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

Ежедневный обзор рынка акций

08.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

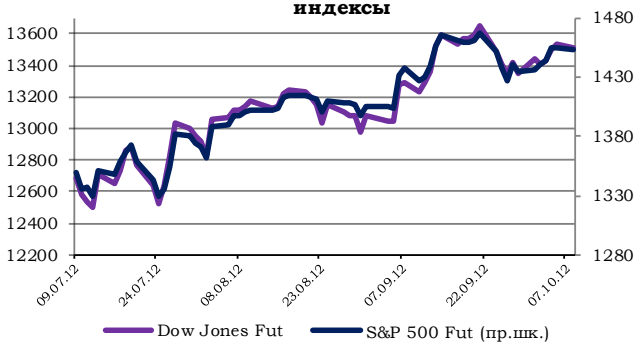
ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

Сбербанк: Долгожданное SPO

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1460,93	-0,03	1,41
Dow Jones	13610,15	0,26	1,29
NASDAQ Composite	3136,186	-0,42	0,64
Bovespa	58571,59	0,19	-1,02
Европа			
FUTSEE 100	5871,02	0,74	2,25
DAX	7397,87	1,27	2,52
CAC 40	3457,04	1,64	3,05
Азия			
NIKKEI 225	8863,3	0,44	-0,08
Hang Seng	20894,6	-0,56	0,64
SENSEX	18857,8	-0,43	0,51
Россия			
ММВБ	1467,41	1,43	-1,53
РТС	1505,74	1,73	-0,53
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1452,5	-0,21	1,08
Dow Jones Fut	13512	-0,18	0,56
Валюта			
DXY	79,529	0,24	-0,37
EUR/USD	1,298	-0,50	0,71
USD/RUR	31,0814	-0,28	0,08
Нефть			
Light Sweet	89,14	-0,82	-3,61
Brent	111,37	-0,58	-0,73
Urals	110,75	0,07	-0,21

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Опубликованные в пятницу данные по безработице в США, которая сократилась с 8,1% до 7,8%, в то время как эксперты ожидали роста этого показателя до 8,2%, придали рынкам позитивного настроения. Однако если внимательно посмотреть на цифры, можно увидеть, что в абсолютном выражении количество рабочих мест не увеличилось. Сокращение относительного уровня безработных произошло за счет увеличения базы расчета показателя. В целом фон остается прежним, по вопросу помощи Испании ситуация неопределенная, Греция не может достичь согласия с тройкой кредиторов. Кроме того, стало известно, что МВФ намерен снизить прогноз роста мировой экономики до 3,3% в текущем году с прежних 3,4%, а также на 2013 год прогноз может быть сокращен с 3,9% до 3,6%. Сегодня стало известно, что Всемирный банк сократил прогноз роста ВВП стран Азиатско-Тихоокеанского региона до 7,2% с 7,6%.

Доллар укрепляется, стоимость нефти снижается, что будет оказывать давление на российскую валюту, которая сегодня будет дешеветь. Соотношение доллара и рубля может сегодня увеличиться до отметки 31,20 рубля за $1. Соотношение евро и российской валюты может увеличиться до уровня 40,50 рубля за €1. Котировки акций российских эмитентов будут снижаться, Индекс ММВБ уменьшится до уровня 1465–1470 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу снизился на 0,02%. Сегодня индекс торгуется по 79,529 пункта (+0,24%). Валютная пара EUR/USD в пятницу выросла до 1,3045 (+0,21%), в настоящее время торгуется на уровне 1,298 (-0,50%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,74%, DAX поднялся на 1,27%, французский CAC 40 повысился на 1,64%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов не показали единой динамики. S&P500 снизился на 0,03%, Dow Jones вырос на 0,26 %. Лучше рынка сектор основные материалы (+0,37%), в аутсайдерах сектор технологии (-0,76%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,19 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,21%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,18%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,44%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,56%, индийский SENSEX опускается на 0,43%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу увеличился на 1,43%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 1,73%. Лучше рынка машиностроение (+2,94%), в аутсайдерах телекомы (-0,22%).

Ключевая статистика на сегодня

Индекс доверия инвесторов от Sentix в еврозоне (12:30);

Промышленное производство в Германии (14:00);

Встреча министров финансов стран еврозоны (17:00);

Выступление председателя Европейского Совета Х. В. Ромпея (18:00);

Совместная конференция ФРС и ЕЦБ в Германии (8-9 октября);

Прогноз развития мировой экономики от МВФ.

Корпоративные события на сегодня

Запуск Газпромом второй нитки Северного потока;

Прекращение на ММВБ-РТС торгов акциями ТГК-13, Балтики, Московской Фондовой Биржи.

5 октября – Рейтер. Европейский центробанк предполагает, что будет покупать большие объемы суверенных облигаций в течение одного-двух месяцев с момента запуска программы OMT, а затем приостановит скупку для оценки результатов, сообщили Рейтер высокопоставленные источники из Центробанка.

Подробности о том, как ЕЦБ будет выполнять программу скупки облигаций, обнародованную президентом банка Марио Драги в сентябре, до сих пор неясны.

Экономисты спрашивают, какой будет стратегия выхода ЕЦБ, иными словами, как он планирует завершать реализацию программы "Прямых денежных трансакций" (OMT).

Ответ может быть таким: ЕЦБ будет приостанавливать скупку бумаг на регулярной основе на период от одного месяца и более.

В момент "перерыва" инспекторы из Евросоюза или "тройки" – ЕЦБ, ЕС и Международного валютного фонда – смогут оценить, выполняет ли страна условия программы помощи. Выполнение программы – необходимое условие для того, чтобы ЕЦБ начал покупать гособлигации этой страны на вторичном рынке.

Как только страна согласует программу помощи с партнерами по ЕС, ЕЦБ откроет окно покупок на "один-два месяца", сказал Рейтер один из источников.

"По истечении этого периода ЕЦБ прекратит скупку и начнется фаза оценки. После оценки будет решено, будет ли ЕЦБ покупать еще или остановится, – добавил источник. – Мы будем активно выходить на рынок в то время, пока будет открыто окно".

Второй источник подтвердил такой порядок работы. Многие чиновники говорили, что Бундесбанк, который выступает против программы OMT, все-таки будет участвовать в скупке облигаций.

ЕЦБ отказался комментировать это сообщение, как и Бундесбанк.

Драги намекнул на этот план в четверг во время пресс-конференции в Словении.

"Мы будем завершать программы OMT по достижении их цели или если страна не сможет соответствовать программе, – сказал Драги. – OMT не будут проводиться в период проверки согласованной программы и будут возобновляться после завершения периода проверки, при условии, что подтверждено соответствие программе".

Драги дал понять в четверг, что ЕЦБ готов начать программу OMT, но сказал, что сначала правительства должны обратиться за помощью.

Испания считается наиболее вероятным кандидатом на участие в такой программе, но ее правительство до сих пор не сделало официального запроса о помощи.

5 октября – Рейтер. Премьер-министр Греции Антонис Самарас считает, что его страна не продержится до декабря без нового транша финансовой помощи, и предлагает Европейскому центральному банку смягчить условия вложений в греческие долги.

"Ключ – в ликвидности. Поэтому следующий транш так важен для нас", – сказал Самарас немецкой деловой газете Handelsblatt.

На вопрос, сколько Греция продержится без поддержки, Самарас ответил: "До конца ноября. Потом казна опустеет".

По его мнению, ЕЦБ может помочь Афинам, если снизит процентные ставки по греческим долгам "или одобрит реструктуризацию, когда истечет срок обращения этих бондов".

"Я также могу представить рекапитализацию греческих банков так, как она предполагается для Испании, чтобы она не считалась государственным долгом, а проводилась напрямую через ESM (европейский стабилизационный механизм). Это было бы значительным облегчением", – сказал Самарас.

5 октября – Рейтер. Уровень безработицы в США снизился почти до четырехлетнего минимума 7,8 процента в сентябре, вероятно, укрепив шансы президента Барака Обамы на переизбрание.

Министерство труда сообщило в пятницу, что уровень безработицы, ключевой фактор в борьбе за пост президента, сократился на 0,3 процентного пункта до минимального значения с января 2009 года. Безработица упала, несмотря на то что американцы возвращались на рынок труда, чтобы возобновить поиски работы.

Опрос коммерческих предприятий показал, что работодатели создали 114.000 рабочих мест в прошлом месяце, чуть больше, чем ожидавшиеся экономистами 113.000. В июле и августе рост занятости оказался на 86.000 больше, чем сообщалось ранее.

Доклад министерства труда о рынке занятости стал предпоследним перед выборами 6 ноября, на которых Барак Обама сразится с Миттом Ромни за пост президента.

Результаты опроса Reuters/Ipsos, опубликованные в четверг после первых дебатов кандидатов в президенты, показал, что позиции Ромни укрепились и теперь его позитивно оценивает 51 процент избирателей. Показатель расположенности к Обаме остался прежним – 56 процентов.

Экономисты обвиняют в замедлении найма так называемый "бюджетный обрыв", который лишил многих американцев работы или вынудил их перейти на неполный день.

Число временных рабочих мест, которые часто считаются предвестниками постоянной занятости, упало на 2.000.

Занятость в производственном секторе снизилась второй месяц подряд.

Занятость в строительстве увеличилась на 5.000 благодаря росту строительства домов, поскольку спрос на дома повысился в условиях рекордно низких ипотечных ставок.

Число сотрудников в государственном секторе выросло на 10.000 после повышения на 45.000 в августе. Средняя почасовая заработная плата увеличилась на 7 центов, что может поддержать расходы.

5 октября – Рейтер. Федеральная резервная система США может ввести числовые параметры для инфляции и безработицы, которые будут служить ориентирами при определении монетарной политики, следует из протокола заседания американского центробанка.

В сентябре ФРС запустила третий раунд скупки облигаций, или количественного смягчения, объявив о неограниченной по времени программе, которая началась с покупки бондов, обеспеченных закладными на сумму $40 миллиардов в месяц.

Протокол заседания ФРС от 12–13 сентября, опубликованный в четверг, показал, что регуляторы в целом согласились с тем, что нужны новые стимулы, учитывая слабость восстановления экономики.

"Члены (комитета) в целом рассудили, что без дополнительной подстройки политики экономический рост, возможно, будет недостаточно сильным, чтобы обеспечить продолжительное улучшение ситуации на рынке занятости", – говорится в протоколе.

Регуляторы также поддержали подход, в защиту которого выступает президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс: определить экономические факторы, которые Центробанк мог бы брать в расчет, принимая решение о повышении ставок.

Эванс выступает за то, чтобы удерживать ставки рекордно низкими, пока уровень безработицы не упадет ниже 7 процентов, а инфляция не превысит 3 процента.

Но достижение консенсуса о том, какие именно маркеры использовать и как сообщать об отступлении от текущего ориентира ФРС – повышения ставки в середине 2015 года – остается сложной задачей.

"Большинство участников согласились, что использование числовых параметров может быть полезным для обеспечения большей ясности в отношении дальнейших действий, но решили, что будет нужна дальнейшая работа для разрешения связанных с этим коммуникативных сложностей", – говорится в протоколе.

Майкл Фероли, главный экономист по США в J.P. Morgan, ожидает, что чиновники отыщут общую позицию.

"Мы удивимся, если эта работа будет завершена на следующем заседании, но мы думаем, что такие сложности могут быть преодолены к началу следующего года", – сказал он.

Учитывая уровень безработицы в 8,1 процента и его возможное повышение в сентябре, ФРС дала понять, что продолжит смягчать политику, пока прогноз для рынка труда не улучшится. Центробанк пообещал продолжать стимулы, пока инфляция под контролем, даже после того как восстановление ускорится.

5 октября – Рейтер. Международный валютный фонд снизит прогноз мирового экономического роста до 3,3 процента в 2012 году и 3,6 процента в 2013 году с прежних оценок в 3,4 и 3,9 процента соответственно, сообщила в пятницу немецкая газета.

МВФ ожидает, что экономика еврозоны сократится на 0,4 процента в 2012 году, а затем вырастет на 0,2 процента в 2013 году, написало деловое издание Handelsblatt, предваряя новые прогнозы МВФ, которые будут опубликованы на следующей неделе.

Рост в Китае в 2013 году, вероятно, составит 8,2 процента, тога как прежний прогноз достигал 8,4 процента. ВВП Индии, как ожидается, увеличится на 6,0 процентов против прошлой оценки в 6,6 процента. Экономика Бразилии, вероятно, расширится на 4,0 процента, тогда как ранее МВФ ожидал ее роста на 4,7 процента.

"Дальнейшее замедление мирового экономического роста в этом и следующем годах сопровождается значительным увеличением понижательных рисков", – процитировала газета комментарии МВФ, при этом прогноз мирового роста зависит от того, "будут ли в еврозоне и США приняты решительные политические меры, чтобы стабилизировать доверие".

8 октября – РБК ТВ. Всемирный банк понизил оценку роста ВВП стран Азиатско-Тихоокеанского региона. Новый прогноз на 2012 год – 7,2%, предыдущий – 7,6%. Оценка снижена из-за рисков в китайской экономике – сокращение его ВВП может оказаться сильнее и продлиться дольше, чем ожидалось ранее.

5 октября – Рейтер. Евросоюз намерен ужесточить санкции против Ирана, запретив импорт иранского газа, сообщили европейские дипломаты.

ЕС намерен принять ряд новых санкций на встрече министров иностранных дел 15 октября в Люксембурге. В среду (3 октября) вечером дипломаты достигли принципиальной договоренности о запрете поставок иранского газа.

"Есть договоренность по газу", – сказал один источник на условиях анонимности.

"Крупные государства поддерживают эмбарго: Германия, Великобритания, Франция", – добавил другой источник.

С 1 июля в Евросоюзе действует эмбарго на импорт иранской нефти. ЕС также запрещает инвестиции в газовую отрасль Ирана, но до сих пор не наложил запрет на импорт газа, объем которого незначителен.

По словам источников, весь иранский газ, поступающий в Европу, проходит через Турцию, где он смешивается с газом из Азербайджана. Сейчас необходимо понять, как запрет на импорт отразится на Греции и Болгарии – странах ЕС, которым наиболее удобно получать газ из Турции, сообщил один из источников.

Кроме того, запрет на импорт иранского газа может осложнить отношения ЕС с Турцией, играющей ключевую роль в планах Европы снизить зависимость от российского газа, сказали дипломаты.

По словам одного из источников, Турция, скорее всего, в любом случае проигнорирует эмбарго.

Аналитики и участники отрасли отмечают, что практически невозможно проконтролировать полное соблюдение запрета.

"Может получиться так, что одна молекула иранского газа попадет в Европу, – сказал источник в отрасли на условиях анонимности. - Это как вдохнуть молекулу воздуха от последнего вздоха Юлия Цезаря, что мы все периодически делаем, если исходить из закона объемных отношений".

5 октября – Рейтер. Банк России сохранил интригу квартала, не изменив уровень процентных ставок в октябре после неожиданного повышения в предыдущем месяце, указав на замедление экономической активности и неизменные инфляционные риски.

Экономисты прогнозировали, что Центробанк РФ сделает паузу в октябре и продолжит цикл ужесточения денежно-кредитной политики в четвертом квартале для укрощения инфляционных ожиданий.

Участники рынка не исключали повышение депозитной ставки после комментариев первого зампреда ЦБР Алексея Улюкаева накануне совета директоров.

После решения ЦБ рубль достиг сессионного минимума к корзине валют.

"Указанное решение принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста. В сентябре годовой темп прироста потребительских цен продолжал увеличиваться, составив по итогам месяца 6,6 процента, что превышает верхнюю границу целевого диапазона по инфляции", – сообщил Центробанк.

По итогам 2012 года инфляция может несколько превысить 6 процентов, что связано в основном с ускорившимся ростом цен на продовольственные товары, говорилось в проекте основных направлений ДКП Центробанка РФ. Минэкономики РФ повысило прогноз инфляции на 2012 год до 7 процентов с 5–6 процентов.

ЦБР подчеркнул ускорение темпов базовой инфляции, которая в сентябре составила 5,7 процента в годовом выражении.

"В то же время продолжившееся повышение темпа базовой инфляции указывает на распространение инфляционных процессов на другие сегменты потребительского рынка, при том, что по оценкам Банка России, отсутствует значимое инфляционное давление со стороны совокупного спроса", – говорится в пресс-релизе ЦБР.

"ТРУДНОСТИ ПЕРЕВОДА"

Экономист Альфа-Банка Наталья Орлова сказала, что больше всего рынок ждал комментарий о новом ориентире инфляции, но так и не получил ответа.

"Это большая проблема, что рынку теперь неясно, на какой ориентир нужно смотреть. С другой стороны, их комментарий в целом намекает на то, что ставки в ближайшее время двигаться не будут. Они говорят, что довольны стабилизацией в кредитовании, и говорят о том, что экономические тренды слабые", – сказала Орлова.

Банк России отметил охлаждение экономической активности и стабилизацию темпов роста кредитования, добавив, что риски, связанные с ужесточением денежно-кредитной политики, в настоящее время невелики.

Экономист Goldman Sachs Клеменс Графе увидел в комментарии ЦБ подтверждение того, что инфляционные риски для регулятора перевешивают экономические.

Рост экономики РФ в августе сократился до 2,8 процента с 3,0 процентов в июле, и аналитики ждут замедления темпов роста ВВП на протяжении следующих двух кварталов после всплеска в год масштабных предвыборных трат.

"Как мы и ожидали, довольно слабая статистика по внутреннему спросу удержала Центральный банк от повышения процентных ставок на сегодняшнем заседании. Но мы в целом полагаем, что его ястребиный настрой сохраняется, предполагаем, что ЦБ еще пойдет на одно повышение процентных ставок – на 25 базисных пунктов – до конца года", – сказал экономист Росбанка Владимир Цибанов.

ЦБР, вопреки ожиданиям рынка, поднял ключевые ставки денежного рынка на 0,25 процентного пункта в середине сентября, отреагировав на превышение прогноза роста потребительских цен.

Ставка рефинансирования сейчас составляет 8,25 процента, депозитная ставка – 4,25 процента, минимальная ставка однодневного репо – 5,50 процента.

"Предыдущее решение принималось исключительно в целях ограничения бума в секторе потребительского кредитования, с целью охлаждения этого сектора, и банки очень оперативно отреагировали: например, Сбербанк сразу на два процентных пункта поднял ставки по беззалоговым кредитам, позже на полпроцента – по ипотеке, на полтора процента – по автокредитам", – сказал аналитик Номос-Банка Кирилл Тремасов.

Темпы роста кредитования стабилизировались в сентябре, но остались одним из факторов риска для банковской системы, говорил первый зампред ЦБР Алексей Симановский.

"Теперь надо посмотреть, как это отразится на темпах кредитования: если к следующему заседанию будет понятно, что темпы (кредитования) остаются высокими, я думаю, что повышение ставок будет неизбежным", – добавил Тремасов.

ЦБР пойдет на новое повышение процентных ставок в четвертом квартале 2012 года, чтобы сдержать инфляцию в целевых рамках хотя бы в 2013 году, прогнозировали экономисты в конце сентября.

"Мы ожидаем, что в декабре-ноябре будет еще одно повышение. Если замедление потребительской и инвестиционной активности, как в августе, будет превосходить негативные ожидания рынка, ЦБ может прекратить цикл ужесточения процентной политики", – сказал Цибанов.

Следующее заседание совета директоров Банк России проведет в первой декаде ноября 2012 года.

Газпром завершает Северный поток (нейтрально)

Проект прокладки по дну Балтийского моря газопровода «Северный поток» завершается. После намеченной на 8 октября торжественной сдачи в эксплуатацию его второй нитки пропускная способность нового российско-европейского транспортного коридора достигнет запланированных 55 млрд. кубометров природного газа в год.

Однако поводов для радости не много. Фактически, первая нитка газопровода работает уже год, и итоги ее работы можно признать неудовлетворительными. Жесткая ценовая политика монополии негативно сказывается на загрузке трубопровода. До сих пор даже одна нитка работала не в полной загрузке, и вряд ли что-то изменится после запуска второй. Если Газпром и дальше продолжит придерживаться прежней ценовой политики, то рентабельность проекта будет под большим вопросом.

Мы не видим повода для роста капитализации Газпрома после запуска второй нитки газопровода. Для этого, как минимум, необходимо восстановление спроса, чего пока не наблюдается. Кроме того, конкуренция на европейском газовом рынке, судя по всему, будет расти и дальше. К 2015 году ожидается начало поставок сжиженного сланцевого газа из США. Единственный позитивный момент, который мы пока видим в завершении проекта, – локальное снижение капитальных вложений, которые разрушают свободный денежный поток компании и пугают своей неэффективностью. Впрочем, неэффективность, похоже, подтверждается.

Интер РАО: бумажные убытки (нейтрально)

Чистый убыток Интер РАО ЕЭС по МСФО в 1П12 составил 10,219 млрд. рублей против прибыли годом ранее, говорится в сообщении компании. В 1П11 прибыль составила 49,958 млрд. рублей.

Если учесть неденежный эффект в структуре чистой прибыли, то уровень показателя составит 8,8 млрд. рублей и 15,0 млрд рублей в 1П12 и 1П11 соответственно, при этом снижение скорректированной чистой прибыли составит 6,2 млрд рублей (41,3 %).

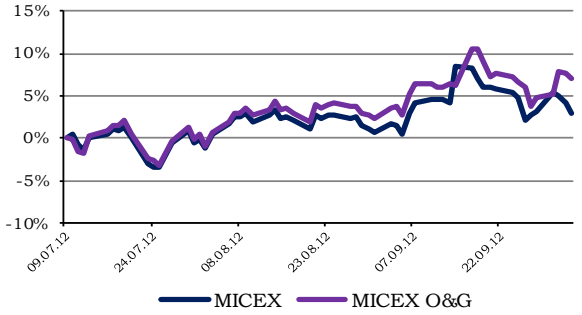
Выручка компании снизилась на 3% и составила 264,635 млрд. рублей. Показатель EBITDA за период сократился на 32,7%, составив 16,9 млрд. рублей. Операционные расходы выросли на 5% до 274,718 млрд. рублей.

Снижение финансовых показателей было ожидаемо и закономерно на фоне низких цен на свободном рынке электроэнергии в РФ и неблагоприятной конъюнктуры на финском рынке Nord Pool. Выручка оказалась в рамках прогнозов рынка, EBITDA лучше ожиданий из-за отражения прибыли от продажи миноритарных пакетов. Отраженные убытки на уровне чистой и операционной прибыли вызваны бухгалтерскими списаниями в виде обесценения вложений в другие компании электроэнергетики и создания резервов под обесценение основных средств. Результаты в целом слабые, но мы оцениваем опубликованные показатели нейтрально, так как они уже заложены в котировки.

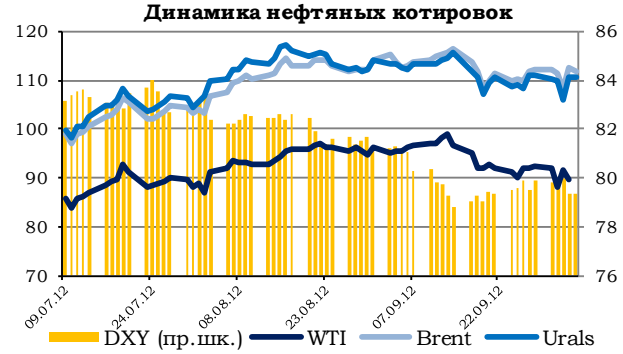
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3201,67**	**1,45**	**-1,29**	**0,06**	**6,27**	**19,00**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**201,09**	**1,76**	**-0,27**	**3,06**	**13,52**	**23,53**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	111,37	-0,58	-0,73	-2,52	13,42	5,19	88,5	128,4
Нефть WTI	89,14	-0,82	-3,61	-7,55	5,55	7,42	77,3	110,6
Нефть Urals	110,29	-0,25	-0,35	-1,34	10,20	8,65	н.д.	н.д.
Природный газ	3,41	0,35	-2,07	27,07	22,77	-2,10	1,9	4,0
Gas oil	986,8	-0,28	0,43	0,13	13,58	10,10	805,8	1045,3
Мазут	314,1	-0,46	0,18	-0,24	15,92	9,89	251,0	331,8
Бензин	295,1	-0,04	1,07	-2,27	8,66	11,47	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet потерял 2,00%; Brent подешевел на 0,50%. Сегодня Light Sweet торгуется по $89,14 (-0,82%); Brent стоит $111,37 (-0,58%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $22,23.

Природный газ по итогам торговой сессии опустился на 0,29%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,408 (+0,35%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,45%, RTSog прибавил 1,76%.

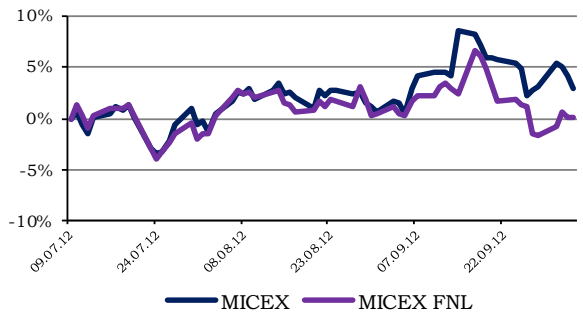
В лидерах на ММВБ акции Татнефти (+2,87%) и акции Роснефти (+1,96%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-0,64%) и акции Газпромнефти (+0,21%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	159,19	1,69	-1,03	-7,11	220,0	**38,2%**	**Покупать**	121 589,8
НОВАТЭК	NVTK	361,18	1,46	-0,69	-8,32	415,0	**14,9%**	**Держать**	35 382,5
Роснефть	ROSN	212,26	1,96	-0,41	-0,80	230,0	**8,4%**	**Держать**	72 580,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1937,00	1,19	-1,06	13,72	2580,0	**33,2%**	**Покупать**	53 156,3
Газпромнефть	SIBN	154,95	0,21	0,30	4,57	160,0	**3,3%**	**Держать**	23 703,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,83	1,21	-0,84	13,87	32,0	**11,0%**	**Держать**	33 225,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,12	0,45	-1,72	28,01	20,7	**-2,0%**	**Держать**	5 248,8
Татнефть (ао)	TATN	205,31	2,87	-0,92	29,05	210,0	**2,3%**	**Держать**	14 431,9
Татнефть (ап)	TATNP	101,16	-0,64	-3,65	14,90	115,5	**14,2%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59640,00	0,98	1,96	20,23	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,29	1,58	2,59	-3,47	13,5	**31,2%**	**Покупать**	121 800,2
НОВАТЭК	NVTK LI	123,50	-0,56	4,40	-1,36	129,7	**5,0%**	**Держать**	37 498,4
Роснефть	ROSN LI	6,85	1,93	1,93	3,79	7,2	**5,1%**	**Держать**	72 597,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,75	-0,08	1,87	18,51	80,6	**28,4%**	**Покупать**	53 372,8
Газпромнефть	GAZ LI	25,22	1,45	2,65	7,32	24,6	**-2,4%**	**Держать**	23 915,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,35	1,52	3,66	19,41	10,0	**7,0%**	**Держать**	33 403,8
Татнефть	ATAD LI	41,82	1,23	0,84	41,28	39,4	**-5,8%**	**Продавать**	15 188,5

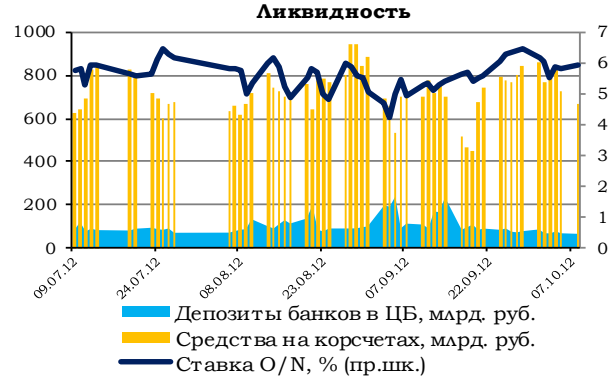
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4875,54**	**1,87**	**0,12**	**0,12**	**0,95**	**-1,41**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**277,62**	**2,48**	**1,78**	**1,78**	**6,99**	**1,04**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,9500	10 б.п.	-20 б.п.	65 б.п.	20,5 б.п.	153,25 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	70,407	0,88	-27,99	-27,99	-18,96	-26,61	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	618,826	4,85	-12,99	-12,99	4,00	31,80	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	528,2	н.д.	0,70	0,70	2,90	2,60	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,2542	0,08	-0,01	-0,01	-3,21	-1,05	33,2	37,8
EUR	40,3457	-0,12	0,64	0,64	-0,52	-0,30	38,3	43,4
USD	31,0814	0,28	-0,08	-0,08	-5,98	-1,83	28,8	34,1

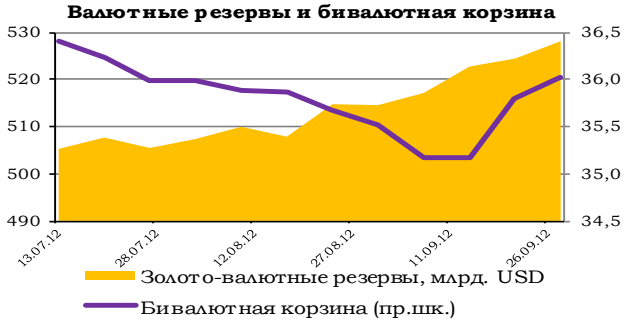
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,09%, сегодня торгуется на уровне 35,2542 (+0,16%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,23% до 30,9943 руб.; евро выросла до 40,3950 руб. (+0,26%).

Средства на корсчетах банков увеличились на 28,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ выросли на 0,6 млрд. руб.

Ставка овернайт поднялась на 10,00 б.п. и составляет 5,9500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 1,87%, на РТС RTSfn прибавил 2,48%.

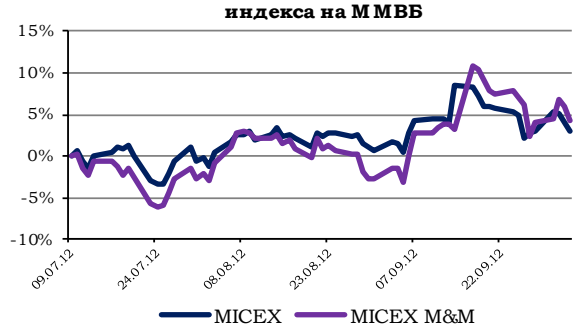
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 5,03%, а также бумаги Банка Возрождение, прибавившие 2,21%. Хуже рынка привилегированные акции Банка Возрождение, которые потеряли в ходе сессии 0,50%, а также бумаги РосБанка, упавшие на 0,00%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,07	1,78	0,89	17,29	120,3	**29,3%**	**Покупать**	64 821,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,77	1,48	-0,62	14,50	84,2	**24,2%**	**Покупать**	2 186,5
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	614,00	2,21	-0,24	12,68	-	-	-	470,5
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	186,93	-0,50	2,69	-24,63	-	-	-	7,8
ВТБ	VTBR	0,05	1,68	2,17	-6,54	0,065	**18,2%**	**Держать**	18 559,1
РосБанк	ROSB	90,99	0,00	2,24	-8,29	-	-	-	4 554,5
Банк Санкт-Петербург	BSPB	67,87	5,03	3,48	-6,40	-	-	-	658,5
Банк Москвы	MMBM	861,70	0,49	-2,83	-5,37	-	-	-	5 004,3
Номос Банк	NMOS	789,50	0,38	1,52	28,37	-	-	-	2 354,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,53	1,64	6,13	-2,11	4,0	**13,2%**	**Держать**	18 483,8
Номос Банк	NMOS LI	12,76	0,71	2,08	34,32	-	-	-	2 358,6
Сбербанк	SBRCY US	11,98	1,71	2,85	20,54	12,9	**7,7%**	**Держать**	64 663,7

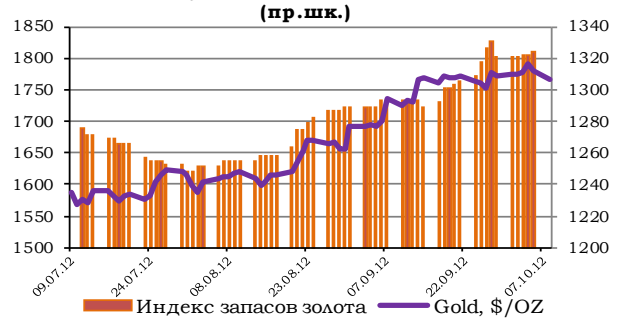
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2914,47**	**0,64**	**-2,87**	**0,84**	**3,54**	**-19,05**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**199,41**	**1,79**	**-1,54**	**4,27**	**10,85**	**-13,69**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	355	1,43	-2,74	2,90	-12,35	-36,04	335,0	557,0
Уголь	53,67	-0,76	-1,34	-5,96	-5,01	-26,58	52,0	74,3
Золото	1766,95	-1,31	-0,47	1,80	11,57	7,88	1522,7	1802,9
Серебро	33,88	-3,25	-2,26	0,58	24,95	8,73	26,2	37,5
Платина	1682,37	-2,13	0,16	5,71	16,47	12,53	1344,3	1737,3
Палладий	650	-3,49	0,74	-0,61	12,65	10,31	556,2	725,8
Медь	8295	0,11	1,02	7,30	7,73	21,97	6916,0	8660,0
Никель	18243	-1,21	-0,99	13,72	9,46	-0,68	15180,0	21850,0
Цинк	2042,75	-0,37	-1,04	9,40	10,54	12,07	1748,8	2178,5
Свинец	2279,75	-0,69	0,24	12,79	21,52	18,78	1743,0	2314,9
Алюминий	2085	0,53	0,01	6,27	9,18	-2,35	1791,0	2312,7

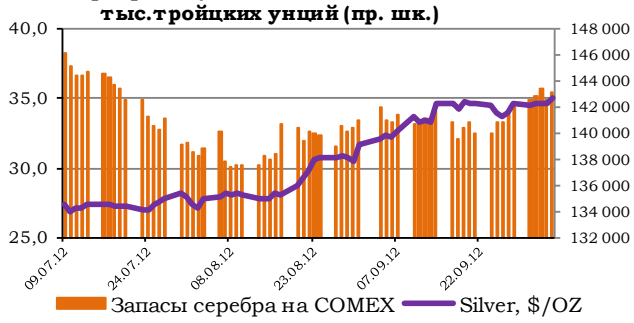
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1766,95. Серебро снизилось до $33,8763. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 52,16.

Медь в пятницу выросла на 0,11%, сегодня торгуется по $8295 (-0,01%), Никель в пятницу опустился на 1,21%, сегодня снизился на 2,02% до $18243. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 0,37%, сейчас торгуется на уровне $2042,75 (+0,53%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $355 (+0,00%), контракт на уголь в пятницу подешевел на 0,76%, в настоящее время торгуется по $53,67 (+0,17%).

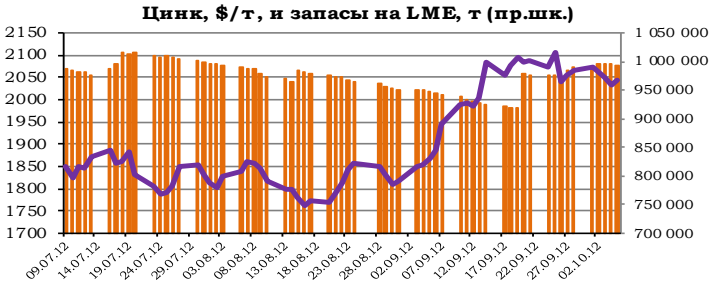
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,64%, на РТС RTSmm прибавил 1,79%.

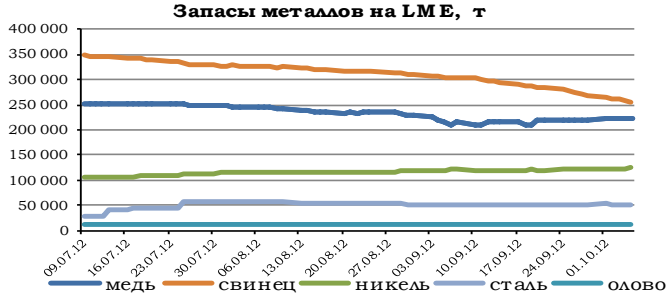
В лидерах на ММВБ бумаги Мечела, которые выросли на 3,71%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 2,76%. Хуже рынка акции Распадской, которые потеряли в ходе сессии 2,06%, а также акции Полюс золото, выросшие на 0,36%.

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	4961,00	1,16	-1,51	0,36	5500,0	**10,9%**	**Держать**	30 512,2
ЧЦЗ	CHZN	86,25	2,76	2,22	21,41	-	-	-	150,8
ВСМПО-Ависма	VSMO	5250,00	1,91	-1,23	-0,63	-	-	-	1 952,9
Мечел	MTLR	218,10	3,71	-3,50	-19,40	319,0	**46,3%**	**Покупать**	2 929,2
Полюс золото	PLZL	1033,80	0,36	-0,18	1,19	-	-	-	6 358,3
Северсталь	CHMF	394,20	0,97	-1,52	7,97	580,0	**47,1%**	**Покупать**	10 654,5
ММК	MAGN	11,70	2,60	1,46	-5,20	16,0	**36,8%**	**Покупать**	4 217,1
НЛМК	NLMK	64,39	2,19	-0,46	2,42	102,0	**58,4%**	**Покупать**	12 450,8
ТМК	TRMK	100,40	0,42	-0,37	37,72	133,0	**32,5%**	**Покупать**	3 037,1
Распадская	RASP	77,40	-2,06	-8,81	-21,81	119,0	**53,7%**	**Покупать**	1 949,8
Белон	BLNG	8,23	0,75	-2,14	-14,32	-	-	-	305,2
РусАл	RUALR	183,44	1,74	-0,61	-6,41	274,0	**49,4%**	**Покупать**	8 992,0
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	16,25	1,06	1,88	6,14	16,9	**4,1%**	**Держать**	30 977,0
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	4,10	-98,34	3,04	-32,19	8,0	**95,1%**	**Покупать**	3 404,8
Северсталь	SVST LI	12,81	1,83	2,40	12,47	19,6	**53,0%**	**Покупать**	10 731,2
ММК	MMK LI	4,92	2,65	7,00	1,13	6,4	**30,0%**	**Покупать**	4 230,8
НЛМК	NLMK LI	20,71	1,52	4,60	5,45	31,4	**51,5%**	**Покупать**	12 412,0
ТМК	TMKS LI	15,92	3,18	4,67	76,89	16,6	**4,3%**	**Держать**	3 731,6
РусАл	486 HK	0,59	-86,79	1,82	-8,94	0,9	**54,7%**	**Покупать**	68 064,7
Полюс золото	OPYGY US	16,65	0,60	2,46	8,68	-	-	-	6 347,9
Мечел	MTL US	6,88	1,47	-2,27	-19,06	10,0	**45,3%**	**Покупать**	2 863,9

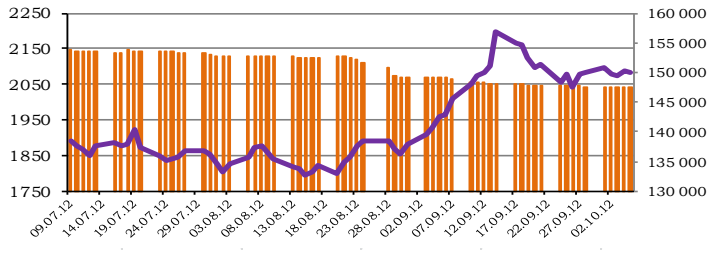
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



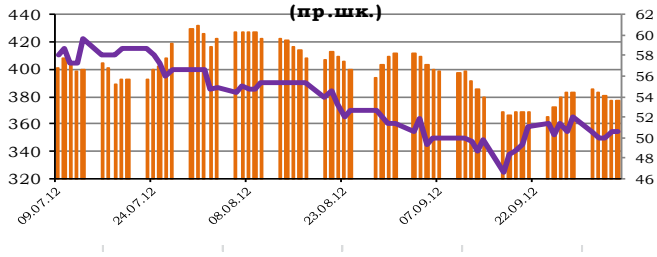
Запасы металлов на LME, т



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



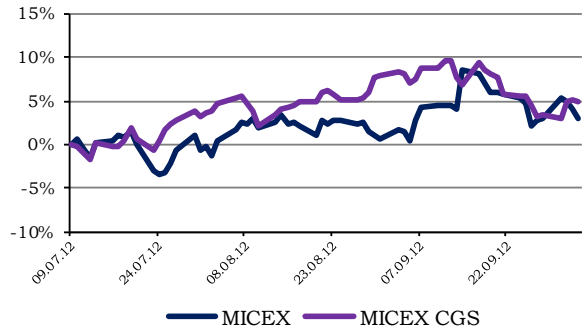
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



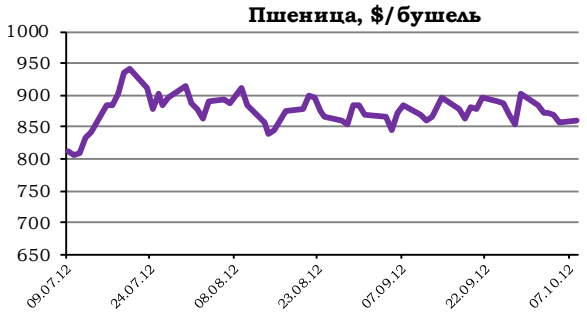
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4777,4**	**1,53**	**1,03**	**1,03**	**6,58**	**-2,53**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**348,48**	**1,92**	**1,41**	**1,41**	**12,88**	**-0,53**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	861,75	0,50	-2,54	-2,54	8,91	-2,60	567,8	947,3
Кукуруза	745	-0,40	-1,55	-1,55	0,24	-6,29	551,0	843,8
Соевые бобы	1543	-0,55	-1,11	-1,11	-4,74	-10,90	1094,3	1794,8
Рис	15,095	-0,07	-0,95	-0,95	2,24	2,58	13,5	17,3
Овес	367,75	0,14	0,34	0,34	4,62	-4,67	262,3	400,0
Какао	2382	-0,54	-5,33	-5,33	2,76	-11,84	1898,0	2767,0
Кофе	168,1	-3,97	-3,11	-3,11	-6,22	4,77	148,2	252,5
Сахар	21,54	-0,28	10,01	10,01	-1,73	13,31		
Хлопок	69,8	-0,85	0,94	0,94	-1,58	-6,80	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу уменьшилась на 1,35%, сегодня растет на 0,50% и составляет $861,75. Котировки Риса на пятничных торгах упали на 1,72%; сейчас теряют 0,07% и составляют $15,095. Кукуруза по итогам пятницы подешевела на 1,19%; сегодня цена составляет $745 (-0,40%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,00%; сейчас котировки падают на 0,55% и составляют $1543. Котировки на Какао к закрытию снизились на 1,41%; сегодня теряют 0,54% и составляют $2382. В настоящий момент Сахар снижается на 0,28%, цена $21,54, на сессии в пятницу он подешевел на 0,19%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 1,53%, RTScr прибавил 1,92%.

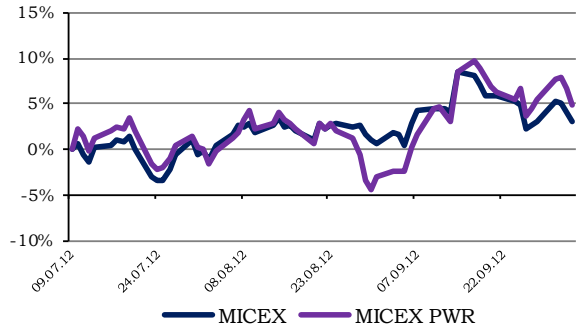
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 3,11%, также хорошо торговались бумаги Магнита (+2,50%). В аутсайдерах бумаги Синергии (+0,08%) и акции Группы Разгуляй (+0,21%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	36,05	0,73	-1,90	-6,29	-	-	-	122,1
Верофарм	VRPH	819,80	0,36	-4,02	-7,20	1440,0	**75,7%**	**Покупать**	264,5
Группа Разгуляй	GRAZ	14,02	0,21	-6,41	-42,35	-	-	-	71,5
Группа Черкизово	GCHE	528,10	0,49	-0,81	-5,38	-	-	-	749,1
Дикси	DIXY	343,50	3,11	1,84	16,84	422,4	**23,0%**	**Покупать**	1 382,6
М.Видео	MVID	259,94	0,45	-0,39	43,34	-	-	-	1 507,7
Магнит	MGNT	4408,30	2,50	3,60	56,56	4700,0	**6,6%**	**Держать**	13 449,4
Синергия	SYNG	498,30	0,08	8,44	10,91	640,0	**28,4%**	**Покупать**	412,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,52	0,80	2,43	-5,78	24,6	**14,3%**	**Держать**	5 844,2
Магнит	MGNT LI	34,60	1,26	1,79	63,52	30,8	**-11,0%**	**Продавать**	16 359,1
Черкизово	CHE LI	11,63	-0,51	2,92	5,73	-	-	-	766,9

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1872,9**	**1,52**	**-2,09**	**-2,09**	**5,84**	**3,92**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**153,51**	**1,59**	**-1,10**	**-1,10**	**12,97**	**7,17**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 1,52%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,59%.

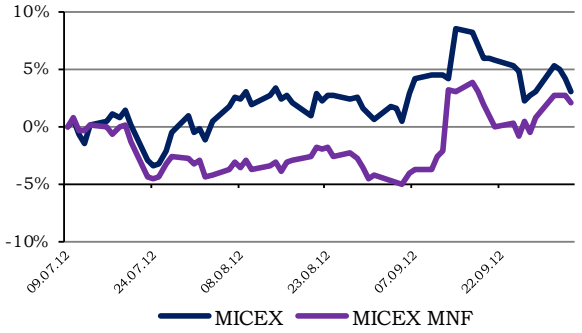
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-4 прив., которые выросли на 3,45%, также хорошо смотрелись бумаги ИНТЕР РАО ЕЭС (+3,40%). В аутсайдерах бумаги МРСК Сибири (-2,09%) и акции МРСК Северо-Запада (-1,39%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,87	1,01	-0,21	-10,49	1,71	**97,2%**	**Покупать**	8 127,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,24	1,33	-1,56	-16,48	0,25	**6,2%**	**Держать**	9 571,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	3,40	1,15	-20,52	0,04	**44,9%**	**Покупать**	8 653,5
Холдинг МРСК	MRKH	2,24	-1,37	-8,74	-3,08	2,94	**31,5%**	**Покупать**	3 452,0
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,39	0,95	-1,99	-47,78	-	-	-	753,0
ОГК-4	EONR	2,81	3,10	0,73	31,82	-	-	-	5 726,1
ОГК-5	OGKE	1,88	0,15	1,50	3,41	2,6	**36,0%**	**Покупать**	2 147,9
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	1,05	0,56	-25,33	-	-	-	872,2
ТГК-2	TGKB	0,00	0,09	-2,43	-17,00	-	-	-	100,1
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,20	-3,65	-32,07	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,45	1,77	-1,45	-15,13	1,8	**24,5%**	**Покупать**	1 853,9
ТГК-4	TGKD	0,00	0,57	-0,86	-37,29	-	-	-	270,9
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	3,45	6,75	5,86	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-1,02	0,26	-39,73	-	-	-	154,0
ТГК-6	TGKF	0,00	-0,42	2,08	-44,56	-	-	-	227,0
Волжская ТГК	VTGK	1,74	-0,61	-1,27	-8,45	-	-	-	1 684,8
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,49	-1,91	12,41	-	-	-	767,4
ТГК-10	TGKJ	24,90	-0,43	-2,25	2,57	-	-	-	707,3
ТГК-11	TGKK	0,01	0,38	-0,64	58,45	-	-	-	244,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,11	1,21	-0,46	-45,63	-	-	-	254,3
ТГК-14	TGKN	0,00	-0,86	-3,41	-21,60	-	-	-	55,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,04	0,53	0,56	-28,93	7,690	**9,3%**	**Держать**	210,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	19,12	2,91	1,83	-13,00	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	0,56	-1,18	-23,19	1,353	**10,1%**	**Держать**	1 931,7
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-2,09	-5,55	-20,84	0,160	**80,0%**	**Покупать**	271,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,07	-1,39	-3,29	-16,20	0,084	**25,5%**	**Покупать**	207,8
МРСК Центра	MRKC	0,64	1,97	1,11	4,50	0,969	**51,2%**	**Покупать**	872,3
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,65	-1,19	-18,69	0,131	**75,6%**	**Покупать**	429,2
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	-0,42	-0,58	14,83	0,205	**22,6%**	**Покупать**	607,2
Башкирэнерго	BEGY	23,40	-0,89	-4,06	-30,36	-	-	-	787,2
Новосибирскэнерго	NONG	280,00	-	1,12	-6,51	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	4,90	8,58	4,26	-17,79	-	-	-	1 947,7
РусГидро	HYDR LI	2,75	0,62	3,38	-9,84	5,3	**91,4%**	**Покупать**	7 983,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,75	0,00	0,00	-14,79	3,8	**2,6%**	**Держать**	9 571,4

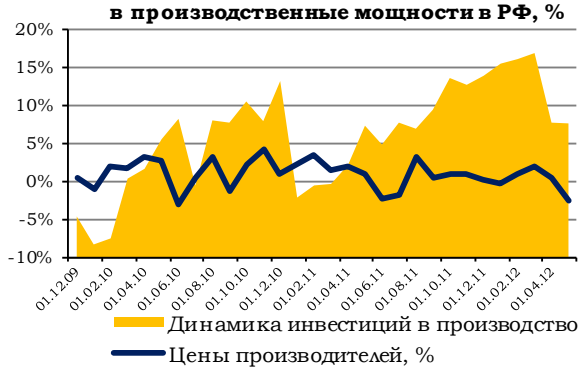
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1988,66**	**2,94**	**2,68**	**2,68**	**5,88**	**9,64**	**1607,8**	**2208,6**
RTSin	**147,57**	**3,34**	**2,42**	**2,42**	**12,48**	**12,67**	**116,6**	**175,2**

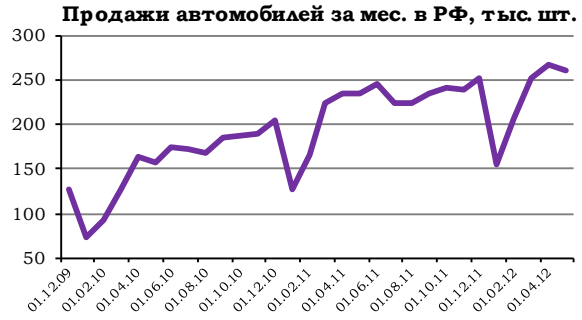
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 2,94%, на РТС отраслевой индекс RTSin прибавил 3,34%.

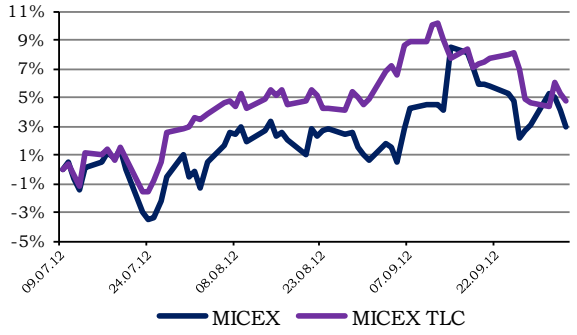
Лучше рынка торговались акции СОЛЛЕРСа, которые выросли на 5,50%, хорошо смотрелись бумаги ОАК (+5,13%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-1,06%) и акции РКК Энергия (+0,00%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,91	1,73	0,11	-19,78	-	-	-	935,7
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,23	3,97	2,40	7,19	-	-	-	935,7
Группа ГАЗ	GAZA	959,00	-1,06	-0,10	11,64	-	-	-	935,7
Камаз	KMAZ	41,64	1,34	1,46	18,16	64,0	**53,7%**	**Покупать**	950,1
РКК Энергия	RKKE	4019,00	0,00	0,48	-35,26	-	-	-	145,7
СОЛЛЕРС	SVAV	656,50	5,50	6,51	116,03	800,0	**21,9%**	**Покупать**	725,9
ОАК	UNAC	0,16	5,13	3,96	-13,64	-	-	-	1 124,3
Иркут	IRKT	5,69	1,59	-1,74	-3,27	-	-	-	214,0
ОМЗ	OMZZ	29,97	3,34	-0,30	-21,13	-	-	-	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	**2131,27**	**-0,22**	**-1,94**	**-1,94**	**4,48**	**-4,44**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,22%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 2,17%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (преф.) (+1,47%). В аутсайдерах бумаги Центрального телеграфа (-2,64%) и акции БашИнформСвязи (+0,00%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	225,79	-1,01	-2,36	23,06	259,4	**14,9%**	**Держать**	15 053,6
Ростелеком (ао)	RTKM	135,43	0,64	-2,29	-11,11	150,0	**10,8%**	**Держать**	12 860,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	98,39	1,47	1,49	3,24	105,0	**6,7%**	**Держать**	770,9
АФК Система	AFKS	25,02	0,64	0,48	6,86	32,5	**29,9%**	**Покупать**	7 789,9
МТС (ап)	MGTSP	484,97	-1,03	-2,62	1,04	-	-	-	249,8
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,75	-2,08	-9,52	-6,82	-	-	-	359,8
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,92	0,00	0,00	0,47	-	-	-	5,7
Таттелеком	TTLK	0,18	2,17	2,13	-8,34	-	-	-	123,7
Телеграф	CNLT	17,77	-2,64	0,86	-41,11	-	-	-	95,5
РБК	RBCM	15,52	0,19	-1,82	13,48	-	-	-	159,6
Армада	ARMD	252,15	0,84	-1,12	-19,58	-	-	-	117,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,09	-2,01	-2,45	16,42	18,90	**10,6%**	**Держать**	17 657,5
Ростелеком	ROSYY US	26,68	0,00	4,63	-6,88	28,20	**5,7%**	**Держать**	13 087,7
АФК Система	SSA LI	21,09	-0,14	3,59	25,46	20,00	**-5,2%**	**Продавать**	10 175,9
Вымпелком	VIP US	11,76	-4,08	-1,18	24,18	9,20	**-21,8%**	**Продавать**	19 147,6
CTC Media	CTCM US	9,54	5,76	5,36	8,78	-	-	-	1 508,9
Yandex	YNDX US	24,20	-1,79	0,21	22,84	19,30	**-20,2%**	**Продавать**	7 899,6
Mail.ru	MAIL LI	32,20	0,16	-3,56	38,47	-	-	-	6 732,3

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.