UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

04.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

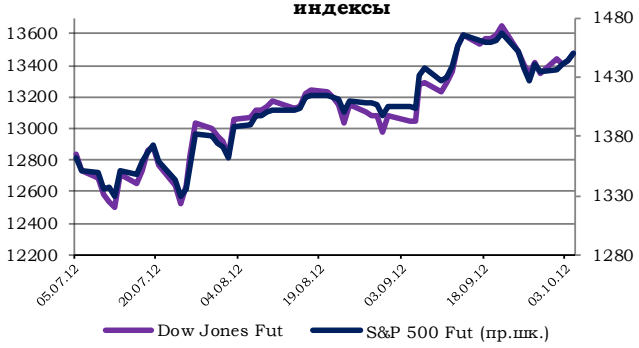
ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

Сбербанк: Долгожданное SPO

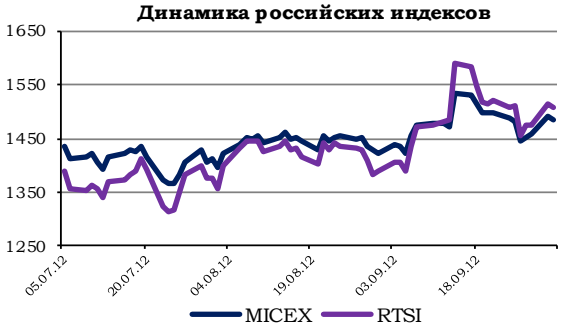
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1450,99	0,36	1,23
Dow Jones	13494,61	0,09	0,60
NASDAQ Composite	3135,229	0,49	1,34
Bovespa	58627,33	-1,00	-3,06
Европа			
FUTSEE 100	5825,81	0,28	1,00
DAX	7322,08	0,22	0,63
CAC 40	3406,02	-0,24	-0,26
Азия			
NIKKEI 225	8824,59	0,89	-1,40
Hang Seng	20875,31	-0,06	0,85
SENSEX	19059,55	1,01	2,29
Россия			
ММВБ	1476,5	-0,88	1,61
РТС	1495,3	-1,03	1,39
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1450,5	0,40	0,66
Dow Jones Fut	13472	0,34	0,43
Валюта			
DXY	79,834	-0,16	0,36
EUR/USD	1,2929	0,19	0,12
USD/RUR	31,1273	0,13	-0,34
Нефть			
Light Sweet	88,14	0,00	-4,04
Brent	108,56	0,36	-3,08
Urals	106,18	-3,39	-2,14

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Затягивание переговоров Греции и тройки кредиторов, неясность по Испании, статданные, подтверждающие замедление роста экономики Китая, – все это является источником пессимистических настроений на рынках. Нельзя сказать, что рынок акций падает, однако цены на нефть показывают резко негативную динамику. Североморская смесь нефти Brent потеряла за прошедшие сутки порядка $3, и даже сокращение коммерческих запасов в США не смогло остановить удешевление углеводорода. Основным фактором, оказывающим давление на котировки нефти, являются опасения участников торгов по поводу замедления роста ведущих экономик мира. Кроме того Ирак значительно увеличил добычу нефти, что также оказывает давление на котировки черного золота. Однако стоит отметить интересный факт. Вчерашнее резкое падение цен на нефть практически не отразилось на российской валюте, которая продемонстрировала удивительную стойкость к своему основному раздражителю. Возможно, виной тому уменьшившийся отток капитала из страны и приток денег в фонды, инвестирующие в российский рынок ценных бумаг. В настоящее время фон остается прежним. Сегодня предстоит объявление решений центробанков Англии и еврозоны по основным процентным ставкам и комментарии их представителей по монетарной политике ведомств, возможно, это событие выведет рынок из относительного равновесия, которое наблюдалось последние дни. Полагаем, сегодня рубль будет крайне сдержанно реагировать на продолжение уменьшения стоимости нефти, и будет находиться в диапазоне значений 31 – 31,25 к доллару и на уровне 40,20 – 40,30 к евро. Индекс ММВБ сегодня поднимется к уровню 1480 - 1485 пунктов, после чего снижение индекса может возобновиться.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,28%. Сегодня индекс торгуется по 79,834 пункта (-0,16%). Валютная пара EUR/USD в среду снизилась до 1,2905 (-0,11%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2929 (+0,19%).

Европейские индексы завершили предыдущий день разнонаправленно. FUTSEE 100 прибавил 0,28%, DAX поднялся на 0,22%, французский CAC 40 опустился на 0,24%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,36%, Dow Jones вырос на 0,09%. Лучше рынка компании телекоммуникационного сектора (+1,06%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-1,13%). Бразильский индекс Bovespa опустился на 1,00 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,40%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,34%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,89%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,06%, индийский SENSEX повышается на 1,01%.

Россия

Индекс ММВБ вчера уменьшился на 0,88%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,03%. Лучше рынка банки (-0,03%), в аутсайдерах металлургия (-1,68%).

Ключевая статистика на сегодня

Заседание Совета управляющих ЕЦБ в Любляне;

Решение по ставкам Банка Англии (15:00);

Решение ЕЦБ по основной процентной ставке (15:45);

Первичные заявки на пособие по безработице в США (16:30);

Выступление А. Меркель (16:30);

Промышленные заказы в США (18:00);

Протоколы заседания ФРС от 13 сентября (22:00).

Корпоративные события на сегодня

Публикация финансовых результатов АЛРОСы по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Заседание совета директоров ЛУКОЙЛа;

Заседание совета директоров ТНК-ВР Холдинга.

3 октября – Euronews. Мировой экономике потребуется не менее 10 лет, чтобы оправиться от финансового кризиса, начавшегося в 2008 году, сказал главный экономист Международного валютного фонда Оливье Бланшар в интервью, опубликованном в среду.

Бланшар сказал венгерскому сайту Portfolio.hu, что Германии придется смириться с высокой инфляцией в рамках разрешения европейских проблем.

Но, несмотря на то, что внимание сейчас сосредоточено на европейских сложностях, США также имеют бюджетные проблемы, которые необходимо решить, добавил он.

"Пока это не потерянное десятилетие... Но, безусловно, пройдет не менее 10 лет с начала кризиса, пока мировая экономика вернется в достойную форму", - сказал Бланшар.

"Япония тоже переживает очень сложный процесс бюджетной коррекции, который займет десятилетия. Китай, возможно, позаботился о буме активов, но теперь его экономика растет медленнее, чем раньше, хотя мы не ожидаем действительно серьезного экономического спада".

Бланшар сказал, что коррекция в еврозоне требует снижения цен в обремененных долгами южных странах и повышения - в центральных странах.

Так как Европейский центробанк будет поддерживать инфляцию в блоке на уровне 2 процентов, центральные государства получат инфляцию выше 2 процентов, чему упорно сопротивляется Германия, где воспоминания о гиперинфляции 1920-х годов до сих пор возникают при обсуждении процентных ставок.

"Некоторое повышение уровня инфляции в Германии должно просто рассматриваться как необходимое и желательное, связанное с ценовой коррекцией, - сказал Бланшар. - Учитывая общую ситуацию со спросом и обязанность ЕЦБ обеспечивать ценовую стабильность, это не станет началом гиперинфляции".

Что касается долгового кризиса, экономист сказал, что сокращение долга неизбежно, но оно должно быть проведено без сдерживания роста.

"Если делать это слишком медленно, рынок подумает, что вы несерьезны, если делать это слишком быстро, вы убьете экономику. Для каждой страны необходимо найти верный способ консолидации", - считает он.

Бланшар также сказал, что определение инфляционного ориентира имеет серьезные ограничения и одного только использования ключевой ставки недостаточно:

"У вас может быть экономика, где инфляция стабильная и низкая, но за сценой структура производства может быть неверной, а финансовая система - накапливать риски".

3 октября – Euronews. Розничные продажи в странах еврозоны в августе выросли на 0,1%, причем только за счет того, что в традиционный период отпусков европейцы увеличили расходы на бензин. В остальном же экономический кризис, что называется, шагает по Европе: даже в Германии объем продаж упал на 0,8%, а в Португалии, например, – на целых 6%. Иного трудно ждать на рекордной, почти 12-процентной, безработицы, повсеместных мер экономии и ползучей рецессии. Уровень доверия потребителей в еврозоне находится на минимальном уровне за три с лишним года.

3 октября – Euronews. Государственное агентство Португалии купило на бирже облигации страны со сроком погашения в сентябре будущего года на 3,76 млрд. евро и одновременно выпустило новые на ту же сумму, но расплатиться по которым надо в 2015.

Португалия не выпускала бонды с тех пор, как в апреле 2011 обратилась за международной помощью – и до сегодняшнего дня. О значении этого события рассказывает Педру Оливейра, трейдер Carregosa Bank:

“Если более трети инвесторов принимают условия обмена, это говорит о том, что они в принципе готовы взять на себя риски и держать португальские долговые обязательства еще в течение двух лет. Это можно считать позитивным сигналом для последующего возвращения Португалии на рынок облигаций”.

Хотя кредиторы продлили действие программы помощи до 2014, через год Лиссабону надо выплатить долги на 10 млрд. евро, не используя кредиты ЕС и МВФ. В среду правительство объявило о новых мерах экономии. Благодаря его усилиям и тому, что ЕЦБ скупает долги страны, ставки по 10-летним облигациям Португалии с января упали с рекордных 17% до 9%.

3 октября – РИА Новости. Чистый вывоз капитала из РФ частным сектором в третьем квартале 2012 года, согласно предварительным данным платежного баланса, вырос до 13,6 миллиарда долларов с 9,7 миллиарда долларов во втором квартале, свидетельствуют материалы Банка России.

По итогам января-сентября отток капитала составил 57,9 миллиарда долларов.

По итогам первого квартала отток составил 34,6 миллиарда долларов.

Чистый вывоз частного капитала по итогам 2012 года, согласно скорректированному прогнозу Банка России, может составить 65 миллиардов долларов. Первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев отмечал, что с учетом привлечения средств от размещения 7,6-процентного пакета акций Сбербанка отток по итогам текущего года может быть снижен до 60 миллиардов долларов.

Минэкономразвития России в октябре также ухудшило свой прогноз по оттоку капитала из РФ в 2012 году до уровня 60-65 миллиардов долларов с 50-60 миллиардов долларов.

В 2011 году был зафиксирован чистый вывоз капитала из России в 80,5 миллиарда долларов.

АЛРОСА: цены растут, прибыль падает (умеренно негативно)

Чистая прибыль группы АЛРОСА по МСФО в 1П12 снизилась на 38% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 16,2 млрд. рублей из-за курсовых разниц валют при переоценке валютного долга. Об этом говорится в презентации компании.

Рост выручки в 1 полугодии 2012 года на 16% до 76,5 млрд. рублей в сравнении с 1 полугодием 2011 года обусловлен ростом цен на алмазы. Средняя цена ювелирных алмазов в 1 полугодии 2012 года выросла на 11% в сравнении, объемы продаж остались на прежнем уровне. Доля продаж ювелирных алмазов составила 67% в физическом и 98% в денежном выражении. Средняя цена технических алмазов выросла на 77%, в то время как объемы продаж снизились.

Себестоимость продаж увеличилась на 46% в связи с ростом заработной платы и цен на горюче-смазочные материалы. EBITDA остались на уровне 1П11 - 35,5 млрд. рублей, маржа EBITDA составила 46%.

Цены на алмазы немного снизились в 1П12 по сравнению с 2П12, тем не менее, группа показала гораздо более сильные результаты - сказался фактор сезонности. В то же время на фоне результатов 1П11 показатели выглядят довольно слабо, несмотря на более высокие цены. Беспокойство вызывает рост операционных издержек, который существенно опережает увеличение выручки и негативно сказывается на показателях рентабельности. Долг вырос на 40%. Явных поводов для оптимизма в отчетности компании мы не видим, вместе с тем, ухудшение конъюнктуры рынка и потери от курсовых разниц – были предсказуемы и уже заложены в котировки. Мы оцениваем результаты умеренно негативно и не ожидаем, что они окажут длительное влияние на котировки. Настоящим же вызовом для компании будет вторая половина года с традиционным сезонным спадом продаж.

Евраз консолидирует Распадскую (позитивно)

Evraz Plc достиг соглашения о приобретении дополнительно 50% акций Corber Enterprises Limited, которая владеет 82% ОАО "Распадская", у Adroliv Investments Limited, говорится в сообщении эмитента. В настоящее время Evraz уже владеет 50% акций Corber, и по завершении приобретения будет косвенно владеть 82% Распадской. После покупки листинг оставшихся 18% акций Распадской на российской фондовой бирже ММВБ-РТС сохранится.

В качестве оплаты Evraz выпустит 132,7 млн. новых акций, составляющих 9,9% существующего выпущенного акционерного капитала компании, выпустит 33,9 млн. новых варрантов на 33,9 млн. новых акций, составляющих 2,53% существующего выпущенного акционерного капитала Evraz, и выплатит денежными средствами сумму в размере $1 949,80 за каждую из 103 600 обыкновенных акций Corber четырьмя равными частями в первом, втором и третьем квартале 2013 года и в первом квартале 2014 года. Варранты могут быть реализованы в любое время в период от 12 до 15 месяцев после завершения покупки. Варранты подразумевают стандартные положения относительно корректировки количества акций. Предполагается, что после реализации варрантов продавцам будут принадлежать 11,06% акций Evraz.

Предполагается, что завершение покупки состоится в четвертом квартале 2012 года при условии получения необходимых согласований регулирующих органов и соблюдения прочих условий.

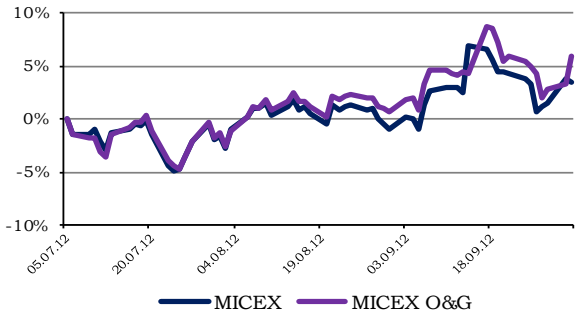
Мы расцениваем данное событие как выраженно позитивное для Распадской. За компанией прочно закрепился статус «не нужного» актива, который служит источником солидной части негатива в бумагах. Намерение Евраза консолидировать актив отражает стратегическую заинтересованность в его развитии – это то, чего не хватало Распадской до сих пор. Углубление интеграции, оптимизация управления и финансирования помогут угольной компании ускорить восстановление производственных мощностей.

В то же время, локальная реакция в котировках Евраза может быть негативной, так как оплата доли новыми акциями приведет к разводнению долей миноритариев, а синергетический эффект от консолидации актива в полной мере проявится только в долгосрочной перспективе. Тем не менее, мы не ожидаем, что сделка ухудшит долговую нагрузку холдинга. Соотношение чистый долг/EBITDA у Евраза по итогам 1П12 составляло приблизительно 2,5х. С учетом долга Corber'а ($330 млн.), проформа соотношение чистый долг/EBITDA для объединенной компании составило бы порядка 2,4х.

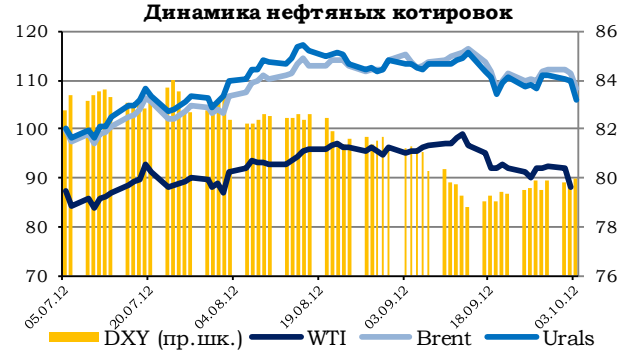
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3199,05**	**-0,71**	**2,34**	**3,29**	**5,22**	**25,60**	**2509,8**	**3475,3**
RTSog	**199,35**	**-0,93**	**2,09**	**7,00**	**9,04**	**28,84**	**152,3**	**229,2**
Нефть Brent	108,56	0,36	-3,08	-4,92	8,81	8,79	88,5	128,4
Нефть WTI	88,14	0,00	-4,04	-7,51	0,55	16,48	74,9	110,6
Нефть Urals	106,10	-3,11	-1,68	-5,77	6,12	6,86	н.д.	н.д.
Природный газ	3,44	1,24	4,25	20,43	18,56	-5,53	1,9	4,0
Gas oil	962,5	0,39	-1,89	-3,56	9,78	11,24	805,8	1045,3
Мазут	307,9	0,40	-2,49	-2,16	11,61	13,05	251,0	331,8
Бензин	281,8	0,65	-10,39	-4,56	3,48	13,23	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 4,08%; Brent подешевел на 3,05%. Сегодня Light Sweet торгуется по $88,14 (+0,00%); Brent стоит $108,56 (+0,36%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $20,42.

Природный газ по итогам вчерашней сессии снизился на 3,85%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,437 (+1,24%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,71%, RTSog потерял 0,93%.

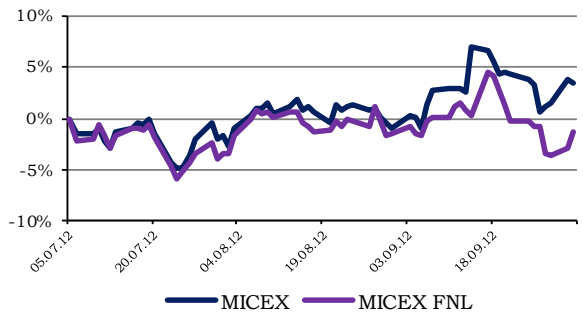
В лидерах на ММВБ акции Транснефти (+1,00%) и акции Газпромнефти (+0,08%). В аутсайдерах бумаги Татнефти (-2,22%) и акции НОВАТЭКа (-1,28%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	158,22	-0,67	0,49	-7,54	220,0	**39,0%**	**Покупать**	120 352,5
НОВАТЭК	NVTK	362,31	-1,28	2,71	-7,79	415,0	**14,5%**	**Держать**	35 386,6
Роснефть	ROSN	209,89	-0,43	0,98	-1,96	230,0	**9,6%**	**Держать**	71 337,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1956,00	-0,35	1,96	14,75	2580,0	**31,9%**	**Покупать**	53 338,7
Газпромнефть	SIBN	154,98	0,08	2,22	4,31	160,0	**3,2%**	**Держать**	23 512,3
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,75	-0,69	3,22	13,97	32,0	**11,3%**	**Держать**	33 070,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,30	-0,42	3,26	29,32	20,7	**-2,8%**	**Держать**	5 273,0
Татнефть (ао)	TATN	203,02	-2,22	1,53	27,58	210,0	**3,4%**	**Держать**	14 188,2
Татнефть (ап)	TATNP	103,97	-0,77	-0,24	17,61	115,5	**11,1%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59469,00	1,00	6,64	20,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,13	-1,75	1,20	-4,97	13,5	**33,3%**	**Покупать**	119 906,3
НОВАТЭК	NVTK LI	124,20	-0,64	3,85	-0,80	129,7	**4,4%**	**Держать**	37 710,9
Роснефть	ROSN LI	6,72	-1,68	3,38	1,82	7,2	**7,1%**	**Держать**	71 219,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,80	-0,16	3,12	18,60	80,6	**28,3%**	**Покупать**	53 415,4
Газпромнефть	GAZ LI	24,86	-0,80	4,72	5,79	24,6	**-1,0%**	**Держать**	23 573,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,21	-1,02	4,19	17,62	10,0	**8,6%**	**Держать**	32 903,6
Татнефть	ATAD LI	41,31	-1,85	4,87	39,56	39,4	**-4,6%**	**Держать**	15 003,3

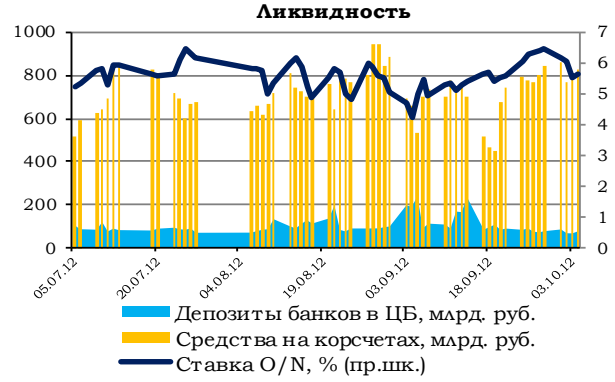
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4822,67**	**-0,03**	**2,37**	**2,37**	**-2,77**	**0,12**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**272,12**	**-0,18**	**2,32**	**2,32**	**0,63**	**3,26**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,6200	-42 б.п.	-75,5 б.п.	137 б.п.	-7,5 б.п.	162 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	69,909	-28,50	-2,89	-2,89	-45,92	-57,85	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	553,574	-22,16	-19,13	-19,13	-13,83	-26,10	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	35,2304	-0,52	0,49	0,49	-2,22	-2,27	33,2	37,8
EUR	40,2513	0,04	0,57	0,57	-0,75	-0,83	38,3	43,5
USD	31,1273	-0,13	0,34	0,34	-3,87	-3,82	28,8	34,1

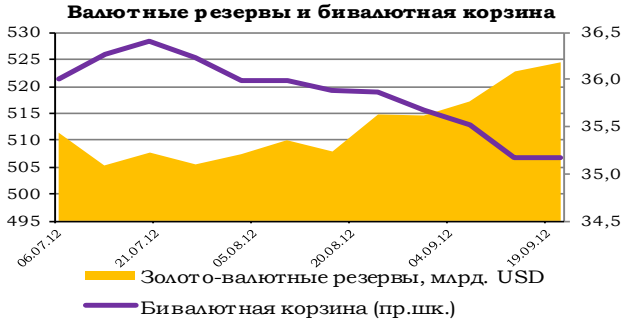
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослабился. Бивалютная корзина подорожала на 0,17%, сегодня торгуется на уровне 35,2304 (-0,06%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,28% до 31,1673 руб.; евро выросла до 40,2364 руб. (+0,04%).

Средства на корсчетах банков сократились на 157,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 27,9 млрд. руб.

Ставка овернайт сократилась на 42,00 б.п. и составляет 5,6200 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL сократился на 0,03%, на РТС RTSfn потерял 0,18%.

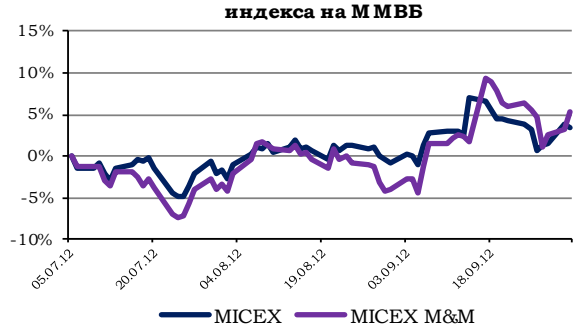
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 1,18%, а также бумаги РосБанка, прибавившие 1,11%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 1,66%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 1,48%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,02	0,08	2,47	16,24	120,3	**30,7%**	**Покупать**	63 886,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,38	-1,20	0,93	13,87	84,2	**25,0%**	**Покупать**	2 162,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	606,60	0,05	-0,07	11,07	-	-	-	461,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	180,00	-1,66	0,77	-27,42	-	-	-	7,5
ВТБ	VTBR	0,05	0,00	1,56	-6,96	0,065	**19,4%**	**Держать**	18 372,1
РосБанк	ROSB	89,99	1,11	0,01	-11,30	-	-	-	4 380,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	65,52	0,35	5,64	-7,60	-	-	-	646,5
Банк Москвы	MMBM	866,70	-1,48	3,18	-4,82	-	-	-	5 005,4
Номос Банк	NMOS	792,00	1,18	1,77	28,86	-	-	-	2 350,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,48	1,40	2,96	-3,68	4,0	**15,0%**	**Держать**	18 185,7
Номос Банк	NMOS LI	12,67	0,96	2,51	33,37	-	-	-	2 342,0
Сбербанк	SBRCY US	11,78	0,03	0,86	18,51	12,9	**9,5%**	**Держать**	63 573,6

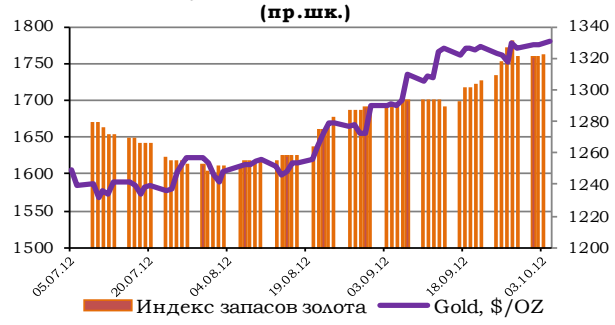
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2951,29**	**-0,92**	**0,97**	**6,47**	**2,41**	**-9,31**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**198,79**	**-0,92**	**0,95**	**10,49**	**6,23**	**-7,27**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	-1,41	-2,78	-1,41	-14,32	-36,94	335,0	557,0
Уголь	54,08	-1,10	0,28	-7,08	-3,99	-26,04	52,0	74,3
Золото	1781,48	0,38	0,24	5,06	10,27	9,70	1522,7	1802,9
Серебро	34,79	0,48	0,43	7,55	23,63	15,62	26,2	37,5
Платина	1694,745	1,00	2,73	7,96	14,62	14,65	1344,3	1737,3
Палладий	657,5	0,61	3,58	2,53	10,42	16,40	536,8	725,8
Медь	8285,5	-0,18	2,01	7,96	5,94	18,90	6784,3	8660,0
Никель	18466	-1,11	2,57	14,24	6,94	-2,78	15180,0	21850,0
Цинк	2050,25	-1,16	0,55	10,84	7,79	9,65	1748,8	2178,5
Свинец	2295,5	0,57	1,69	14,82	19,03	14,72	1743,0	2314,9
Алюминий	2074	-1,12	1,53	8,70	6,48	-4,34	1791,0	2312,7

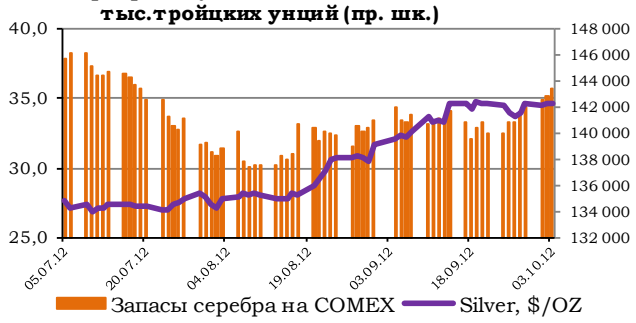
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1781,48. Серебро слегка выросло до $34,785. Соотношение стоимости золота и серебра составляет 51,21.

Медь вчера снизилась на 0,18%, сегодня торгуется по $8285,5 (-0,48%), Никель в среду понизился на 1,11%, сегодня поднялся на 0,39% до $18466. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 1,16%, сейчас торгуется на уровне $2050,25 (-0,65%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $350 (+0,00%), контракт на уголь вчера подешевел на 1,10%, в настоящее время торгуется по $54,08 (-0,72%).

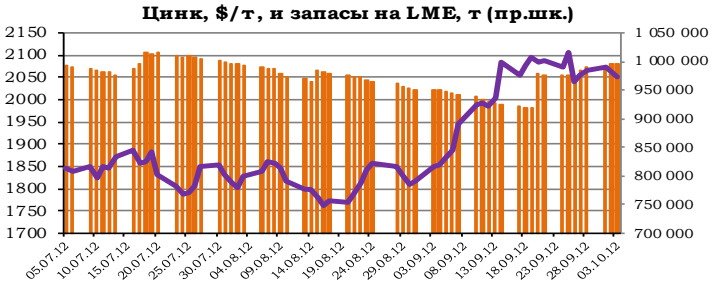
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M сократился на 0,92%, на РТС RTSmm потерял 0,92%.

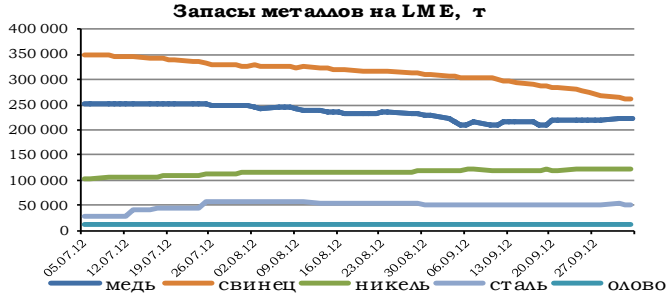
В лидерах на ММВБ бумаги Полюс золото, которые подешевели на 0,08%, а также акции ММК, потерявшие 0,36%. Хуже рынка акции РусАла, которые потеряли в ходе сессии 3,47%, а также акции Распадской, упавшие на 2,11%.

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	4950,00	-1,57	0,42	0,57	5500,0	**11,1%**	**Держать**	30 403,9
ЧЦЗ	CHZN	84,00	-0,51	0,61	18,82	-	-	-	146,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	5216,30	-1,61	0,77	-1,58	-	-	-	1 923,5
Мечел	MTLR	215,20	-1,33	-0,69	-20,33	319,0	**48,2%**	**Покупать**	2 879,6
Полюс золото	PLZL	1039,50	-0,08	0,67	1,80	-	-	-	6 360,9
Северсталь	CHMF	391,80	-0,81	0,56	8,05	580,0	**48,0%**	**Покупать**	10 603,4
ММК	MAGN	11,46	-0,36	5,59	-6,22	16,0	**39,6%**	**Покупать**	4 148,2
НЛМК	NLMK	63,77	-1,25	2,47	2,27	102,0	**59,9%**	**Покупать**	12 364,4
ТМК	TRMK	99,51	-0,50	1,17	37,83	133,0	**33,7%**	**Покупать**	3 022,7
Распадская	RASP	81,28	-2,11	5,82	-10,70	119,0	**46,4%**	**Покупать**	2 214,6
Белон	BLNG	8,20	-1,43	1,33	-13,59	-	-	-	306,1
РусАл	RUALR	179,72	-3,47	1,96	-7,16	274,0	**52,5%**	**Покупать**	8 870,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,08	-1,53	1,01	5,03	16,9	**5,2%**	**Держать**	30 652,9
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,98	-98,43	3,82	-34,00	8,0	**101,2%**	**Покупать**	3 313,6
Северсталь	SVST LI	12,58	-2,25	1,94	10,45	19,6	**55,8%**	**Покупать**	10 538,5
ММК	MMK LI	4,80	-0,10	7,85	-1,48	6,4	**33,5%**	**Покупать**	4 121,6
НЛМК	NLMK LI	20,40	-2,02	3,55	3,87	31,4	**53,8%**	**Покупать**	12 226,2
ТМК	TMKS LI	15,43	-1,22	5,68	71,44	16,6	**7,6%**	**Держать**	3 616,7
РусАл	486 HK	0,58	-87,10	-2,20	-9,55	0,9	**59,2%**	**Покупать**	67 608,9
Полюс золото	OPYGY US	16,55	3,76	3,44	8,03	-	-	-	6 309,8
Мечел	MTL US	6,78	-1,74	-3,97	-20,24	10,0	**47,5%**	**Покупать**	2 822,3

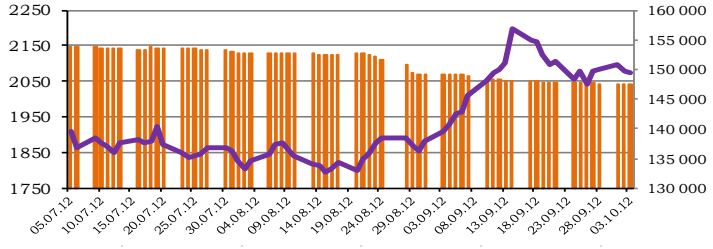
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



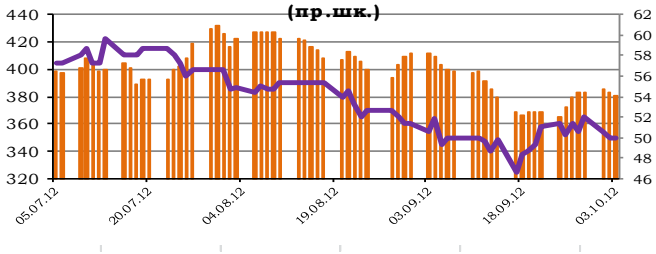
Запасы металлов на LME, т



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



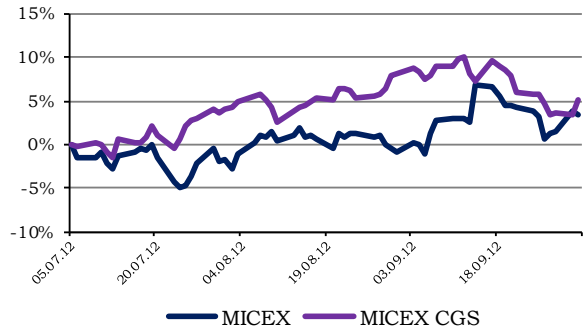
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



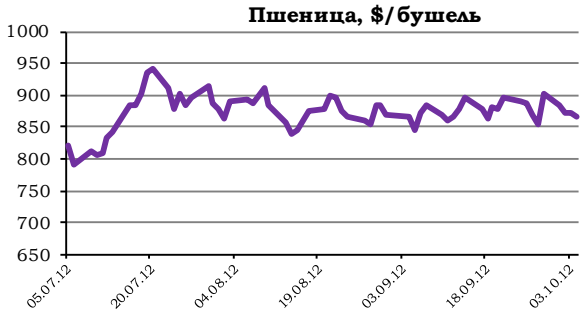
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4736,26**	**-0,33**	**1,33**	**1,33**	**3,52**	**-3,10**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**342,65**	**-0,55**	**1,42**	**1,42**	**7,37**	**0,43**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	867,5	-0,63	1,40	1,40	10,90	0,17	567,8	947,3
Кукуруза	755,5	-0,17	5,48	5,48	5,11	-6,38	551,0	843,8
Соевые бобы	1538,25	0,42	-2,07	-2,07	-2,16	-13,14	1094,3	1794,8
Рис	15,245	0,03	0,53	0,53	3,60	2,18	13,5	17,3
Овес	364,25	0,28	-1,09	-1,09	4,44	-5,70	262,3	400,0
Какао	2416	-2,38	-2,15	-2,15	3,07	-9,04	1898,0	2767,0
Кофе	181,05	-1,42	6,85	6,85	0,53	10,03	148,2	252,5
Сахар	21,58	-0,05	10,27	10,27	-1,82	9,10		
Хлопок	70,54	0,34	1,47	1,47	-3,04	-7,77	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,17%, сегодня падает на 0,63% и составляет $867,5. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 0,85%; сейчас прибавляют 0,03% и составляют $15,245. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,20%; сегодня цена составляет $755,5 (-0,17%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,08%; сейчас котировки растут на 0,42% и составляют $1538,25. Котировки на Какао к закрытию уменьшились на 1,39%; сегодня теряют 2,38% и составляют $2416. В настоящий момент Сахар теряет 0,05%, цена $21,58, на вчерашней сессии он подорожал на 2,13%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,33%, RTScr потерял 0,55%.

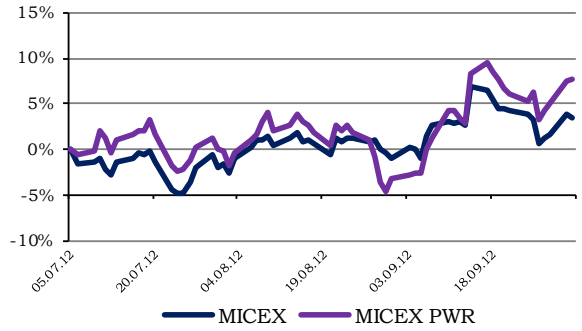
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 3,28%, также хорошо торговались бумаги Дикси (+0,63%). В аутсайдерах бумаги Верофарма (-3,53%) и акции Группы Разгуляй (-2,49%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,08	-2,33	1,67	-4,83	-	-	-	123,3
Балтика	PKBA	1533,70	0,57	0,90	23,18	-	-	-	8 072,2
Верофарм	VRPH	820,00	-3,53	-3,06	-6,61	1440,0	**75,6%**	**Покупать**	264,7
Группа Разгуляй	GRAZ	14,47	-2,49	-5,74	-40,54	-	-	-	73,3
Группа Черкизово	GCHE	528,00	0,57	0,74	-5,39	-	-	-	744,8
Дикси	DIXY	337,75	0,63	1,13	14,06	422,4	**25,1%**	**Покупать**	1 342,1
М.Видео	MVID	261,01	0,41	0,39	43,93	-	-	-	1 505,5
Магнит	MGNT	4301,70	-0,19	1,55	52,40	4700,0	**9,3%**	**Держать**	13 020,1
Синергия	SYNG	494,90	3,28	7,20	9,75	640,0	**29,3%**	**Покупать**	406,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,35	-2,60	-0,37	-6,52	24,6	**15,2%**	**Держать**	5 798,1
Магнит	MGNT LI	34,17	-0,96	-0,73	61,48	30,8	**-9,9%**	**Продавать**	16 155,8
Черкизово	CHE LI	11,69	11,23	2,54	6,27	-	-	-	770,9

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1877,65**	**-1,14**	**1,88**	**1,88**	**5,00**	**9,08**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**152,9**	**-1,38**	**2,15**	**2,15**	**8,95**	**13,37**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 1,14%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,38%.

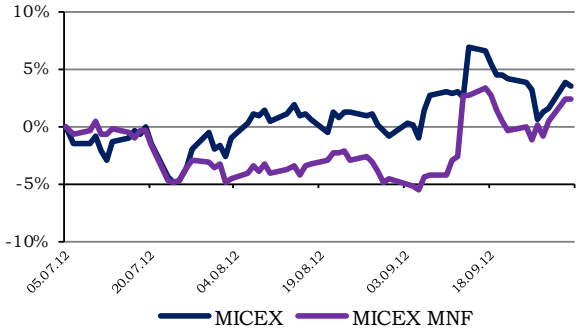
На ММВБ лучше рынка торговались привилегированные акции ТГК-4, которые выросли на 3,02%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-5 (+2,57%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-3,78%) и акции Холдинга МРСК (-3,62%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,86	-0,71	1,44	-10,67	1,71	**98,1%**	**Покупать**	8 065,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	-1,44	4,42	-15,54	0,25	**5,2%**	**Держать**	9 625,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,90	2,39	-21,91	0,04	**47,5%**	**Покупать**	8 454,3
Холдинг МРСК	MRKH	2,35	-3,62	-0,88	2,34	2,94	**25,3%**	**Покупать**	3 624,9
Оптовая генерация									
ОГК-1	OGKA	0,61			-6,72	-	-	-	1 279,7
ОГК-2	OGKB	0,39	-1,33	-1,42	-47,49	-	-	-	753,0
ОГК-3	OGKC	1,01			17,96	-	-	-	1 542,1
ОГК-4	EONR	2,80	0,84	5,65	31,11	-	-	-	5 663,5
ОГК-5	OGKE	1,86	0,08	1,28	1,93	2,6	**38,0%**	**Покупать**	2 105,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,06	2,18	-26,51	-	-	-	853,7
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,33	-2,59	-16,18	-	-	-	100,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,08	2,89	-29,55	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,46	-2,37	7,48	-13,55	1,8	**23,3%**	**Покупать**	1 878,0
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,97	-2,66	-37,17	-	-	-	269,9
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	3,02	0,20	1,58	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	2,57	1,12	-39,91	-	-	-	152,7
ТГК-6	TGKF	0,00	1,24	-0,80	-45,69	-	-	-	221,2
Волжская ТГК	VTGK	1,76	-0,55	-0,53	-7,38	-	-	-	1 695,0
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,23	0,43	11,67	-	-	-	758,1
ТГК-10	TGKJ	24,72	-3,62	-0,89	2,06	-	-	-	699,9
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,11	-0,11	60,90	-	-	-	246,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,11	-3,78	-3,86	-45,17	-	-	-	255,1
ТГК-13	ETGK	0,04	-1,62	-2,71	-33,40	-	-	-	210,6
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,84	-1,23	-20,62	-	-	-	56,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,98	0,37	2,22	-28,97	7,690	**10,3%**	**Держать**	208,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	18,82	0,88	4,91	-14,35	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	-0,85	0,91	-23,26	1,353	**10,1%**	**Держать**	1 919,2
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-2,09	-0,39	-18,65	0,160	**75,2%**	**Покупать**	277,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,21	0,22	-13,83	0,084	**22,1%**	**Покупать**	212,5
МРСК Центра	MRKC	0,63	-1,36	1,48	2,80	0,969	**53,7%**	**Покупать**	853,4
МРСК Волги	MRKV	0,08	2,33	3,42	-17,60	0,131	**73,2%**	**Покупать**	432,6
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	-1,70	-0,65	15,04	0,205	**22,4%**	**Покупать**	605,0
Башкирэнерго	BEGY	24,56	0,29	2,85	-26,90	-	-	-	821,6
Новосибирскэнерго	NONG	276,90	-	0,00	-7,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,51	0,00	4,95	-24,28	-	-	-	1 793,9
РусГидро	HYDR LI	2,73	-0,62	3,88	-10,39	5,3	**92,6%**	**Покупать**	7 934,0
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,75	0,00	-1,32	-14,79	3,8	**2,6%**	**Держать**	9 625,0

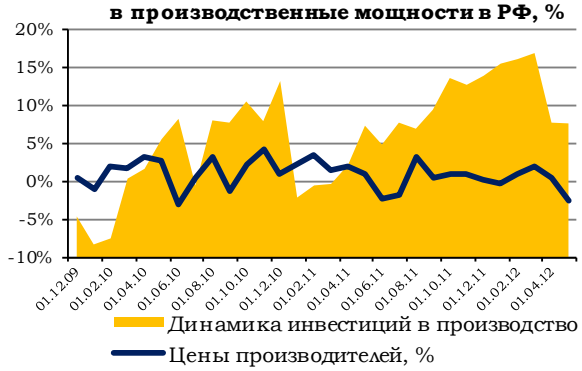
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1926,1**	**-0,69**	**1,12**	**1,12**	**1,90**	**7,23**	**1558,9**	**2208,6**
RTSin	**141,98**	**-1,39**	**0,48**	**0,48**	**5,42**	**11,87**	**116,6**	**175,2**

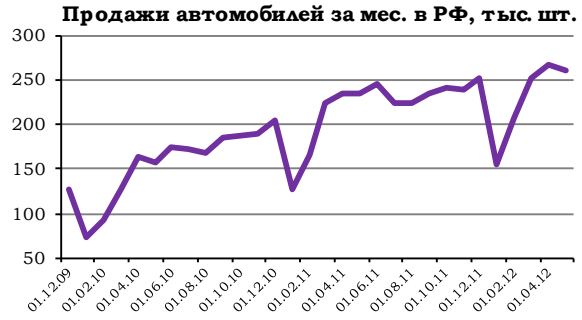
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,69%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,39%.

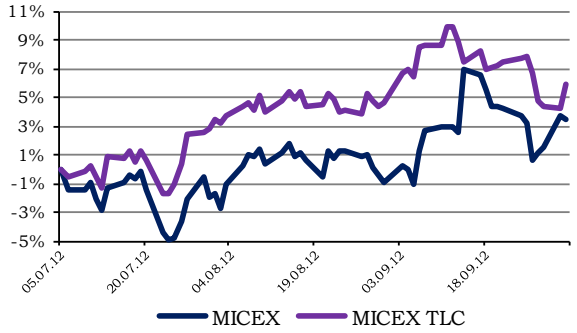
Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 4,53%, хорошо смотрелись бумаги Группы ГАЗ (+2,84%). В аутсайдерах бумаги АвтоВАЗа (ао) (-1,64%) и акции ОАК (-0,99%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,64	-1,64	-0,60	-21,10	-	-	-	915,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,04	0,32	0,00	4,18	-	-	-	915,2
Группа ГАЗ	GAZA	961,90	2,84	0,05	11,98	-	-	-	915,2
Камаз	KMAZ	40,88	-0,90	2,33	16,00	64,0	**56,6%**	**Покупать**	927,6
РКК Энергия	RKKE	4180,00	4,53	5,69	-32,67	-	-	-	150,7
СОЛЛЕРС	SVAV	617,70	0,05	4,32	102,60	800,0	**29,5%**	**Покупать**	677,0
Казанский ВЗ	KHEL	108,39			4,37	-	-	-	535,9
ОАК	UNAC	0,15	-0,99	-0,50	-18,07	-	-	-	1 060,7
УАЗ	UUAZ	79,37			0,18	-	-	-	680,6
Иркут	IRKT	5,71	-0,68	1,04	-2,91	-	-	-	213,6
ОМЗ	OMZZ	29,72	-0,54	-4,90	-21,79	-	-	-	33,8

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	**2135,77**	**-0,46**	**0,16**	**0,16**	**3,16**	**-2,26**	**1786,1**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,46%.

Лучше рынка торговались акции Центрального телеграфа, которые выросли на 2,93%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+0,73%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (-2,16%) и акции Армады (-1,56%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	226,54	-1,47	-0,02	23,83	259,4	**14,5%**	**Держать**	15 063,5
Ростелеком (ао)	RTKM	136,59	-0,90	2,49	-10,15	150,0	**9,8%**	**Держать**	12 928,0
Ростелеком (ап)	RTKMP	97,67	-0,50	1,89	2,15	105,0	**7,5%**	**Держать**	758,5
АФК Система	AFKS	24,55	0,73	-2,76	4,66	32,5	**32,4%**	**Покупать**	7 586,9
МТС (ап)	MGTSP	490,00	-1,43	0,00	2,08	-	-	-	251,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,98	-2,16	-4,24	-4,98	-	-	-	364,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,92	0,00	0,00	0,47	-	-	-	5,7
Таттелеком	TTLK	0,18	0,00	-0,01	-10,28	-	-	-	120,4
Телеграф	CNLT	18,07	2,93	0,93	-40,12	-	-	-	96,6
РБК	RBCM	15,54	-0,59	0,06	14,84	-	-	-	160,6
Армада	ARMD	250,02	-1,56	-0,78	-20,26	-	-	-	115,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,44	-1,47	0,52	18,80	18,90	**8,4%**	**Держать**	18 019,1
Ростелеком	ROSYY US	26,68	0,00	4,55	-6,88	28,20	**5,7%**	**Держать**	13 087,7
АФК Система	SSA LI	21,12	0,81	-1,90	25,64	20,00	**-5,3%**	**Продавать**	10 190,4
Вымпелком	VIP US	12,26	3,37	6,33	29,46	9,20	**-25,0%**	**Продавать**	19 961,7
CTC Media	CTCM US	9,02	-0,77	-3,53	2,85	-	-	-	1 426,6
Yandex	YNDX US	24,64	0,82	5,52	25,08	19,30	**-21,7%**	**Продавать**	8 043,2
Mail.ru	MAIL LI	32,15	-2,99	-3,16	38,25	-	-	-	6 721,8

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.