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

Ежедневный обзор рынка акций

12.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Мечел: наверх из долговой ямы

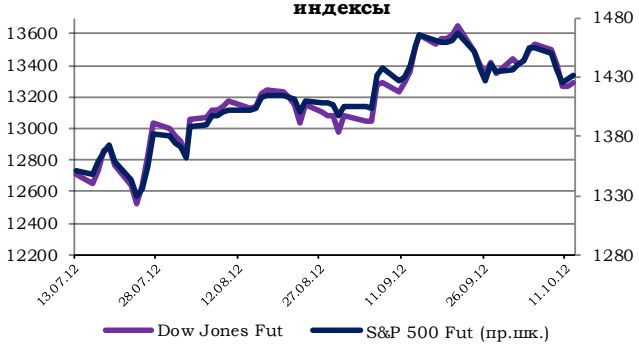
Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1432,84	0,02	-1,95
Dow Jones	13326,39	-0,14	-1,83
NASDAQ Composite	3049,415	-0,08	-3,18
Bovespa	59161,72	1,21	1,20
Европа			
FUTSEE 100	5829,75	0,92	0,03
DAX	7281,7	1,06	-0,32
CAC 40	3413,72	1,42	0,37
Азия			
NIKKEI 225	8531,2	-0,18	-3,32
Hang Seng	21104,83	0,50	0,44
SENSEX	18808,61	0,02	-0,69
Россия			
ММВБ	1458,06	0,15	-1,32
РТС	1487,55	0,44	-1,40
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1431,5	0,21	-1,65
Dow Jones Fut	13288	0,17	-1,83
Валюта			
DXY	79,764	-0,01	0,54
EUR/USD	1,2936	0,06	-0,84
USD/RUR	30,9641	0,19	0,10
Нефть			
Light Sweet	92,23	0,17	2,61
Brent	115,5	-0,18	3,11
Urals	115,27	1,96	4,16

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Заявления чиновников из ЕЦБ и МВФ о том, что на восстановление экономики еврозоны потребуется много времени и его надо дать проблемным странам, не добавляет оптимизма игрокам. Прогноз Управления энергетической информации США о снижении мирового потребления нефти, а также сократившиеся, по данным Министерства энергетики США, чуть больше ожиданий коммерческие запасы нефти также окажут давление на рынки. В настоящее время фьючерсы на американские индексы находятся в плюсе, американская валюта сегодня в первой половине дня может продолжить начатое вчера ослабление, соотношение евро и доллара может достичь значения 1,2970. Дешевый доллар и дорогая нефть утром поддержат российскую валюту, полагаем, соотношение рубля и доллара в начале дня будет на уровне 31,00–31,05 рубля (соотношение евро и рубля – на уровне 40,10–40,15 рубля). Однако в ходе дня негативные настроения, связанные с ситуацией в еврозоне будут вновь нарастать, что станет причиной укрепления доллара и снижения цен на нефть. Валютная пара евро/доллар, по нашему мнению, от уровня 1,2970 двинется вниз, ориентиром снижения является диапазон значений 1,2870–1,2900. Дорожающий доллар и теряющая в цене нефть, в свою очередь, окажут давление на российскую валюту, которая во второй половине дня будет укрепляться. Соотношение рубля и американской валюты к вечеру сегодняшнего дня может вырасти до 31,10–31,15 рубля за доллар (соотношение единой европейской валюты и рубля может возрасти до уровня 40,20–40,25). Индекс ММВБ также в начале торговой сессии покажет позитивную динамику, достигнув уровня 1465–1470 пунктов, однако в дальнейшем индекс будет снижаться, стремясь к отметке 1460 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов снизился на 0,18%. Сегодня индекс торгуется по 79,764 пункта (-0,01%). Валютная пара EUR/USD в четверг выросла до 1,2928 (+0,41%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2936 (+0,06%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,92%, DAX поднялся на 1,06%, французский CAC 40 повысился на 1,42%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,02%, Dow Jones снизился на 0,14 %. Лучше рынка сектор основные материалы (+0,79%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,95%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,21%.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,21%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,17%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 опускается на 0,18%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,50%, индийский SENSEX повышается на 0,02%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,15%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,44%. Лучше рынка банки (+0,75%), в аутсайдерах телекомы (-0,47%).

Ключевая статистика на сегодня

Промышленное производство в еврозоне (12:00);

Индекс цен производителей в США (16:30);

Потребительское доверие от университета Мичигана в США (17:55);

Ежемесячный отчет Кабинета министров Японии.

Корпоративные события на сегодня

Публикация финансовых результатов ГМК Норникель за 1П12 по МСФО;

Публикация производственных результатов Акрона за 9 месяцев 2012 года;

Заседание совета директоров Фармсинтеза;

Заседание совета директоров Якутскэнерго.

11 октября – РБК. Испании, Греции и другим проблемным странам Европы нужно дать больше времени для исправления бюджетных дефицитов, считает глава Международного валютного фонда (МВФ) Кристин Лагард. Такое мнение она высказала на пресс-конференции в Токио, где на этой неделе проходят ежегодные совещания МВФ и Всемирного банка, сообщает Reuters.

"Вместо того чтобы проводить интенсивное сокращение дефицитов в сжатые сроки, иногда лучше располагать немного большим временем, учитывая тот факт, что многие страны одновременно следуют одному и тому же комплексу мер с целью сократить бюджетный дефицит. Я выступала за это применительно к Португалии, к Испании и теперь поддерживаю то же самое в отношении Греции", – заявила К.Лагард.

Глава МВФ считает, что Греции нужно предоставить дополнительные два года на выполнение взаимосвязанных задач по сокращению бюджетного дефицита и реструктуризации экономики. Двухлетнее продление экономической программы МВФ/еврозоны для Греции будет означать, что выполнение бюджетных целей, таких как сокращение дефицита до 4,5% ВВП, переносятся с 2014 г. на 2016 г. Окончательное решение по вопросу продления греческой программы будет принято только после очередной оценки со стороны так называемой тройки (Еврокомиссия – Европейский центробанк – МВФ). Их доклад будет представлен в ближайшие недели.

Напомним, что еще в конце августа 2012 г. премьер-министр Греции Антонис Самарас заявлял, что его стране нужно больше времени для проведения реформ.

"Позвольте мне быть предельно откровенным. Нам не нужна дополнительная помощь. Мы выполняем достигнутые соглашения и требования к нам со стороны кредиторов. Нам необходимо добиться роста экономики, потому что это снижает финансовые риски. Все, чего мы хотим, – немного свободы, чтобы заставить экономику работать и повысить доходы государства. Больше времени не обязательно означает больше средств", – сказал А.Самарас.

В ответ министр финансов Германии Вольфганг Шойбле заявил, что предоставление Греции новой отсрочки не решит проблем экономики страны, а лишь потребует выделения новых кредитов. "Больше времени означает больше денег. А для предоставления большего количества средств потребуется новая программа", – подчеркнул В. Шойбле.

В начале октября 2012 г. А. Самарас сообщил в интервью немецким СМИ, что Греция будет вынуждена объявить дефолт уже в ноябре 2012 г., если международные кредиторы – Евросоюз (ЕС), Европейский центробанк (ЕЦБ) и Международный валютный фонд (МВФ) – не одобрят выделения Афинам очередного кредитного транша.

"Ключевым моментом для нас являются ликвидные средства, вот почему так велика необходимость еще одного транша не позднее конца ноября. Иначе Греция окажется без денег", – сообщил премьер-министр.

По мнению А. Самараса, греческое долговое бремя может быть облегчено, если ЕЦБ, являющийся держателем греческого долга, смягчит условия кредитования – согласится на снижение процентных ставок по греческим долговым бумагам или перенос срока погашения облигаций.

Напомним также, что 8 октября с. г. министры финансов еврозоны (Еврогруппа) предоставили Португалии дополнительный год (до 2014 г.) на сокращение бюджетного дефицита до уровня ниже 3% ВВП (бюджетное правило Евросоюза).

11 октября – Рейтер. Экономический рост в еврозоне может остаться слабым, а "высокая неопределенность" негативно влияет на доверие, говорится в ежемесячном бюллетене Европейского центробанка, опубликованном в четверг.

На прошлой неделе ЕЦБ сохранил ключевую ставку на рекордно низком уровне 0,75 процента годовых, но сказал, что экономика еврозоны будет восстанавливаться медленно.

Как обычно, бюллетень Центробанка оказался практически идентичным его основному заявлению, прочитанному президентом Марио Драги после заседания в прошлый четверг.

"Инфляционные ожидания в еврозоне по-прежнему будут жестко зафиксированными, – говорится в документе. – Мы ожидаем, что экономика еврозоны останется слабой в ближайшем будущем и, следовательно, будет восстанавливаться очень постепенно".

"Экономический рост в еврозоне, как ожидается, останется слабым, с сохранением напряжения на некоторых финансовых рынках еврозоны и высокой неопределенности, все еще влияющей на доверие и настроение".

11 октября – РИА Новости. Министр финансов Германии Вольфганг Шойбле высказался против нового списания долгов Греции, сообщает сайт греческого издания "Этнос".

"Предложение официальным властям сократить греческий долг является контрпродуктивным", – сказал министр, выступая на сессии МВФ и Всемирного банка в Токио.

Ранее глава МВФ Кристин Лагард не исключила как условие для продолжения финансирования Греции нового уменьшения греческого долга. Против этого выступают как руководители стран еврозоны, так и Европейский центробанк.

Весной этого года при реструктуризации части суверенного долга частные инвесторы согласились на списание более 70% долга, что помогло облегчить долговое бремя Греции примерно на 100 миллиардов евро. В случае повторной реструктуризации убытки могут понести ЕЦБ и национальные центробанки стран еврозоны, которые вместе с правительствами государств валютного союза держат сейчас около 75% греческого долга.

Для спасения Греции необходима дальнейшая реструктуризация долга, заявил на сессии в Токио научный сотрудник одного из основных экономических институтов Германии – Института мировой экономики в Киле Иоахим Шайде, добавив, что это лучший способ вернуть долг Афин на приемлемый для страны уровень.

Однако министр финансов Германии выступил против.

Говоря о ситуации в Европе, Шойбле заявил, что ЕС находится на верном пути решения проблемы и ни одна европейская страна не думает о выходе из еврозоны.

По словам главы германского минфина, никто не заставит Грецию выйти из еврозоны и сама страна не желает этого.

11 октября – Коммерсантъ.ua. Италия разместила четыре выпуска средне- и долгосрочных гособлигаций на общую суму 6 млрд евро, стоимость привлечения средств увеличилась по итогам большинства аукционов.

Средневзвешенная доходность при размещении самого крупного из траншей – бумаг с погашением в 2015 году на 3,75 млрд евро – выросла до 2,86% с 2,75% на предыдущем аукционе, прошедшем 13 сентября. Спрос на эти бумаги увеличился: книга заявок была переподписана в 1,67 раза против 1,49 в прошлом месяце.

Италия также продала 6-летние бонды на 711 млн евро под 4,06% против 3,71% в сентябре. Спрос превзошел предложение в 2,46 раза по сравнению с 1,85 раза месяцем ранее.

Вместе с тем доходность гособлигаций с погашением в 2025 году снизилась до 5,24% с 5,32% в сентябре. Всего министерство финансов Италии получило 693 млн евро от размещения таких бумаг.

Накануне итальянский минфин продал векселя со сроками обращения 3 и 12 месяцев на 11 млрд евро.

После первого сигнала главы ЕЦБ Марио Драги о планируемом выкупе гособлигаций проблемных стран еврозоны в начале августа доходность эталонных 10-летних итальянских бумаг на вторичном рынке упала более чем на 120 базисных пунктов. В ходе торгов в четверг после аукционов доходность большинства бумаг снизилась на 2-3 базисных пункта, в том числе 10-летних – до 5,09%.

По материалам ИА "Интерфакс"

11 октября – Рейтер. Управление энергетической информации США (EIA) снизило прогноз роста мирового потребления нефти на 2012 и 2013 годы и повысило прогноз добычи вне ОПЕК.

В ежемесячном докладе EIA сократило прогноз роста потребления на 2012 год на 45000 баррелей в сутки до 790000 баррелей в сутки, а прогноз на 2013 год был понижен на 80000 баррелей до 920000.

Согласно новым расчетам управления, в этом году среднесуточное мировое потребление составит 89,09 миллиона баррелей, а в будущем году – 90,01 миллиона.

Добыча в странах, не входящих в ОПЕК, по мнению EIA, в этом году вырастет на 570.000 баррелей в сутки до 52,53 миллиона, что на 60.000 превышает прогноз, сделанный в сентябре. В 2013 году, по расчетам управления, добыча вне ОПЕК повысится на 1,24 миллиона баррелей в сутки до 53,77 миллиона.

Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) в среду снизила прогноз роста мирового потребления нефти в 2013 году с учетом медленного роста мировой экономики.

Международное энергетическое агентство опубликует ежемесячный доклад в пятницу.

11 октября – Рейтер. Запасы нефти в США выросли за неделю, завершившуюся 5 октября, на 1,7 миллиона баррелей до 366,4 миллиона баррелей, сообщило в четверг Управление энергетической информации (EIA).

По данным EIA, запасы бензина снизились на 0,5 миллиона баррелей до 195,4 миллиона баррелей, а запасы дистиллятов сократились на 3,2 миллиона баррелей до 120,9 миллиона.

Аналитики ожидали, что запасы нефти вырастут на 1 миллион баррелей, запасы бензина увеличатся на 200000 баррелей, и запасы дистиллятов снизятся на 300000 баррелей.

Норникель: слабая ценовая конъюнктура (нейтрально)

Выручка ГМК по МСФО в 1П12 упала на 19% и составила $5 929 млн. Выручка от реализации металлов снизилась по сравнению с аналогичным периодом 2011 года на 21% и составила $5 483 млн.

Показатель EBITDA в 1П12 уменьшился до $2 494 млн (или на 33%) по сравнению с $3 740 млн в 1П11, в основном по причине снижения цен реализации цветных и драгоценных металлов.

Чистая прибыль «Норникеля» снизилась год-к-году на 19% – до $1 481 млн.

Ухудшение результатов в целом ожидаемое с учетом падения цен на основную продукцию компании. При этом эффективность бизнеса по-прежнему находится на очень высоком уровне. Чистая рентабельность остается на уровне 25%, недостижимом для большинства металлургов. Ожидаем, что влияние отчетности на котировки будет незначительным. Сейчас инвесторы в «Норникеле» больше заинтересованы динамикой цен на медь и никель, а также итогами разбирательств с «РУСАЛом» и возможным новым выкупом акций.

Акрон: новые мощности поддержали выпуск (нейтрально)

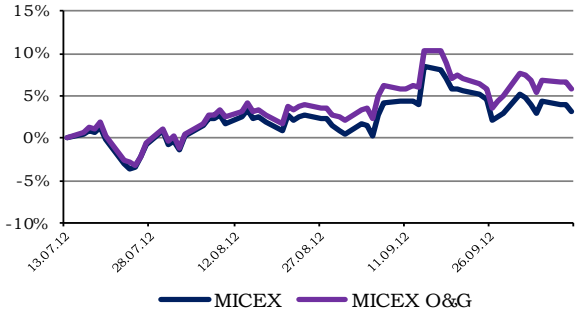
За 9 месяцев 2012 года предприятия группы «Акрон» произвели 4,4 млн т товарной продукции, что на 2% выше аналогичного показателя прошлого года, сообщила компания. Производство аммиака выросло на 3% и составило 1 339,8 тыс. тонн. Производство азотных удобрений поднялось на 11% – до 1 992,9 тыс. тонн.

Мы оцениваем результаты нейтрально для котировок. «Акрон» показал неплохую гибкость и смог компенсировать потери от простоя мощностей в 2К12 из-за отсутствия сырья и в результате капитального ремонта на мощностях «Дорогобужа» в 3К12. Рост выработки на китайском заводе, запуск нового агрегата карбамида и собственной сырьевой площадки позволили не только не снизить выпуск, но и показать умеренный рост. Учитывая стабильную ценовую конъюнктуру, ожидаем сильных финансовых показателей по итогам 9М12.

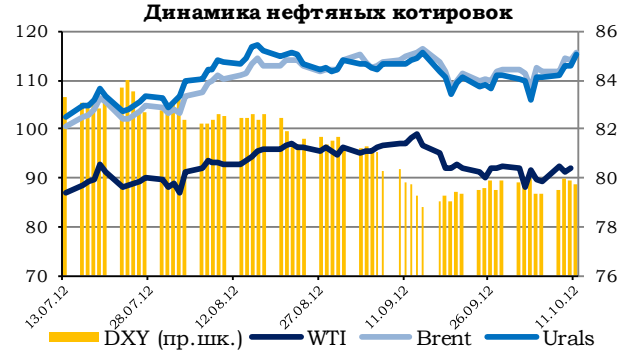
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3168,71**	**-0,11**	**-1,34**	**-0,69**	**7,64**	**13,98**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**198,47**	**0,21**	**-1,46**	**1,14**	**14,08**	**12,29**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	115,50	-0,18	3,11	-0,40	14,28	3,72	88,5	128,4
Нефть WTI	92,23	0,17	2,61	-4,93	7,14	7,78	77,3	110,6
Нефть Urals	114,58	1,84	3,63	1,97	14,49	5,99	н.д.	н.д.
Природный газ	3,60	-0,19	5,92	17,43	25,16	3,10	1,9	4,0
Gas oil	1 012,8	-0,20	2,35	1,63	15,88	10,26	805,8	1045,3
Мазут	325,3	-0,12	3,08	1,18	17,30	10,85	251,0	331,8
Бензин	293,6	-0,66	-0,56	-2,19	4,63	6,81	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet прибавил 0,90%; Brent подорожал на 1,21%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,23 (+0,17%); Brent стоит $115,5 (-0,18%). Спред между Brent и Light Sweet незначительно сузился до $23,27.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 3,71%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,597 (-0,19%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 0,11%, RTSog прибавил 0,21%.

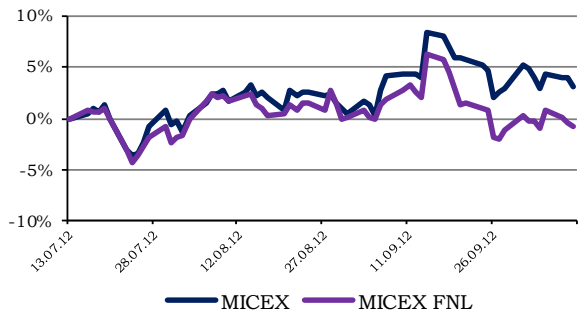
В лидерах на ММВБ акции Газпромнефти (+0,54%) и акции Транснефти (+0,44%). В аутсайдерах бумаги Газпрома (-0,64%) и акции Татнефти (-0,49%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,39	-0,64	-3,01	-9,90	220,0	**42,5%**	**Покупать**	117 825,8
НОВАТЭК	NVTK	356,10	-0,32	-1,30	-9,50	415,0	**16,5%**	**Держать**	34 892,8
Роснефть	ROSN	210,69	0,18	-0,92	-1,72	230,0	**9,2%**	**Держать**	71 845,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1943,20	0,16	0,15	13,90	2580,0	**32,8%**	**Покупать**	53 191,1
Газпромнефть	SIBN	155,44	0,54	0,67	5,27	160,0	**2,9%**	**Держать**	23 841,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,68	-0,17	-0,64	13,14	32,0	**11,6%**	**Держать**	32 982,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,81	-0,09	-1,52	26,06	20,7	**-0,5%**	**Держать**	5 164,1
Татнефть (ао)	TATN	201,13	-0,49	-2,15	26,28	210,0	**4,4%**	**Держать**	14 109,3
Татнефть (ап)	TATNP	99,70	-0,31	0,45	15,42	115,5	**15,8%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59920,00	0,44	0,40	20,71	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,91	-1,59	-1,49	-7,04	13,5	**36,2%**	**Покупать**	117 302,3
НОВАТЭК	NVTK LI	122,50	-1,21	-0,41	-2,16	129,7	**5,9%**	**Держать**	37 194,8
Роснефть	ROSN LI	6,78	0,00	1,50	2,73	7,2	**6,2%**	**Держать**	71 855,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,55	0,00	1,30	18,13	80,6	**28,9%**	**Покупать**	53 202,7
Газпромнефть	GAZ LI	25,10	0,64	0,36	6,81	24,6	**-1,9%**	**Держать**	23 801,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,23	-0,43	0,54	17,88	10,0	**8,3%**	**Держать**	32 975,1
Татнефть	ATAD LI	40,68	0,35	0,20	37,43	39,4	**-3,1%**	**Держать**	14 774,5

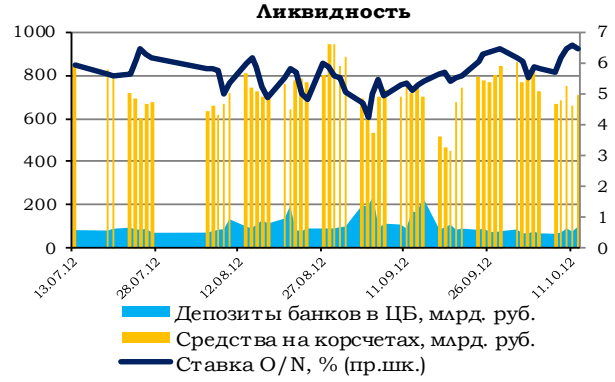
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4833,95**	**0,75**	**-1,03**	**-1,03**	**1,04**	**-2,63**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**273,99**	**1,04**	**-1,52**	**-1,52**	**6,56**	**-1,34**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,4000	-4 б.п.	60 б.п.	131 б.п.	45 б.п.	143,83 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	79,069	-26,59	13,29	13,29	3,86	-6,10	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	840,675	13,97	42,44	42,44	21,51	23,71	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	528	н.д.	0,00	0,00	2,90	2,60	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,0547	0,30	-0,50	-0,50	-2,63	-1,51	33,2	37,8
EUR	40,0536	-0,25	-0,85	-0,85	0,30	-1,39	38,3	43,4
USD	30,9641	-0,19	-0,10	-0,10	-5,65	-1,66	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,21%, сегодня торгуется на уровне 35,0547 (-0,22%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,42% до 31,0220 руб.; евро понизилась до 40,1542 руб. (-0,02%).

Средства на корсчетах банков сократились на 95,3 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 3,5 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 4,00 б.п. и составляет 6,4000 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,75%, на РТС RTSfn прибавил 1,04%.

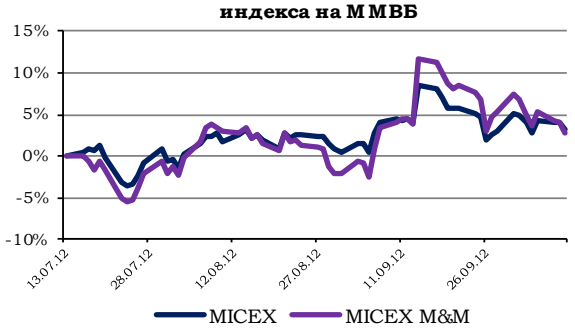
В лидерах на ММВБ акции Банка Санкт-Петербург, которые выросли на 2,79%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 1,32%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 1,13%, а также бумаги Банка Москвы, поднявшиеся на 0,02%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	92,58	0,35	-0,62	16,56	120,3	**29,9%**	**Покупать**	64 360,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,31	0,15	-0,91	13,45	84,2	**25,1%**	**Покупать**	2 164,6
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	598,10	0,15	-2,59	9,76	-	-	-	457,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	180,99	1,32	-3,18	-27,02	-	-	-	7,6
ВТБ	VTBR	0,05	0,96	-0,95	-7,42	0,065	**19,3%**	**Держать**	18 367,2
РосБанк	ROSB	89,00	-1,13	-2,19	-10,29	-	-	-	4 450,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	66,34	2,79	-2,76	-8,98	-	-	-	639,8
Банк Москвы	MMBM	863,70	0,02	0,23	-5,15	-	-	-	5 011,5
Номос Банк	NMOS	799,60	0,40	1,28	30,02	-	-	-	2 382,2
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,49	0,66	1,01	-3,46	4,0	**14,8%**	**Держать**	18 227,5
Номос Банк	NMOS LI	12,80	0,23	1,59	34,74	-	-	-	2 366,0
Сбербанк	SBRCY US	11,96	0,76	-0,17	20,32	12,9	**7,9%**	**Держать**	64 545,0

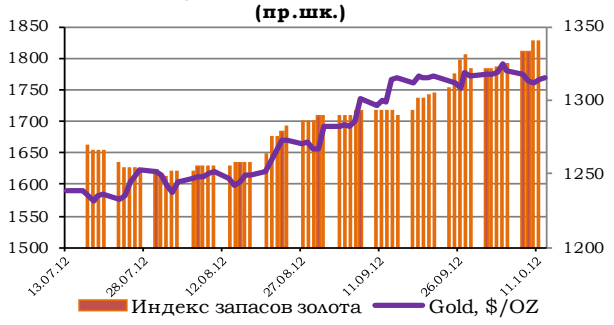
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2879,83**	**0,35**	**-2,01**	**-1,31**	**4,79**	**-21,28**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**194,7**	**0,73**	**-2,36**	**0,33**	**10,78**	**-18,74**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	351	-2,50	-1,13	0,29	-13,33	-36,18	335,0	557,0
Уголь	53,43	-0,45	-0,28	-5,38	-6,80	-27,97	52,0	74,3
Золото	1770,65	0,47	-0,56	2,30	12,64	5,65	1522,7	1802,9
Серебро	34,04	0,18	-1,40	2,35	25,31	4,37	26,2	37,5
Платина	1683,25	0,57	-1,45	2,20	18,75	8,53	1344,3	1737,3
Палладий	651,5	0,27	-1,51	-3,91	12,62	6,98	556,2	725,8
Медь	8242	1,25	-0,64	2,06	9,19	13,35	6916,0	8660,0
Никель	17662	-1,15	-5,14	5,30	10,10	-6,23	15180,0	21850,0
Цинк	1928,95	-2,05	-5,07	-3,13	4,20	1,99	1748,8	2178,5
Свинец	2180,5	-2,65	-4,45	3,22	17,50	10,21	1743,0	2314,9
Алюминий	1992,25	-1,62	-4,56	-3,90	6,71	-9,26	1791,0	2312,7

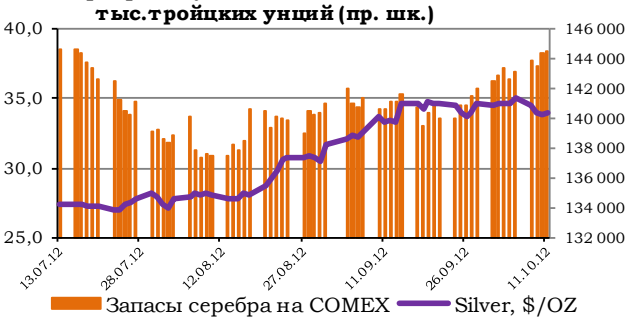
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают позитивную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1770,65. Серебро слегка снизилось до $34,04. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 52,02.

Медь вчера выросла на 1,25%, сегодня торгуется по $8242 (+0,95%), Никель в четверг понизился на 1,15%, сегодня поднялся на 0,29% до $17662. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,05%, сейчас торгуется на уровне $1928,95 (-0,36%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $351 (-1,13%), контракт на уголь вчера опустился на 0,45%, в настоящее время торгуется по $53,43 (-0,17%).

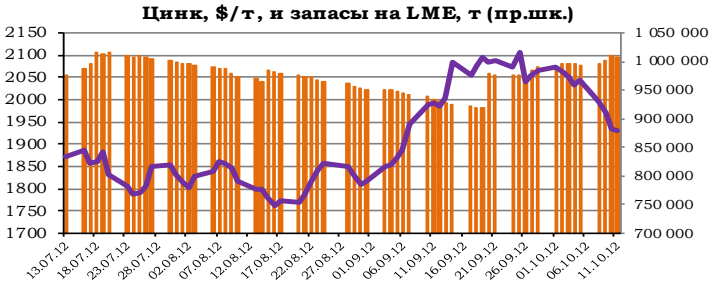
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,35%, на РТС RTSmm прибавил 0,73%.

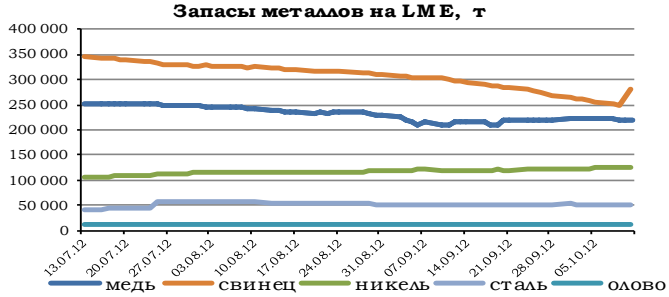
В лидерах на ММВБ бумаги Распадской, которые выросли на 1,24%, а также акции Мечела, прибавившие 0,80%. Хуже рынка акции ЧЦЗ, которые потеряли в ходе сессии 0,39%, а также акции ММК, упавшие на 0,24%.

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	4831,00	0,19	-2,64	-2,29	5500,0	**13,8%**	**Держать**	29 680,0
ЧЦЗ	CHZN	83,77	-0,39	-3,77	16,84	-	-	-	145,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	5124,90	-0,10	-2,38	-3,00	-	-	-	1 904,7
Мечел	MTLR	214,50	0,80	-0,60	-19,88	350,0	**63,2%**	**Покупать**	2 909,1
Полюс золото	PLZL	1028,10	0,41	0,12	1,31	-	-	-	6 360,0
Северсталь	CHMF	395,00	0,10	0,15	8,13	580,0	**46,8%**	**Покупать**	10 661,2
ММК	MAGN	11,21	-0,24	-4,20	-9,17	16,0	**42,8%**	**Покупать**	4 036,5
НЛМК	NLMK	63,57	0,79	-1,43	0,95	102,0	**60,5%**	**Покупать**	12 261,9
ТМК	TRMK	102,00	0,00	1,59	39,92	133,0	**30,4%**	**Покупать**	3 082,8
Распадская	RASP	74,17	1,24	-4,38	-25,23	119,0	**60,4%**	**Покупать**	1 862,8
Белон	BLNG	8,10	0,04	-1,48	-15,59	-	-	-	300,4
РусАл	RUALR	175,93	0,05	-4,09	-10,24	274,0	**55,7%**	**Покупать**	8 616,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,65	-1,32	-2,07	2,22	16,9	**8,1%**	**Держать**	29 833,2
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,97	-98,39	1,02	-33,92	8,0	**101,4%**	**Покупать**	3 317,7
Северсталь	SVST LI	12,73	-0,24	1,27	11,76	19,6	**54,0%**	**Покупать**	10 664,2
ММК	MMK LI	4,66	-1,83	-2,59	-4,21	6,4	**37,3%**	**Покупать**	4 007,3
НЛМК	NLMK LI	20,46	0,20	1,24	4,18	31,4	**53,4%**	**Покупать**	12 262,1
ТМК	TMKS LI	15,80	2,73	1,41	75,56	16,6	**5,1%**	**Держать**	3 703,5
РусАл	486 HK	0,56	-87,45	-4,99	-10,98	0,9	**65,1%**	**Покупать**	66 545,4
Полюс золото	OPYGY US	16,20	0,00	-3,86	5,74	-	-	-	6 176,3
Мечел	MTL US	7,04	2,92	3,38	-17,18	10,94	**55,4%**	**Покупать**	2 930,5

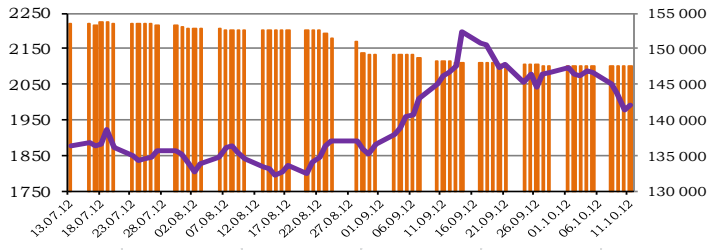
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



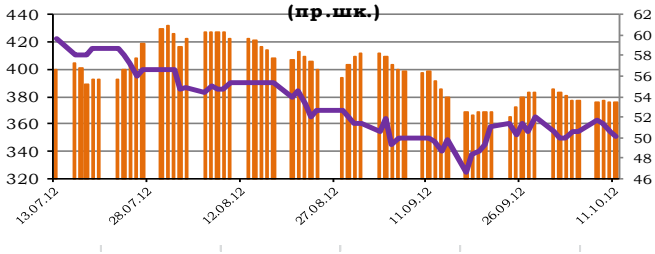
Запасы металлов на LME, т



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



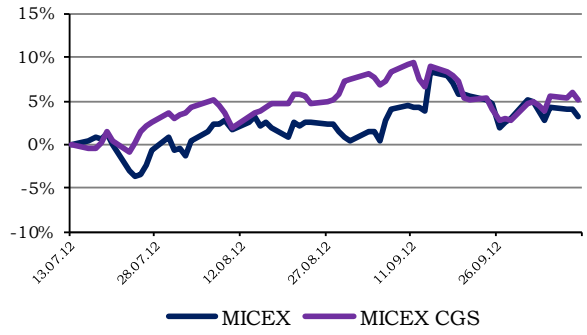
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



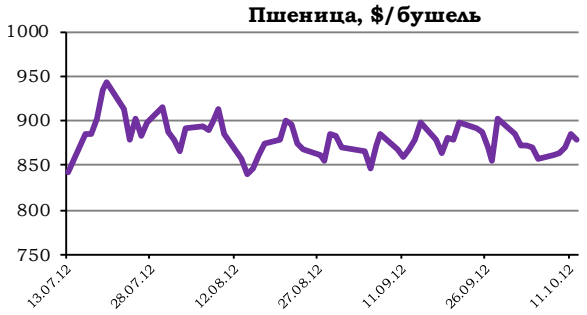
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4759,04**	**-0,09**	**-0,61**	**-0,61**	**7,00**	**-2,42**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**345,7**	**0,17**	**-1,15**	**-1,15**	**12,68**	**-0,77**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	878,75	-0,82	2,48	2,48	5,52	1,36	567,8	947,3
Кукуруза	768,25	-0,65	2,71	2,71	-0,39	-0,36	551,0	843,8
Соевые бобы	1531,5	-1,10	-1,29	-1,29	-5,80	-12,02	1094,3	1794,8
Рис	14,98	0,03	-0,83	-0,83	1,77	1,77	13,5	17,3
Овес	390	0,39	6,19	6,19	6,05	2,50	262,3	400,0
Какао	2351	-0,89	-1,84	-1,84	2,84	-12,08	1898,0	2767,0
Кофе	160,75	-1,65	-8,17	-8,17	-12,01	-9,31	148,2	252,5
Сахар	20,45	-3,81	-5,32	-5,32	-10,62	5,20		
Хлопок	71,23	0,74	2,05	2,05	2,70	-2,20	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,87%, сегодня снижается на 0,82% и составляет $878,75. Котировки Риса на вчерашних торгах сократились на 0,33%; сейчас прибавляют 0,03% и составляют $14,98. Кукуруза за прошедший день подорожала на 4,95%; сегодня цена составляет $768,25 (-0,65%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 1,66%; сейчас котировки падают на 1,10% и составляют $1531,5. Котировки на Какао к закрытию снизились на 2,73%; сегодня теряют 0,89% и составляют $2351. В настоящий момент Сахар теряет 3,81%, цена $20,45, на вчерашней сессии он подешевел на 4,75%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,09%, RTScr прибавил 0,17%.

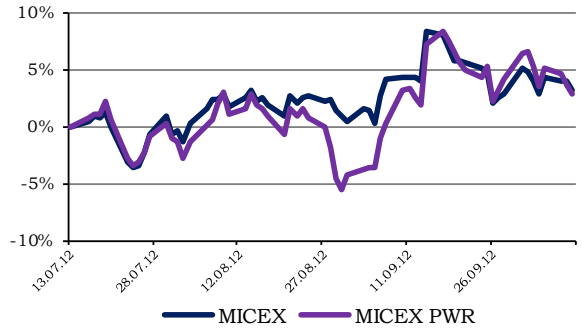
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 1,54%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (+1,51%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-4,52%) и акции Верофарма (-0,34%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	35,78	0,14	-1,47	-7,67	-	-	-	120,2
Верофарм	VRPH	826,20	-0,34	0,78	-6,47	1440,0	**74,3%**	**Покупать**	266,3
Группа Разгуляй	GRAZ	13,50	0,00	-3,71	-44,49	-	-	-	68,8
Группа Черкизово	GCHE	537,00	1,51	1,69	-3,78	-	-	-	761,0
Дикси	DIXY	339,94	0,34	-1,04	15,63	422,4	**24,3%**	**Покупать**	1 367,0
М.Видео	MVID	264,21	0,96	1,95	46,13	-	-	-	1 535,6
Магнит	MGNT	4435,50	1,54	0,47	57,29	4700,0	**6,0%**	**Держать**	13 500,8
Синергия	SYNG	475,30	-4,52	-5,06	5,30	640,0	**34,7%**	**Покупать**	391,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,50	-5,11	-7,58	-14,62	24,6	**26,2%**	**Покупать**	5 295,7
Магнит	MGNT LI	34,49	0,29	2,07	63,00	30,8	**-10,7%**	**Продавать**	16 307,1
Черкизово	CHE LI	11,48	-0,35	0,26	4,36	-	-	-	757,1

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1843,59**	**0,52**	**-1,68**	**-1,68**	**4,75**	**0,80**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**151,13**	**1,02**	**-1,82**	**-1,82**	**10,78**	**2,31**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,52%, на РТС отраслевой индекс RTSeu прибавил 1,02%.

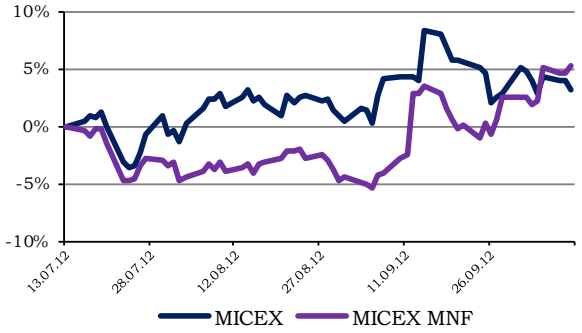
На ММВБ лучше рынка торговались акции Холдинга МРСК, которые выросли на 4,52%, также хорошо смотрелись бумаги Башкирэнерго (+1,70%). В аутсайдерах бумаги МРСК Центра (-7,71%) и акции ТГК-4 прив. (-3,77%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,85	0,71	-1,87	-12,16	1,71	**101,4%**	**Покупать**	7 968,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	1,26	-0,58	-16,96	0,25	**6,5%**	**Держать**	9 507,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-1,56	-1,72	-21,88	0,035	**28,2%**	**Покупать**	8 497,4
Холдинг МРСК	MRKH	2,17	4,52	-3,31	-6,29	2,94	**35,2%**	**Покупать**	3 334,8
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,39	1,34	0,15	-47,70	-	-	-	753,5
ОГК-4	EONR	2,79	0,33	-0,92	30,61	-	-	-	5 668,5
ОГК-5	OGKE	1,89	1,07	0,63	4,07	2,6	**35,2%**	**Покупать**	2 159,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,48	-0,23	-25,50	-	-	-	869,5
ТГК-2	TGKB	0,00	0,00	-0,75	-17,62	-	-	-	99,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	0,76	0,56	-31,69	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,38	0,00	-4,21	-18,70	1,8	**30,7%**	**Покупать**	1 774,4
ТГК-4	TGKD	0,00	1,17	0,16	-37,19	-	-	-	271,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-3,77	1,48	7,42	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,79	-1,29	-40,50	-	-	-	151,9
ТГК-6	TGKF	0,00	0,57	-1,64	-45,47	-	-	-	223,1
Волжская ТГК	VTGK	1,68	-2,72	-3,57	-11,72	-	-	-	1 623,3
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,31	-3,89	8,04	-	-	-	736,9
ТГК-10	TGKJ	24,78	0,33	-0,49	2,07	-	-	-	703,2
ТГК-11	TGKK	0,01	0,00	-1,73	55,70	-	-	-	239,7
Кузбассэнерго	KZBE	0,10	-1,84	-8,46	-50,23	-	-	-	232,6
ТГК-14	TGKN	0,00	0,00	0,71	-21,05	-	-	-	56,2
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,40	0,52	5,19	-25,24	7,690	**3,9%**	**Держать**	220,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	19,80	-0,26	3,55	-9,91	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,22	-0,10	-0,44	-23,53	1,353	**10,6%**	**Держать**	1 921,5
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,04	1,30	-19,81	0,160	**77,7%**	**Покупать**	274,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	-1,49	-4,79	-20,21	0,084	**31,8%**	**Покупать**	197,7
МРСК Центра	MRKC	0,59	-7,71	-7,18	-3,00	0,969	**64,1%**	**Покупать**	808,9
МРСК Волги	MRKV	0,08	-1,17	0,82	-18,02	0,131	**74,1%**	**Покупать**	432,4
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	1,07	-1,23	13,42	0,205	**24,2%**	**Покупать**	599,2
Башкирэнерго	BEGY	24,57	1,70	5,00	-26,88	-	-	-	825,8
Новосибирскэнерго	NONG	270,00	-	-3,57	-9,85	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	2,28	-6,94	-6,94	-23,49	-	-	-	1 812,6
РусГидро	HYDR LI	2,69	1,36	-1,10	-11,93	5,3	**96,0%**	**Покупать**	7 797,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	-1,93	-1,25	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 507,5

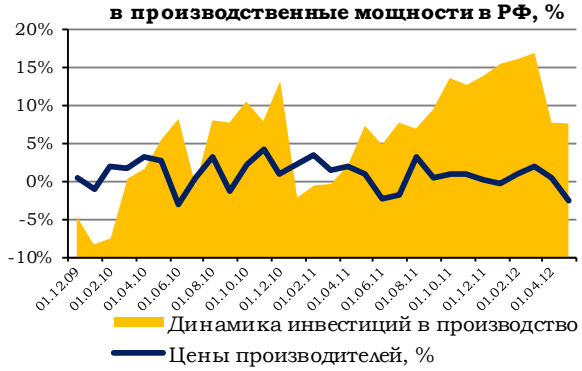
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1998,16**	**0,36**	**0,48**	**0,48**	**6,29**	**2,65**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**146,27**	**-0,31**	**-0,93**	**-0,93**	**11,74**	**3,77**	**116,6**	**175,2**

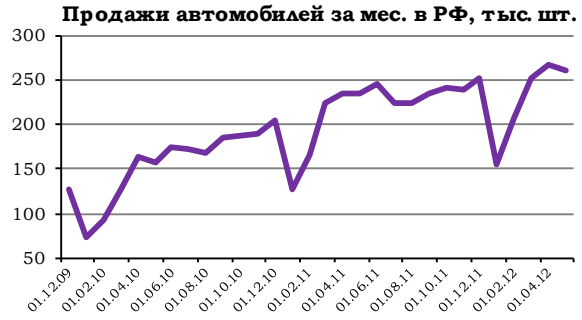
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,36%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,31%.

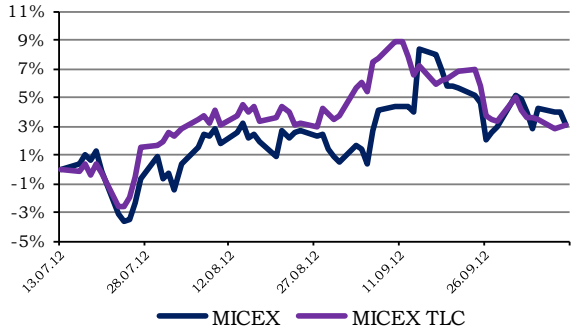
Лучше рынка торговались акции ОАК, которые выросли на 2,13%, хорошо смотрелись бумаги АвтоВАЗа (ап) (+0,33%). В аутсайдерах бумаги Группы ГАЗ (-1,09%) и акции СОЛЛЕРСа (-0,20%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,59	0,08	-1,97	-21,35	-	-	-	916,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	6,01	0,33	-3,50	3,44	-	-	-	916,5
Группа ГАЗ	GAZA	989,10	-1,09	3,14	15,15	-	-	-	916,5
Камаз	KMAZ	40,65	0,32	-2,38	15,35	64,0	**57,4%**	**Покупать**	926,7
РКК Энергия	RKKE	4000,00	0,00	-0,47	-35,57	-	-	-	144,9
СОЛЛЕРС	SVAV	663,10	-0,20	1,01	118,20	800,0	**20,6%**	**Покупать**	732,5
ОАК	UNAC	0,16	2,13	0,22	-13,45	-	-	-	1 125,7
Иркут	IRKT	5,89	-0,14	3,55	0,17	-	-	-	221,4
ОМЗ	OMZZ	31,00	0,03	3,44	-18,42	-	-	-	35,5

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	**2113,27**	**-0,47**	**-1,10**	**-1,10**	**4,64**	**-5,21**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,47%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи (преф.), которые выросли на 10,74%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+2,86%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-1,98%) и акции Ростелекома (преф.) (-0,20%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	229,41	0,05	1,56	24,98	259,4	**13,1%**	**Держать**	15 274,6
Ростелеком (ао)	RTKM	134,96	-0,34	-0,92	-11,93	150,0	**11,1%**	**Держать**	12 731,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	96,47	-0,71	-1,95	1,23	105,0	**8,8%**	**Держать**	755,1
АФК Система	AFKS	23,92	-0,26	-4,08	2,50	32,5	**35,9%**	**Покупать**	7 465,7
МГТС (ап)	MGTSP	480,28	-1,98	-0,97	0,06	-	-	-	247,2
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,44	0,59	-2,61	-9,25	-	-	-	350,1
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	5,00	10,74	1,56	2,04	-	-	-	5,8
Таттелеком	TTLK	0,19	-0,27	1,68	-6,80	-	-	-	125,6
Телеграф	CNLT	18,10	2,86	1,90	-39,99	-	-	-	97,3
РБК	RBCM	15,54	1,22	0,13	13,63	-	-	-	159,7
Армада	ARMD	254,00	-0,04	0,73	-18,99	-	-	-	117,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,22	1,23	-2,44	17,30	18,90	**9,8%**	**Держать**	17 791,8
Ростелеком	ROSYY US	26,14	0,00	-2,02	-8,76	28,20	**7,9%**	**Держать**	12 822,8
АФК Система	SSA LI	19,94	-2,35	-5,50	18,62	20,00	**0,3%**	**Держать**	9 621,1
Вымпелком	VIP US	11,35	-0,44	-5,26	19,85	9,20	**-18,9%**	**Продавать**	18 480,1
CTC Media	CTCM US	9,43	-1,15	1,84	7,53	-	-	-	1 491,5
Yandex	YNDX US	23,26	-1,23	-6,13	18,07	19,30	**-17,0%**	**Продавать**	7 592,7
Mail.ru	MAIL LI	32,60	-0,31	0,31	40,19	-	-	-	6 815,9

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.