94	-	-	-	763,0
ОГК-3	OGKC	1,01			17,96	-	-	-	1 546,4
ОГК-4	EONR	2,78	-0,65	4,59	30,02	-	-	-	5 632,4
ОГК-5	OGKE	1,85	-0,04	0,79	1,85	2,6	**38,1%**	**Покупать**	2 109,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,24	3,48	-26,00	-	-	-	862,0
ТГК-2	TGKB	0,00	-0,14	-1,18	-15,04	-	-	-	102,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,08	2,81	-29,55	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,50	1,92	12,27	-13,11	1,8	**20,4%**	**Покупать**	1 892,8
ТГК-4	TGKD	0,00	0,29	-0,49	-36,56	-	-	-	273,3
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,92	-0,39	-0,48	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,47	-1,00	-40,16	-	-	-	152,5
ТГК-6	TGKF	0,00	0,41	-1,62	-45,47	-	-	-	222,7
Волжская ТГК	VTGK	1,77	0,44	-1,49	-6,87	-	-	-	1 709,2
ТГК-9	TGKI	0,00	-2,39	-1,35	11,15	-	-	-	756,7
ТГК-10	TGKJ	25,65	0,69	2,07	5,65	-	-	-	726,6
ТГК-11	TGKK	0,01	0,63	0,63	61,01	-	-	-	247,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,12	4,38	0,72	-43,01	-	-	-	265,9
ТГК-13	ETGK	0,04	-1,41	-0,71	-32,03	-	-	-	215,6
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,99	3,24	-19,63	-	-	-	57,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,95	-0,69	3,70	-29,81	7,690	**10,7%**	**Держать**	207,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	18,66	-0,63	3,43	-15,10	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,24	-0,35	3,24	-22,27	1,353	**9,2%**	**Держать**	1 949,5
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,88	3,03	-16,94	0,160	**71,6%**	**Покупать**	283,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	0,71	4,79	-12,79	0,084	**20,6%**	**Покупать**	215,7
МРСК Центра	MRKC	0,64	0,84	3,18	4,22	0,969	**51,7%**	**Покупать**	867,6
МРСК Волги	MRKV	0,07	-2,15	3,12	-19,48	0,131	**77,3%**	**Покупать**	423,9
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	1,30	0,08	17,01	0,205	**20,3%**	**Покупать**	617,1
Башкирэнерго	BEGY	24,49	0,41	2,17	-27,11	-	-	-	821,6
Новосибирскэнерго	NONG	276,90	-	0,69	-7,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,51	-3,98	4,95	-24,28	-	-	-	1 793,9
РусГидро	HYDR LI	2,74	3,08	1,11	-10,10	5,3	**92,0%**	**Покупать**	7 960,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,75	0,00	-1,32	-14,79	3,8	**2,6%**	**Держать**	9 746,9

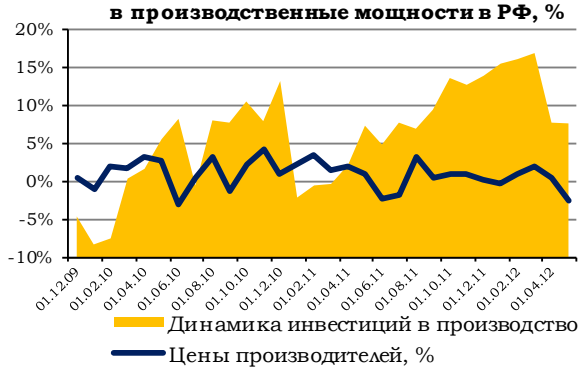
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1939,4**	**0,08**	**3,14**	**3,14**	**2,15**	**7,69**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**143,98**	**-0,07**	**3,47**	**3,47**	**5,45**	**12,77**	**116,6**	**175,2**

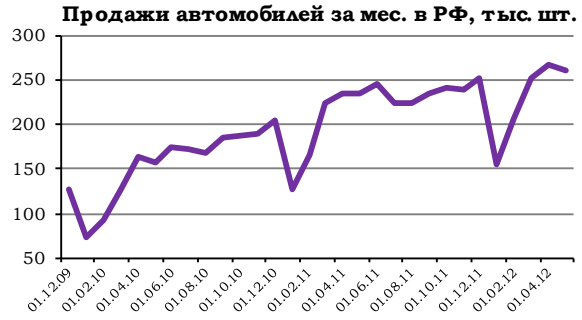
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %



Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.



Акции машиностроительных компаний

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF вырос на 0,08%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,07%.

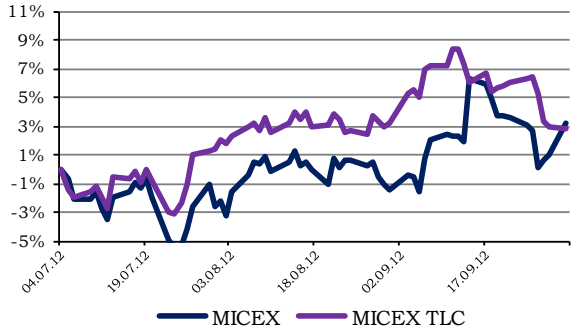
Лучше рынка торговались акции Камаза, которые выросли на 0,51%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+0,16%). В аутсайдерах бумаги группы ГАЗ (-2,57%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-1,00%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,90	0,02	2,24	-19,85	-	-	-	932,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,02	-1,00	2,85	3,63	-	-	-	932,3
Группа ГАЗ	GAZA	935,30	-2,57	-3,48	8,88	-	-	-	932,3
Камаз	KMAZ	41,25	0,51	3,53	16,66	64,0	**55,2%**	**Покупать**	935,5
РКК Энергия	RKKE	3999,00	-0,02	-0,05	-35,58	-	-	-	144,6
СОЛЛЕРС	SVAV	617,40	0,16	8,49	103,16	800,0	**29,6%**	**Покупать**	680,8
Казанский ВЗ	KHEL	108,39			4,37	-	-	-	537,4
ОАК	UNAC	0,15	-0,39	1,94	-17,25	-	-	-	1 074,3
УАЗ	UUAZ	79,37			0,18	-	-	-	682,5
Иркут	IRKT	5,75	-0,71	2,24	-2,24	-	-	-	215,6
ОМЗ	OMZZ	29,88	-0,60	-3,68	-21,37	-	-	-	34,1

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	**2145,64**	**-0,81**	**0,17**	**0,17**	**2,72**	**-1,67**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC сократился на 0,81%.

Лучше рынка торговались акции Ростелекома (преф.), которые выросли на 1,25%, также хорошо смотрелись акции БашИнформСвязи (преф.) (+0,00%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (-5,70%) и акции АФК Системы (-2,11%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	229,93	-0,57	1,46	24,95	259,4	**12,8%**	**Держать**	15 242,8
Ростелеком (ао)	RTKM	137,83	-0,56	2,45	-10,15	150,0	**8,8%**	**Держать**	12 963,4
Ростелеком (ап)	RTKMP	98,16	1,25	3,47	3,00	105,0	**7,0%**	**Держать**	766,9
АФК Система	AFKS	24,37	-2,11	-4,27	4,10	32,5	**33,3%**	**Покупать**	7 567,9
МТС (ап)	MGTSP	497,10	-0,18	0,92	3,56	-	-	-	255,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	12,25	-5,70	-2,24	-2,89	-	-	-	373,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,92	0,00	-1,95	0,47	-	-	-	5,7
Таттелеком	TTLK	0,18	-0,06	-0,06	-10,28	-	-	-	120,7
Телеграф	CNLT	17,55	-0,36	-1,40	-41,83	-	-	-	94,1
РБК	RBCM	15,63	-1,08	0,62	14,33	-	-	-	160,4
Армада	ARMD	253,97	-0,40	-1,02	-19,00	-	-	-	117,7
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,63	0,63	0,17	20,10	18,90	**7,2%**	**Держать**	18 215,4
Ростелеком	ROSYY US	26,68	4,63	-1,19	-6,88	28,20	**5,7%**	**Держать**	13 087,7
АФК Система	SSA LI	21,00	3,14	-4,98	24,93	20,00	**-4,8%**	**Держать**	10 132,5
Вымпелком	VIP US	12,04	1,18	3,79	27,14	9,20	**-23,6%**	**Продавать**	19 603,5
CTC Media	CTCM US	9,08	0,28	-5,81	3,53	-	-	-	1 436,1
Yandex	YNDX US	24,60	1,86	3,06	24,87	19,30	**-21,5%**	**Продавать**	8 030,2
Mail.ru	MAIL LI	33,03	-1,08	-2,71	42,04	-	-	-	6 905,8

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.