UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

15.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Мечел: наверх из долговой ямы

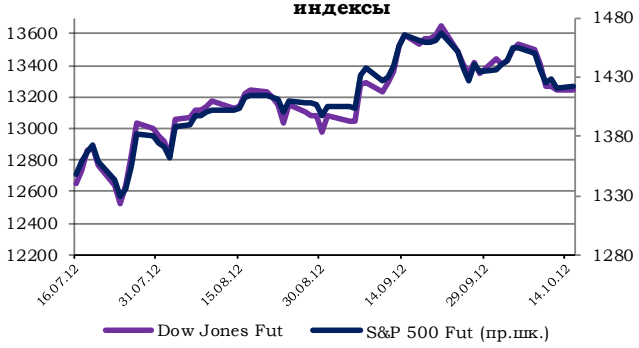
Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

ВТБ: итоги 1П12 по МСФО

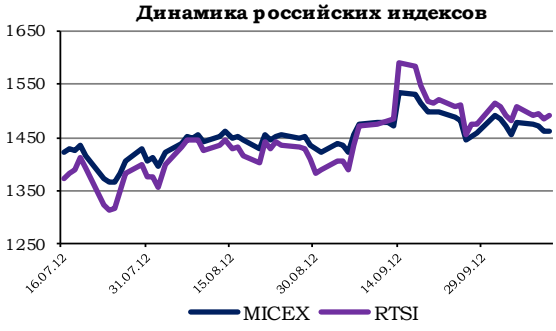
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1428,59	-0,30	-2,21
Dow Jones	13328,85	0,02	-2,07
NASDAQ Composite	3044,115	-0,17	-2,94
Bovespa	59161,72	1,21	1,20
Европа			
FUTSEE 100	5793,32	-0,62	-1,32
DAX	7232,49	-0,68	-2,24
CAC 40	3389,08	-0,72	-1,97
Азия			
NIKKEI 225	8577,93	0,51	-3,22
Hang Seng	21122,97	-0,06	1,43
SENSEX	18619,3	-0,30	-0,48
Россия			
ММВБ	1445,14	-1,17	-1,93
РТС	1465,65	-1,21	-1,80
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1422	0,04	-1,91
Dow Jones Fut	13246	0,01	-1,89
Валюта			
DXY	79,942	0,35	0,51
EUR/USD	1,2906	-0,35	-0,48
USD/RUR	31,0878	0,06	0,19
Нефть			
Light Sweet	91,08	-0,85	1,96
Brent	114,01	-0,53	1,96
Urals	113,09	-1,89	2,11

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Внешний фон явно ухудшается, прогнозы развития ситуации в еврозоне негативные. Приближающиеся выборы президента США также не несут ясности перспектив, Обама и Ромни делят в настоящее время голоса потенциальных избирателей примерно поровну, что добавляет нервозности инвесторам. Кроме того, дефицит бюджета Соединенных Штатов растет более быстрыми темпами, чем ожидалось, что подтверждает быстрые темпы приближения величины госдолга США к планке в $16,7 трлн. Прогнозируемое снижение потребления нефти также говорит о продолжающемся замедлении мировой экономики. Отчасти негатив отыгран в пятницу, и сегодня можно ожидать консолидации на рынке, евро может в течение сегодняшнего дня крайне немного укрепиться, достигнув уровня 1,2920–1,2925, однако в течение ближайших двух-трех дней можно ждать продолжения укрепления доллара к отметке 1,2870. Укрепление американской валюты и негативные ожидания по поводу перспектив мировой экономики окажут давление на нефть, которая продолжит снижаться, что, в свою очередь, окажет давление на рубль. Сегодня соотношение доллара и российской валюты будет в пределах 31,10–31,20, однако в ближайшие день-два валютная пара доллар/рубль может достигнуть значения 31,30. Соотношение единой европейской валюты и доллара сегодня будет находиться в диапазоне значений 40,15–40,30.

Индекс доллара DXY по итогам пятницы снизился на 0,14%. Сегодня индекс торгуется по 79,942 пункта (+0,35%). Валютная пара EUR/USD в пятницы выросла до 1,2951 (+0,18%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2906 (-0,35%).

Европейские индексы завершили предыдущую неделю падением. FUTSEE 100 потерял 0,62%, DAX опустился на 0,68%, французский CAC 40 снизился на 0,72%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов не показали единой динамики. S&P500 уменьшился на 0,30%, Dow Jones вырос на 0,02%. Лучше рынка сектор технологии (+0,16%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-1,28%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 1,21 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,04%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,01%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,51%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,06%, индийский SENSEX снижается на 0,30%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу опустился на 1,17%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,21%. Лучше рынка телекомы (-0,54%), в аутсайдерах металлурги (-1,69%).

Ключевая статистика на сегодня

Встреча министров иностранных дел ЕС (11:30);

Выступление председателя Еврокомиссии Ж. М. Баррозу (12:00);

Выступление Еврокомиссара М. Барнье (16:00);

Розничные продажи в США (16:30).

Корпоративные события на сегодня

Внеочередное общее собрание акционеров СИБУРа;

Внеочередное общее собрание акционеров МегаФона;

Публикация отчетности ФСК ЕЭС по МСФО за 1 полугодие 2012 года;

Окончание приёма заявок на покупку акций Промсвязьбанка;

Закрытие реестра на участие в ВОСА Полюс Золото;

Заседание совета директоров Холдинга МРСК;

Публикация отчетности МОЭСК по МСФО за 1 полугодие 2012 года.

12 октября – Рейтер. Европейский центробанк может начать реализацию схемы выкупа облигаций, чтобы помочь Испании, как только Мадрид подпишет соглашение с фондом помощи еврозоны ESM, не ожидая фактической выплаты денег фондом, сказал член совета ЕЦБ Бенуа Кер.

«ЕЦБ будет ждать программы помощи от EFSF (Европейского фонда финансовой стабильности) или предварительной программы помощи от ESM (Европейского механизма стабильности) с возможностью покупок на первичном рынке», – сказал Кер в интервью Рейтер.

«Это может быть предупредительная программа, и мы не будем ждать до тех пор, пока деньги будут выплачены, чтобы начать OMT. Так что нам нужно, чтобы предупредительная программа была одобрена с помощью меморандума о взаимопонимании между страной, о которой идет речь, и Еврогруппой».

Однако условием также было участие Международного валютного фонда в наблюдении за тем, как Испания выполняет условия соглашения.

Обратившись к другой проблемной области еврозоны, Греции, Кер сказал, что хотя предоставление Афинам дополнительных двух лет для достижения первичного профицита бюджета может помочь, это потребует дополнительного финансирования. Изначально конечным сроком для этого был определен 2014 год.

«Любой способ, который будет избран европейскими властями, чтобы добиться изменений в Греции, более эффективный и с большей вероятностью ведущий к успеху, будет встречен с радостью, – сказал он. – Вместе с тем, позвольте мне внести ясность, если Греции предоставить больше времени, потребуется больше денег, и это будет не задача ЕЦБ – предоставить эти деньги, так как ЕЦБ не занимается финансированием правительств».

Международные кредиторы и Греция ведут переговоры об условиях возобновления экстренной программы кредитования для Афин, после того как выборы в мае и июне стали причиной отсрочки согласованных структурных и бюджетных реформ.

13 октября – Коммерсантъ.ua. Для успешного выхода из кризиса Греции необходима долгосрочная программа реформ экономики. Такую точку зрения высказал сегодня министр финансов Германии Вольфганг Шойбле на встрече Международного валютного фонда (вместе с тем он подчеркнул, что не считает необходимым предоставлять Греции дополнительное время для выполнения долговых обязательств. "Какими бы ни были предпринятые в этом направлении шаги, с выбранного пути нельзя сворачивать, особенно когда он наполовину пройден", – сказал Шойбле.

Как сообщалось, дефицит бюджета Греции за первые 9 месяцев 2012 г. сократился на 37,3% до 12,6 млрд евро по сравнению с 20,1 млрд евро за аналогичный период прошлого года. Сократить бюджет удалось благодаря резкому сокращению расходов, которые снизились более чем на 13% до 49,4 млрд евро, но доходы бюджета сейчас находятся на уровне 36,7 млрд евро, тогда как необходим уровень в 38 млрд евро. Таким образом, несмотря на сильное повышение налогов, греческому бюджету не хватило 1,3 млрд евро до цели, установленной в плане по выходу из кризиса. Правительство страны связывает это с тем, что забастовка работников налоговой службы в сентябре привела к тому, что налоговые поступления были собраны на 500 млн меньше, чем должны были, но теперь эта сумма перейдет на октябрь.

Для успешного выхода из кризиса Греции необходима долгосрочная программа реформ экономики. Такую точку зрения высказал сегодня министр финансов Германии Вольфганг Шойбле на встрече МВФ) и Всемирного банка в г. Токио, сообщает Reuters. "Мы уже не раз отмечали, что Греции необходимо поддержание стабильной, устойчивой экономики посредством долгосрочных программ, а не манипулирования экономикой, рассчитанного на достижение кратковременного эффекта", – сообщил Шойбле.

Ранее канцлер Германии Ангела Меркель заявила, что ее страна и впредь будет оказывать поддержку Греции. Меркель отметила, что Греции удалось достичь прогресса в деле сокращения дефицита бюджета. Вместе с тем она добавила, что еще многое предстоит сделать в области налоговой политики и сокращения расходов. Меркель также заявила, что Греция должна остаться в еврозоне.

Напомним, аналитики МВФ прогнозируют, что к 2017 г. госдолг Греции сократится до 152,8% ВВП, тогда как целевой показатель долга, обговоренный как одно из условий выделения Греции международной финансовой помощи, составляет 137,3% ВВП. Согласно условиям греческих кредиторов, страна должна начать показывать

первичный профицит бюджета в размере 4,5% ВВП с 2014 г. и продолжить наращивать его с целью сократить госдолг до 120% ВВП к 2020 г. Однако МВФ прогнозирует, что Греции удастся добиться первичного профицита в 4,5% ВВП лишь к 2016 г. «Более глубокая, чем ожидалось, рецессия и сбои в реализации антикризисных мер осложняют процесс достижения амбициозных целей по сокращению дефицита», – говорится в докладе МВФ.

Греция принадлежит к числу стран, более других пострадавших от всемирного финансового кризиса. К настоящему времени суверенный долг балканской страны превышает 170% от ее валового внутреннего продукта (ВВП). 1 августа парламентская коалиция в Греции полностью согласовала меры экономии в размере 11,5 млрд евро в 2013 – 2014 гг. Тем самым греческое руководство заявило о своем намерении выполнить требования «тройки» без каких-либо встречных условий.

В сентябре 2012 г. «тройка» международных кредиторов Греции (Еврокомиссия, Европейский центральный банк, МВФ) примет решение по вопросу выделения Афинам очередного кредитного транша в рамках второй программы финансовой помощи объемом 130 млрд евро. В настоящий момент международные кредиторы Афин ожидают отчета работающей в Греции группы аудиторов.

В конце июля глава Еврокомиссии Жозе-Мануэль Баррозу выступил с заявлением о том, что Греция останется в еврозоне. По его словам, Брюссель продолжит поддерживать Грецию, если в стране будут продолжаться реформы.

13 октября – РИА Новости. Официальный представитель министерства иностранных дел Ирана Рамин Мехманпараст заявил, что Тегеран готов продемонстрировать гибкость, чтобы снизить уровень беспокойства международного сообщества по ядерной проблематике ИРИ и провести переговоры по вопросу обогащения урана, передает в субботу иранский телеканал Press TV.

По словам чиновника, гибкая позиция может быть продемонстрирована, если Тегерану гарантируют поставки обогащенного урана для нужд мирной атомной программы ИРИ.

«Если будет предоставлена гарантия о поставках обогащенного до 20% урана для тегеранского исследовательского реактора, наши представители готовы провести переговоры об обогащении урана до 20%», – сказал Мехманпараст на Евразийском медиа-форуме в столице Казахстана Астане.

При этом представитель иранского МИД отметил, что это не означает, что у Ирана нет права на самостоятельное обогащение урана до 20%.

«Все страны имеют на это право», – сказал Мехманпараст, отметив, что ядерная программа Ирана направлена исключительно на мирные цели и гибкость сторон при обсуждении ядерной программы ИРИ должна быть обоюдная.

США, ряд других стран Запада и Израиль подозревают Иран в разработке ядерного оружия под прикрытием программы мирного атома. Тегеран не отрицает, что обогащает уран до 20%, однако заявляет, что его атомная программа направлена исключительно на удовлетворение потребностей страны в электроэнергии.

"Шестерка" международных посредников с 2003 года совместно с МАГАТЭ добивается от Ирана приостановки работ по обогащению урана, которые могут представлять угрозу режиму ядерного нераспространения.

Страны Евросоюза ранее ввели эмбарго на импорт иранской нефти, которое вступило в силу с 1 июля. Свои действия страны ЕС объяснили тем, что они хотят заставить Тегеран отказаться от ядерных амбиций.

15 октября – РБК. Крупнейшие мировые нефтяные компании впервые за десятилетия готовы экспортировать большие объемы нефти из США. Это стало возможным благодаря буму добычи углеводородов в стране из-за развития технологий. Самым вероятным импортером американской нефти эксперты называют Канаду, в которую компании уже осуществляют незначительные поставки.

Шесть компаний, в том числе Royal Dutch Shell, BP и Vitol, обратились к властям США с просьбой разрешить им экспорт излишков местной нефти, сообщила The Financial Times. Американское законодательство десятилетиями запрещало экспорт нефти. Исключения делались в редких случаях и касались в основном ограниченных поставок в Канаду. На данный момент США экспортируют менее 0,5% нефти в день от импортируемых 9 млн барр. Однако благодаря сланцевому буму в штатах Северная Дакота (месторождение Bakken) и Техас (Eagle Ford) уровень добычи в стране вырос до максимума 1995 года. В результате трубопроводы не справляются с транспортировкой сырья на местный рынок, что в итоге побудило нефтяников искать клиентов за рубежом.

Shell уже подтвердила, что запросила лицензию на экспорт местной нефти, однако отказалась комментировать, куда и в каких количествах. BP получила лицензию на поставки на ряд НПЗ в Канаде еще летом, однако неясно, успела ли она ею воспользоваться. BP и Vitol отказались от комментариев. Министерство торговли также предпочло не комментировать просочившиеся в СМИ сведения, но сообщило, что экспорт в Канаду «предположительно будет одобрен».

Поставки американской нефти в Канаду увеличились за последние пять лет вдвое, до 77 тыс. барр. в день. Практически вся нефть, отправляемая в Канаду из США, уходит обратно к соседу в виде различных нефтепродуктов. Для Канады, в свою очередь, США являются крупнейшим рынком сбыта «черного золота»:

соседу уходит почти 99% зарубежных поставок канадской сырой нефти. По данным Управления по информации в области энергетики США, в 2011 году США импортировали 2,7 млн барр. в день нефти и нефтепродуктов из Канады, из которых 2,2 млн барр. приходилось на сырую нефть (25% от общего американского импорта).

Эксперты уверены, что проблем с получением лицензий на экспорт в Канаду у компаний возникнуть не должно. «Вполне естественно, что в условиях перепроизводства они попросили разрешения на экспорт. Кроме того, сейчас им дороже обходится транспортировка сырья внутри страны, чем его доставка в Канаду», — сказал РБК daily аналитик Capital Economics Джулиан Джессоп. По подсчетам брокера по фрахтованию судов Poten & Partners, экспорт нефти из Техаса в самый крупный канадский НПЗ в Нью-Брансуике обойдется всего в 1,5 долл. за 1 барр. сырья против 4,55 долл. за более короткую транспортировку на заводы в Филадельфию. Впрочем, решение об увеличении поставок может прийтись не по душе канадским властям, которые могут потребовать от США встречных уступок: до сих пор американские власти блокировали продление нефтепровода Keystone XL, который соединил бы нефтеносные пески Alberta с НПЗ в Техасе.

Впрочем, компании в заявках могли не ограничиться Канадой, попросив разрешения экспортировать в другие страны. Аналитики уверены, что одобрение на это им будет получить гораздо сложнее. «С учетом того, какие преграды власти выстраивают для производителей СПГ, которые хотят экспортировать сырье, нефтяным компаниям на позитивный результат надеяться особо не приходится», — пояснила РБК daily аналитик IHS Energy Клаудиа Манн. Если власти будут более благосклонны, то компании будут поставлять «черное золото» в ближайшие страны вроде Бразилии.

Эксперты отмечают, что, несмотря на увеличение добычи, США — крупнейший в мире импортер нефти — не станет нетто-экспортером сырья еще лет десять. Тема энергонезависимости неоднократно поднималась Бараком Обамой и его соперником республиканцем Миттом Ромни во время предвыборной кампании. Первый хочет к 2020 году сократить вполовину импорт сырья и увеличить в энергопортфеле долю возобновляемых источников энергии. Последний за тот же срок обещает сделать страну независимой от импорта благодаря поддержке добычи методом гидроразрыва пласта и разрешению на бурение на атлантическом побережье.

По прогнозам аналитиков, снятие запрета на экспорт нефти из США не окажет сильного влияния на мировые цены, но в перспективе может снизить разрыв между марками американской WTI и европейской Brent, который сейчас составляет 20 долл. «Если более дешевая WTI сильно подорожает, то это обернется значительным увеличением расходов местных НПЗ. Власти США это вряд ли допустят, поэтому могут потом снова сократить разрешаемые объемы экспорта», — резюмировал аналитик Sanford C. Bernstein Ян Пайл.

13 октября – РБК. Дефицит федерального бюджета США в 2011 – 2012 финансовом году, завершившемся 30 сентября с. г., составил 1,089 трлн долл. Об этом говорится в сообщении Министерства финансов США. По сравнению с прошлым финансовым годом дефицит бюджета сократился на 16% – в 2010 – 2011 финансовом году он составлял 1,299 трлн долл. Снижению дефицита способствовало сокращение расходных статей бюджета и увеличение выручки.

Отметим, что в сентябре власти США отчитались о профиците бюджета в 75 млрд долл по сравнению с дефицитом в 63 млрд долл. годом ранее. Аналитики предполагали, что в сентябре бюджет будет сбалансирован.

Ранее Комитет по бюджету Конгресса США прогнозировал дефицит в 2011 – 2012 финансовом году в размере 1,1 трн долл. Превышение расходов над доходами бюджета США, которое превышает 1 трлн долл, сохранялось на всем протяжении президентства Барака Обамы. Высокие показатели дефицита бюджета регулярно становятся предметом критики демократов со стороны Республиканской партии и ее президентского кандидата Митта Ромни.

Высокие показатели дефицита бюджета США привели к тому, что государственный долг Соединенных Штатов превысил 16 трлн долл. и составляет в настоящий момент 16,170 трлн долл.

13 октября – РБК. В Китае в сентябре 2012 г. экспорт вырос на 9,9%, а импорт – на 2,4% по сравнению с 2011 г., передает Reuters. Торговый профицит в сентябре составил 27,7 млрд долл., в то время как аналитики предполагали, что он составит 20,7 млрд долл.

«Статистика по экспорту оказалась сильнее, чем ожидалось (+5%), что свидетельствует о росте спроса и восстановлении заграничных рынков», – сообщил один из экспертов. Он также полагает, что КНР не будет снижать учетную ставку в IV квартале 2012 г.

«С восстановлением экспорта мы полагаем, что Пекин не будет и далее снижать учетную ставку в ближайшие месяцы, потому что политики предпочитают сохранять ставку неизменной во время регулярной смены партийного руководства раз в десять лет», – отметил аналитик.

Несмотря на хорошие результаты в сентябре, прогноз для китайской экономики остается неблагоприятным. Это связано с долговым кризисом в Европе, который мешает активности крупнейшего потребителя китайских товаров, и медленным восстановлением американской экономики.

КНР прогнозирует рост внешней торговли на 10% в 2012 г. по сравнению с предыдущим годом, что может быть недостижимым результатом. В 2011 г. экспорт, по данным Всемирного банка, составил 31% китайского ВВП.

15 октября – Рейтер. Данные о сентябрьской инфляции в Китае подтвердили, что поддерживающие рост меры Пекина набирают обороты, и предоставили регуляторам больше возможностей для дальнейшего смягчения политики.

Индекс потребительской инфляции в Китае снизился до 1,9 процента в сентябре с августовских 2,0 процента, а цены производителей упали на 3,6 процента в годовом исчислении. Оба значения совпали с прогнозами аналитиков, опрошенных Рейтер.

Эти данные появились после выхода информации о том, что рост экспорта в сентябре ускорился наряду с повышением предложения кредитов и денежной массы.

Данные, ожидаемые в четверг, вероятно, подтвердят, что третий квартал стал для Китая седьмым подряд кварталом замедления роста.

Годовая инфляция, как ожидается, составит около 2,7 процента, что намного ниже установленного правительством ориентира в 4 процента, а экономический рост достигнет 7,8 процента, сказал И Ган, заместитель управляющего Народного банка Китая, выступая на заседании Международного валютного фонда на прошлой неделе.

Сентябрь стал седьмым подряд месяцем дефляции цен производителей, отражая замедление роста в Китае и слабый спрос на его экспорт.

Однако падение цен производителей в месячном исчислении продолжает замедляться, указывая на то, что цикл избавления компаний от запасов подходит к концу, поскольку экономика стабилизируется.

12 октября – Рейтер. Китайский юань уже недалеко от состояния равновесия, и центробанк значительно сократил вмешательство на валютный рынок, сказал в пятницу заместитель управляющего Народного банка Китая.

«Я рад сообщить вам, что валютный курс реньминьби (юаня) очень близок к уровню равновесия, – сказал И Ган на конференции в Токио. – Люди могут не знать, что Народный банк Китая существенно сократил вмешательство на рынок. Уже более года официальные резервы Китая не меняются».

Кроме того, он пообещал, что Китай продолжит рыночные реформы, направленные на то, чтобы позволить рынку устанавливать обменный курс юаня.

Чиновник также сказал, что рост китайской экономики в 2012 году составит около 7,8 процента, то есть превысит официальный ориентир в 7,5 процента. Он прогнозирует рост инфляции в текущем году на уровне 2,7 процента.

И Ган отметил, что рынок недвижимости Китая, крайне важный для экономического роста, стабилизируется, и добавил, что влияние китайско-японского территориального спора на экономику страны «ограничено».

12 октября – Quote.rbc.ru. Эксперты Международного энергетического агентства (МЭА) понизили на 100 тыс. барр./день собственный прогноз потребления нефти и нефтепродуктов мировой экономикой в 2012 г. Ожидается, что в 2012 г. потребление нефти в мире составит 89,7 млн барр./день, а не 89,8 млн барр./день, как предполагалось месяцем ранее. В обновленной редакции МЭА рост мирового потребления нефти в 2012 г. составит не 800 тыс. барр./день, а 700 тыс. барр./день, или 0,8%.

Вместе с тем, как сообщается в докладе МЭА, прогноз мирового потребления нефти на 2013 г. был оставлен без изменений - 90,6 млн барр./день. Как и месяцем ранее, эксперты МЭА полагают, что в 2013 г. потребление нефти мировой экономикой возрастет на 800 тыс. барр./день, или примерно на 0,9%.

Ежемесячный доклад МЭА о состоянии и перспективах мирового рынка нефти был опубликован сегодня в Париже.

12 октября – Gazeta.ru. Чистый отток средств из фондов, инвестирующих в Россию, за неделю с 4 по 10 октября составил $28 млн (0,2% активов под управлением) против притока в $172,6 млн, зафиксированного на предыдущей неделе; с начала года накопленный приток составляет $1,069 млрд, следует из данных Emerging Portfolio Fund Research (EPFR).

На других рынках ситуация также стала выглядеть хуже. Так, приток средств в глобальные фонды развивающихся рынков (GEM) сократился почти вдвое и составил $384 млн против $723 млн неделей ранее.

Среди стран БРИК только Россия показала отрицательный результат, тогда как активы под управлением фондов Индии, Китая и Бразилии увеличились на $157 млн, $84 млн и $52 млн соответственно…

НОВАТЭК: добыча больше не растет (умеренно негативно)

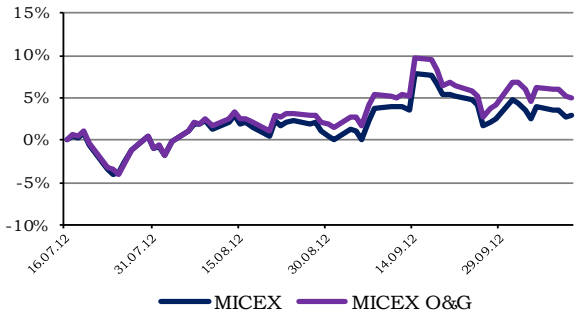
В пятницу НОВАТЭК раскрыл предварительные производственные результаты за третий квартал и первые девять месяцев года. В январе—сентябре добыча газа компанией выросла на 7,7%, до 42 млрд кубометров, в то время как по итогам первого полугодия рост был более существенным — на 12,6%, до 25,5 млрд кубометров. Замедление произошло из-за третьего квартала, в котором добыча НОВАТЭКа снизилась на 1%. Также на 0,2% снизилась добыча жидких углеводородов — до 996 тыс. тонн. При этом накопленный итог за девять месяцев вырос на 2,1% и составил 3,1 млн тонн. До сих пор НОВАТЭК показывал лишь рост добычи на фоне стабильно падающей добычи Газпрома.

Падение добычи, на наш взгляд, вызвано отказом Газпрома закупать газ у НОВАТЭКа в 3К12, а также профилактическими работами на ряде добывающих мощностей. При этом НОВАТЭК активно закачивал газ в хранилища, и мы не видим особых трудностей у компании по дальнейшему наращиванию добычи. Однако доступ к внешним рынкам по-прежнему под вопросом, и в сложившихся условиях НОВАТЭК сильно зависит от политики Газпрома по закупкам и тарифам на транспортировку. Мы не видим существенного фундаментального негатива в снижении добычи по итогам 3К12. Однако НОВАТЭК стоит относительно дорого во многом именно благодаря высоким «авансам» за темпы роста. Снижение добычи может быть негативно воспринято рынком. Таким образом, мы оцениваем производственные итоги 3К12 умеренно негативно для котировок.

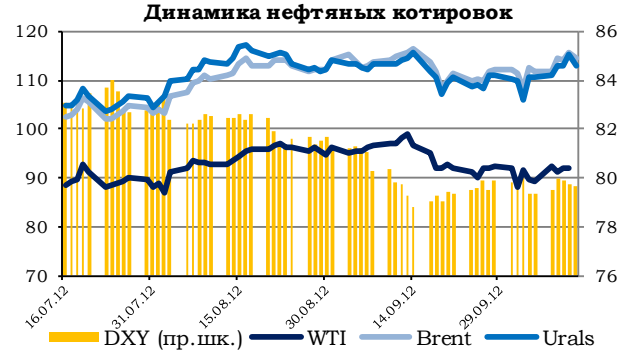
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3131,57**	**-1,17**	**-2,14**	**-5,43**	**4,39**	**12,04**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**196,12**	**-1,18**	**-2,01**	**-7,32**	**9,45**	**9,25**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	114,01	-0,53	1,96	-2,27	11,34	-0,58	88,5	128,4
Нефть WTI	91,08	-0,85	1,96	-8,00	4,57	4,93	77,3	110,6
Нефть Urals	112,41	-1,89	1,92	-0,80	12,41	3,29	н.д.	н.д.
Природный газ	3,57	-1,19	4,85	21,24	24,15	-3,65	1,9	4,0
Gas oil	999,3	-0,17	0,58	-1,41	13,58	4,96	805,8	1045,3
Мазут	320,6	-0,55	1,97	-1,02	15,00	4,93	251,0	331,8
Бензин	287,8	-0,52	-0,53	-4,57	2,19	1,88	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам прошедшей пятницы контракт на Light Sweet потерял 0,23%; Brent подешевел на 0,94%. Сегодня Light Sweet торгуется по $91,08 (-0,85%); Brent стоит $114,01 (-0,53%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $22,93.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу вырос на 0,19%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,568 (-1,19%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G упал на 1,17%, RTSog потерял 1,18%.

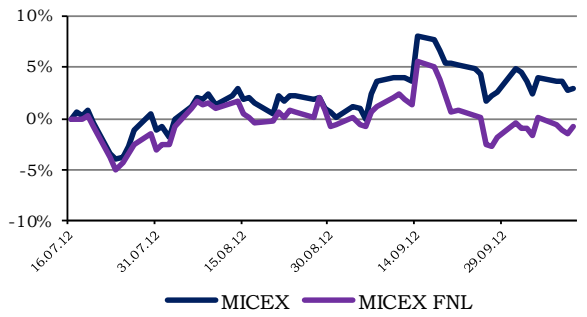
В лидерах на ММВБ акции Сургутнефтегаз преф. (+0,07%) и акции Газпромнефти (+-0,60%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-1,65%) и обыкновенные акции Татнефти (-1,60%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	152,37	-1,31	-4,54	-11,42	220,0	**44,4%**	**Покупать**	115 528,8
НОВАТЭК	NVTK	351,89	-1,18	-3,10	-10,85	415,0	**17,9%**	**Держать**	34 279,2
Роснефть	ROSN	208,29	-1,14	-1,72	-2,87	230,0	**10,4%**	**Держать**	70 813,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1925,60	-0,91	-0,72	12,96	2580,0	**34,0%**	**Покупать**	52 609,9
Газпромнефть	SIBN	154,51	-0,60	-1,46	3,14	160,0	**3,6%**	**Держать**	23 295,0
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,29	-1,34	-2,65	11,44	32,0	**13,1%**	**Держать**	32 399,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,83	0,07	-0,81	25,76	20,7	**-0,6%**	**Держать**	5 137,8
Татнефть (ао)	TATN	197,91	-1,60	-2,31	24,39	210,0	**6,1%**	**Держать**	13 860,4
Татнефть (ап)	TATNP	98,05	-1,65	-1,95	11,37	115,5	**17,8%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59539,00	-0,64	0,54	19,44	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,79	-1,61	-4,86	-8,16	13,5	**37,9%**	**Покупать**	115 881,8
НОВАТЭК	NVTK LI	121,30	-1,38	-1,78	-3,12	129,7	**6,9%**	**Держать**	36 830,4
Роснефть	ROSN LI	6,68	-0,89	-2,55	1,14	7,2	**7,9%**	**Держать**	70 742,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,05	-0,72	-1,12	17,19	80,6	**29,9%**	**Покупать**	52 777,4
Газпромнефть	GAZ LI	25,00	0,32	-0,87	6,38	24,6	**-1,5%**	**Держать**	23 706,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,10	-1,36	-2,73	16,16	10,0	**10,0%**	**Держать**	32 492,8
Татнефть	ATAD LI	40,02	-1,60	-4,30	35,20	39,4	**-1,5%**	**Держать**	14 534,8

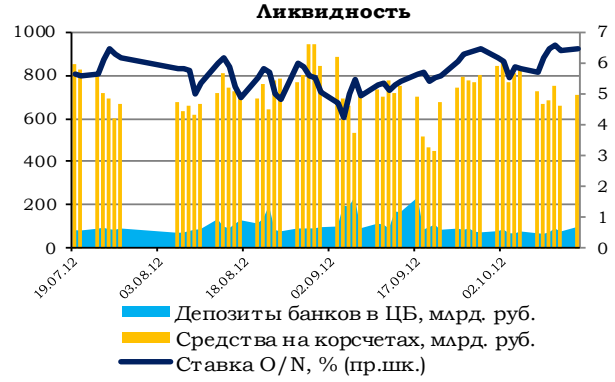
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4768,17**	**-1,36**	**-1,55**	**-1,55**	**-1,43**	**-7,23**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**270,06**	**-1,43**	**-1,60**	**-1,60**	**3,13**	**-9,21**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,4500	-10 б.п.	76 б.п.	81 б.п.	50 б.п.	139,17 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	73,698	-2,46	-31,58	-31,58	-17,73	-18,18	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	771,217	3,47	4,56	4,56	-6,85	-0,95	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	528	н.д.	0,00	0,00	2,90	2,60	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,1489	0,37	-0,54	-0,54	-2,03	0,58	33,2	37,8
EUR	40,1213	-0,26	-0,76	-0,76	0,50	-0,12	38,3	43,4
USD	31,0878	-0,06	-0,19	-0,19	-4,63	1,55	28,8	34,1

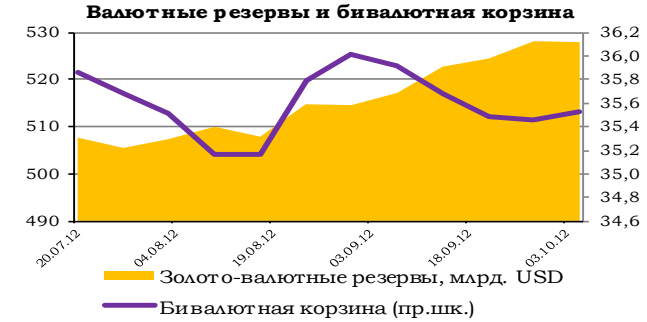
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль по итогам пятницы ослабился. Бивалютная корзина подорожала на 0,21%, сегодня торгуется на уровне 35,1489 (-0,16%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,27% до 31,1060 руб.; евро поднялась до 40,2242 руб. (+0,17%).

Средства на корсчетах банков выросли на 25,8 млрд. руб., депозиты в ЦБ сократились на 1,9 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 10,00 б.п. и составляет 6,4500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL упал на 1,36%, на РТС RTSfn просел на 1,43%.

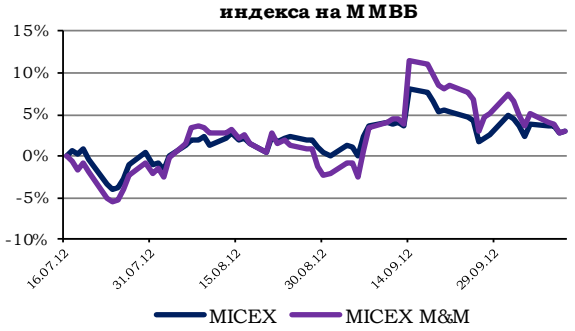
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 0,68%, а также Банка Возрождение, потерявшие 0,85%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 3,53%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 2,70%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,47	-1,20	-1,35	15,19	120,3	**31,5%**	**Покупать**	63 429,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,44	-1,29	-2,11	12,01	84,2	**26,7%**	**Покупать**	2 131,4
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	593,00	-0,85	-1,80	8,83	-	-	-	452,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	176,11	-2,70	-4,81	-28,99	-	-	-	7,3
ВТБ	VTBR	0,05	-1,12	-1,50	-8,65	0,065	**20,7%**	**Покупать**	18 075,4
РосБанк	ROSB	88,02	-1,10	-3,05	-11,28	-	-	-	4 390,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	64,00	-3,53	-3,59	-11,74	-	-	-	618,7
Банк Москвы	MMBM	856,00	-0,89	-2,03	-6,94	-	-	-	4 903,6
Номос Банк	NMOS	805,00	0,68	1,49	30,70	-	-	-	2 388,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,43	0,41	-2,89	-4,93	4,0	**16,6%**	**Держать**	17 950,3
Номос Банк	NMOS LI	12,95	1,09	1,49	36,32	-	-	-	2 393,7
Сбербанк	SBRCY US	11,84	-0,59	-1,19	19,11	12,9	**9,0%**	**Держать**	63 897,4

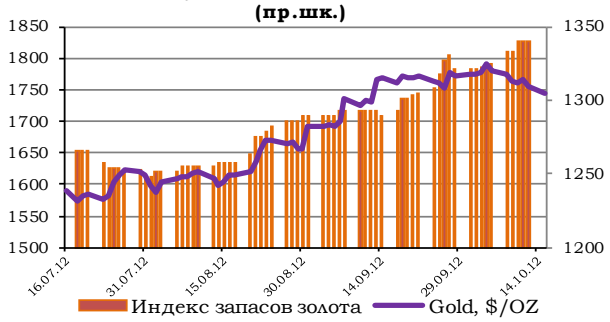
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2830,85**	**-1,69**	**-2,65**	**-9,13**	**1,40**	**-25,05**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**190,85**	**-2,05**	**-2,41**	**-10,71**	**6,31**	**-23,29**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	-1,41	-1,41	0,86	-13,58	-35,06	335,0	557,0
Уголь	53,75	0,43	0,15	-3,28	-4,78	-27,02	52,0	74,3
Золото	1743,95	-1,32	-1,75	-1,49	9,70	3,76	1522,7	1802,9
Серебро	33,14	-2,52	-2,49	-4,40	21,26	2,91	26,2	37,5
Платина	1639,495	-2,25	-3,25	-4,07	14,61	5,46	1344,3	1737,3
Палладий	635,45	-2,43	-3,50	-8,77	8,62	1,75	556,2	725,8
Медь	8131,75	-0,40	-1,97	0,64	7,37	8,31	6916,0	8660,0
Никель	17015	-3,38	-6,73	2,49	8,23	-10,64	15180,0	21850,0
Цинк	1897,1	-2,01	-7,13	-4,52	2,71	-1,46	1748,8	2178,5
Свинец	2126,75	-2,80	-6,71	0,77	15,24	3,19	1743,0	2314,9
Алюминий	1968,5	-0,59	-5,59	-5,45	6,43	-11,09	1791,0	2312,7

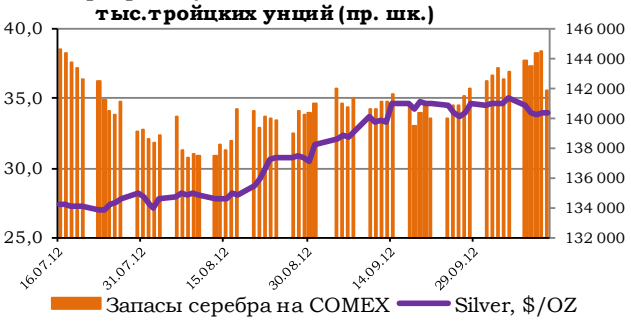
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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



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



Рынок металлов

Драгоценные металлы показывают негативную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1743,95. Серебро снизилось до $33,135. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 52,63.

Медь в пятницу опустилась на 0,40%, сегодня торгуется по $8131,75 (-1,34%), Никель понизился на 3,38%, сегодня опустился на 3,66% до $17015. Цинк в ходе торгов в пятницу подешевел на 2,01%, сейчас торгуется на уровне $1897,1 (-1,65%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $350 (-0,28%), контракт на уголь в пятницу вырос на 0,43%, в настоящее время торгуется по $53,75 (+0,60%).

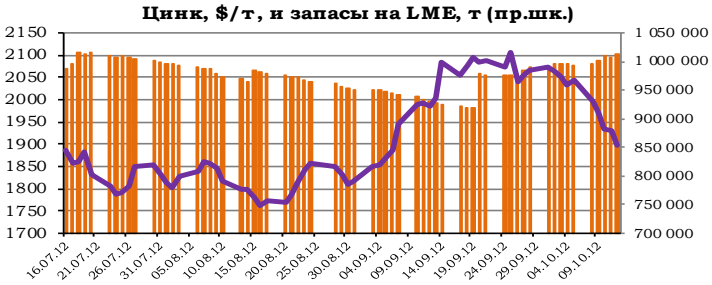
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M снизился на 1,69%, на РТС RTSmm потерял 2,05%.

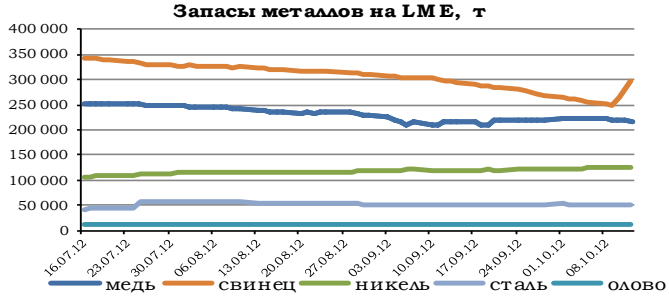
В лидерах на ММВБ бумаги Полюс золото, которые выросли на 2,64%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 0,27%. Хуже рынка акции ММК, которые потеряли в ходе сессии 3,12%, а также акции ВСМПО-Ависма, упавшие на 2,59%.

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	4808,00	-0,48	-2,52	-2,79	5500,0	**14,4%**	**Держать**	29 446,6
ЧЦЗ	CHZN	84,00	0,27	0,24	18,24	-	-	-	146,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	4992,00	-2,59	-3,34	-5,52	-	-	-	1 850,3
Мечел	MTLR	215,00	0,23	-0,70	-20,81	350,0	**62,8%**	**Покупать**	2 867,8
Полюс золото	PLZL	1055,20	2,64	1,80	3,15	-	-	-	6 458,0
Северсталь	CHMF	389,50	-1,39	-1,19	6,68	580,0	**48,9%**	**Покупать**	10 489,7
ММК	MAGN	10,86	-3,12	-6,69	-12,54	16,0	**47,4%**	**Покупать**	3 876,5
НЛМК	NLMK	61,97	-2,52	-2,62	-1,78	102,0	**64,6%**	**Покупать**	11 897,4
ТМК	TRMK	100,91	-1,07	-0,54	38,42	133,0	**31,8%**	**Покупать**	3 041,6
Распадская	RASP	72,41	-2,37	-5,63	-27,57	119,0	**64,3%**	**Покупать**	1 799,8
Белон	BLNG	8,00	-1,27	-1,90	-16,67	-	-	-	295,8
РусАл	RUALR	172,89	-1,73	-3,39	-11,49	274,0	**58,5%**	**Покупать**	8 473,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,57	0,32	-4,18	1,70	16,9	**8,7%**	**Держать**	29 680,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,10	0,00	0,00	-2,33	-	-	-	113,8
Евраз	PLZL LI	3,77	-98,45	-7,79	-37,47	8,0	**112,4%**	**Покупать**	3 139,5
Северсталь	SVST LI	12,55	-0,79	-2,03	10,18	19,6	**56,2%**	**Покупать**	10 513,4
ММК	MMK LI	4,51	-2,76	-8,45	-7,42	6,4	**42,0%**	**Покупать**	3 873,2
НЛМК	NLMK LI	19,90	-1,49	-3,91	1,32	31,4	**57,7%**	**Покупать**	11 926,5
ТМК	TMKS LI	15,38	-0,84	-3,39	70,89	16,6	**7,9%**	**Держать**	3 605,0
РусАл	486 HK	0,56	-86,98	-2,25	-11,79	0,9	**63,6%**	**Покупать**	65 937,7
Полюс золото	OPYGY US	16,50	1,85	-0,90	7,70	-	-	-	6 290,7
Мечел	MTL US	6,81	1,19	-1,02	-19,88	10,94	**60,6%**	**Покупать**	2 834,8

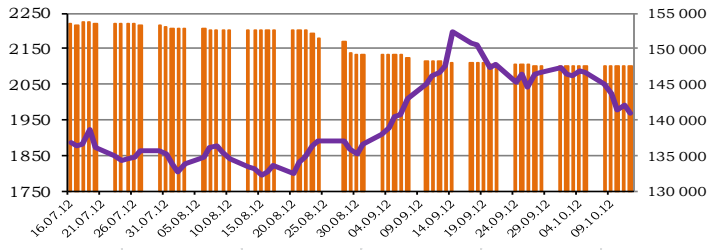
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



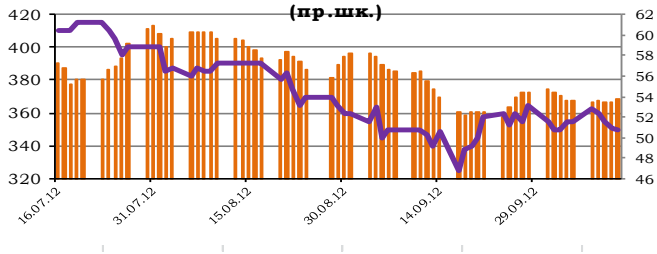
Запасы металлов на LME, т



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



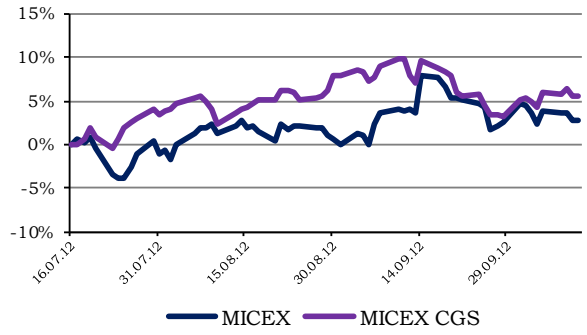
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



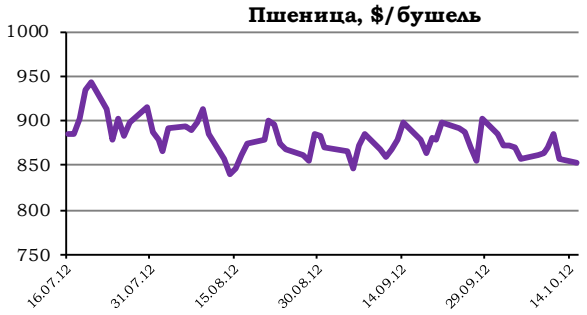
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4719,91**	**-0,82**	**-1,06**	**-1,06**	**4,24**	**-4,46**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**343,02**	**-0,78**	**-0,83**	**-0,83**	**9,63**	**-5,97**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	852,75	-0,47	-0,96	-0,96	1,28	-4,99	567,8	947,3
Кукуруза	742,5	-1,36	0,07	0,07	-1,75	-4,50	551,0	843,8
Соевые бобы	1499,75	-1,49	-3,30	-3,30	-8,66	-13,63	1094,3	1794,8
Рис	14,955	-0,47	-2,67	-2,67	0,64	-0,96	13,5	17,3
Овес	389,25	-0,70	5,06	5,06	6,57	0,13	262,3	400,0
Какао	2366	0,64	-0,67	-0,67	8,33	-11,58	1898,0	2767,0
Кофе	161,7	0,59	-3,81	-3,81	-10,74	-8,72	148,2	252,5
Сахар	20,05	-1,96	-6,92	-6,92	-10,73	1,67		
Хлопок	71,22	-0,20	1,12	1,12	-0,75	-5,53	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу уменьшилась на 3,30%, сегодня падает на 0,47% и составляет $852,75. Котировки Риса на прошедших торгах выросли на 0,33%; сейчас теряют 0,47% и составляют $14,955. Кукуруза в пятницу подешевела на 2,65%; сегодня цена составляет $742,5 (-1,36%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,68%; сейчас котировки снижаются на 1,49% и составляют $1499,75. Котировки на Какао к закрытию снизились на 0,25%; сегодня прибавляют 0,64% и составляют $2366. В настоящий момент Сахар падает на 1,96%, цена $20,05, на пятничной сессии он подешевел на 5,69%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 0,82%, RTScr потерял 0,78%.

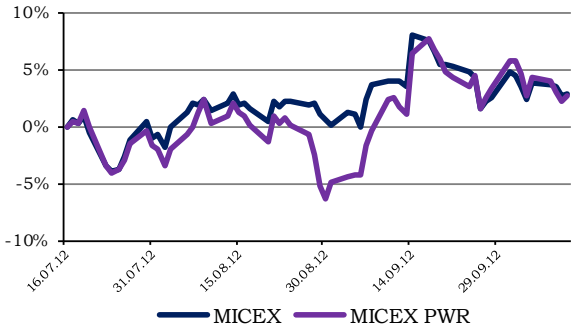
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 0,38%, также хорошо торговались бумаги Магнита (-0,32%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-4,14%) и акции Верофарма (-1,46%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,30	-4,14	-5,23	-11,49	-	-	-	114,9
Верофарм	VRPH	814,10	-1,46	-0,72	-7,84	1440,0	**76,9%**	**Покупать**	261,7
Группа Разгуляй	GRAZ	13,44	-0,44	-2,68	-44,78	-	-	-	68,3
Группа Черкизово	GCHE	532,10	-0,91	0,08	-4,66	-	-	-	752,0
Дикси	DIXY	336,09	-1,13	-0,19	14,32	422,4	**25,7%**	**Покупать**	1 347,9
М.Видео	MVID	262,55	-0,63	1,36	44,78	-	-	-	1 517,3
Магнит	MGNT	4421,20	-0,32	-0,71	57,33	4700,0	**6,3%**	**Держать**	13 467,1
Синергия	SYNG	477,10	0,38	-4,27	6,19	640,0	**34,1%**	**Покупать**	393,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,33	-3,83	-10,18	-15,37	24,6	**27,3%**	**Покупать**	5 249,5
Магнит	MGNT LI	34,55	1,98	-0,14	63,28	30,8	**-10,9%**	**Продавать**	16 335,5
Черкизово	CHE LI	11,51	-0,17	-1,03	4,64	-	-	-	759,0

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1814,81**	**-1,56**	**-2,58**	**-2,58**	**2,00**	**-4,89**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**148,72**	**-1,59**	**-2,44**	**-2,44**	**6,76**	**-6,79**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 1,56%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,59%.

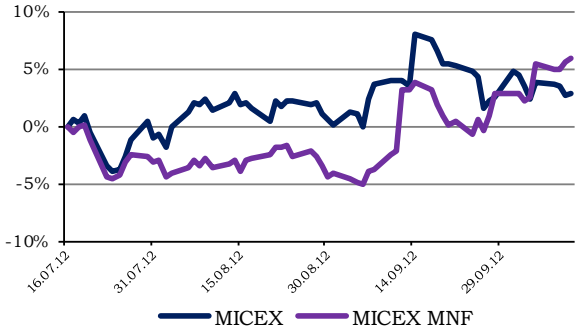
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-4 прив., которые выросли на 1,74%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Сибири (+0,79%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-4,90%) и акции ТГК-9 (-4,53%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,84	-0,87	-1,45	-13,06	1,71	**103,1%**	**Покупать**	7 865,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	-1,75	-3,92	-18,17	0,25	**8,4%**	**Держать**	9 344,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-3,89	-6,45	-24,86	0,035	**33,3%**	**Покупать**	8 151,4
Холдинг МРСК	MRKH	2,16	-0,74	-1,06	-6,50	2,94	**36,2%**	**Покупать**	3 318,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,39	-1,02	0,13	-48,23	-	-	-	743,8
ОГК-4	EONR	2,76	-1,00	-0,73	29,30	-	-	-	5 596,5
ОГК-5	OGKE	1,86	-1,58	-0,27	2,42	2,6	**37,3%**	**Покупать**	2 119,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-1,61	-3,19	-26,44	-	-	-	856,2
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,47	-1,52	-18,83	-	-	-	97,5
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,20	-0,53	-33,48	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,35	-2,10	-5,51	-21,04	1,8	**33,6%**	**Покупать**	1 718,6
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,59	-1,33	-37,56	-	-	-	268,7
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	1,74	2,63	9,79	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,55	0,05	-40,05	-	-	-	152,6
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,43	-3,02	-46,25	-	-	-	219,3
Волжская ТГК	VTGK	1,64	-2,23	-6,26	-13,69	-	-	-	1 582,8
ТГК-9	TGKI	0,00	-4,53	-6,78	5,33	-	-	-	716,6
ТГК-10	TGKJ	24,80	0,06	-0,68	2,13	-	-	-	701,8
ТГК-11	TGKK	0,01	0,47	-1,27	56,43	-	-	-	240,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,10	-4,90	-11,72	-52,66	-	-	-	220,6
ТГК-14	TGKN	0,00	-1,17	-1,71	-21,97	-	-	-	55,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,30	-1,34	4,54	-26,24	7,690	**5,3%**	**Держать**	217,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	19,70	-0,51	2,70	-10,37	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,21	-1,01	-2,27	-24,30	1,353	**11,7%**	**Держать**	1 897,0
МРСК Сибири	MRKS	0,09	0,79	1,45	-19,14	0,160	**76,2%**	**Покупать**	275,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	0,31	-3,30	-20,00	0,084	**31,5%**	**Покупать**	197,7
МРСК Центра	MRKC	0,58	-1,81	-10,80	-5,42	0,969	**67,1%**	**Покупать**	786,6
МРСК Волги	MRKV	0,08	-0,13	1,35	-18,13	0,131	**74,4%**	**Покупать**	430,6
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,16	-1,72	-3,04	11,50	0,205	**26,3%**	**Покупать**	587,5
Башкирэнерго	BEGY	24,37	-0,81	-1,41	-31,19	-	-	-	775,0
Новосибирскэнерго	NONG	270,00	-	-3,54	-9,85	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	2,26	-0,88	-7,76	-24,16	-	-	-	1 796,7
РусГидро	HYDR LI	2,67	-0,15	-3,02	-12,56	5,3	**97,4%**	**Покупать**	7 742,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	-1,93	-1,25	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 344,5

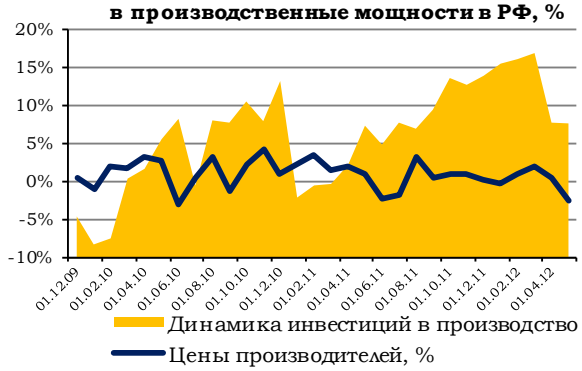
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1985,12**	**-0,65**	**0,45**	**0,45**	**5,10**	**1,47**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**145,42**	**-0,58**	**-0,84**	**-0,84**	**8,85**	**-1,30**	**116,6**	**175,2**

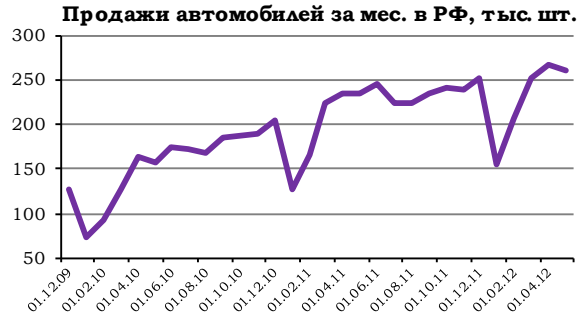
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,65%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,58%.

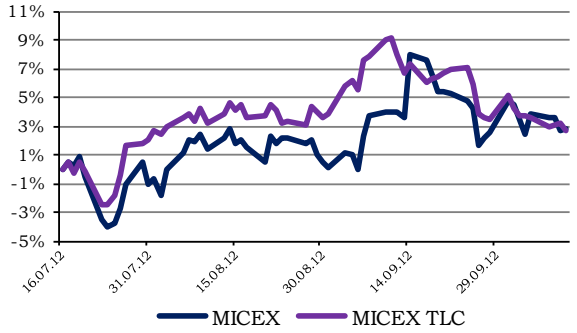
Лучше рынка торговались акции РКК Энергия, которые выросли на 1,23%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+1,04%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-3,29%) и акции КамАЗа (-1,57%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,37	-1,37	-2,10	-22,51	-	-	-	900,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,96	-0,83	-2,39	2,58	-	-	-	900,6
Группа ГАЗ	GAZA	989,10	0,00	4,12	15,15	-	-	-	900,6
Камаз	KMAZ	40,01	-1,57	-4,28	12,43	64,0	**60,0%**	**Покупать**	900,8
РКК Энергия	RKKE	4049,00	1,23	-0,10	-34,78	-	-	-	146,3
СОЛЛЕРС	SVAV	670,00	1,04	1,39	121,45	800,0	**19,4%**	**Держать**	741,5
ОАК	UNAC	0,16	-1,45	-0,04	-14,80	-	-	-	1 105,1
Иркут	IRKT	5,87	-0,36	2,60	-0,19	-	-	-	220,0
ОМЗ	OMZZ	29,98	-3,29	-3,45	-21,11	-	-	-	34,2

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	**2101,82**	**-0,54**	**-0,96**	**-0,96**	**1,79**	**-5,10**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC опустился на 0,54%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 2,02%, также хорошо смотрелись акции Центрального телеграфа (+0,00%). В аутсайдерах бумаги БашИнформСвязи (-3,06%) и акции Таттелекома (-1,57%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	229,05	-0,16	2,46	24,75	259,4	**13,3%**	**Держать**	15 206,1
Ростелеком (ао)	RTKM	132,48	-1,84	-1,34	-13,32	150,0	**13,2%**	**Держать**	12 496,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	95,08	-1,44	-2,51	-0,23	105,0	**10,4%**	**Держать**	742,2
АФК Система	AFKS	23,62	-1,24	-5,57	0,45	32,5	**37,6%**	**Покупать**	7 296,6
МГТС (ап)	MGTSP	490,00	2,02	1,03	2,08	-	-	-	251,5
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,09	-3,06	-0,05	-12,03	-	-	-	338,4
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,99	-0,14	1,42	1,90	-	-	-	5,8
Таттелеком	TTLK	0,18	-2,14	-0,81	-8,79	-	-	-	122,6
Телеграф	CNLT	18,10	0,00	2,05	-39,99	-	-	-	97,0
РБК	RBCM	15,34	-1,24	-0,61	12,62	-	-	-	157,8
Армада	ARMD	257,18	1,25	2,69	-17,98	-	-	-	119,1
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,13	-0,23	0,23	16,69	18,90	**10,3%**	**Держать**	17 698,8
Ростелеком	ROSYY US	25,83	-1,19	-3,19	-9,84	28,20	**9,2%**	**Держать**	12 670,7
АФК Система	SSA LI	19,90	-0,95	-5,64	18,38	20,00	**0,5%**	**Держать**	9 601,8
Вымпелком	VIP US	11,39	1,06	-3,15	20,27	9,20	**-19,2%**	**Продавать**	18 545,2
CTC Media	CTCM US	9,36	-1,58	-1,89	6,73	-	-	-	1 480,4
Yandex	YNDX US	23,28	-0,47	-3,80	18,17	19,30	**-17,1%**	**Продавать**	7 599,3
Mail.ru	MAIL LI	31,99	-0,96	-0,65	37,56	-	-	-	6 688,4

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.