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

Ежедневный обзор рынка акций

16.10.2012

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Норильский Никель: итоги 1П12

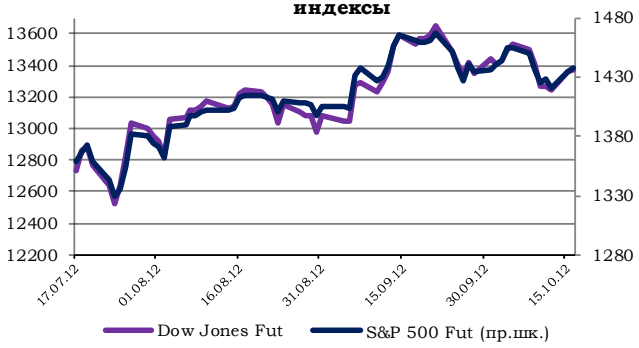
Мечел: наверх из долговой ямы

Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

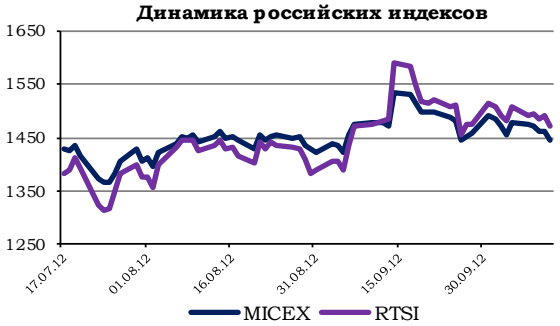
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1440,13	0,81	-1,08
Dow Jones	13424,23	0,72	-1,17
NASDAQ Composite	3064,182	0,66	-1,55
Bovespa	59601,71	0,74	1,76
Европа			
FUTSEE 100	5805,61	0,21	-0,62
DAX	7261,25	0,40	-0,41
CAC 40	3420,28	0,92	0,40
Азия			
NIKKEI 225	8694,53	1,36	-0,86
Hang Seng	21197,03	0,23	1,24
SENSEX	18755,98	0,23	-0,20
Россия			
ММВБ	1451,61	-0,18	-1,45
РТС	1480,3	-0,38	-0,93
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1437,5	0,14	0,10
Dow Jones Fut	13371	0,09	-0,31
Валюта			
DXY	79,617	-0,16	-0,42
EUR/USD	1,2989	0,31	0,81
USD/RUR	30,9497	0,36	0,70
Нефть			
Light Sweet	92,04	0,21	-0,38
Brent	116,03	0,20	1,34
Urals	114,19	0,97	2,68

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Внешний фон

Вновь на рынке появилась неофициальная информация о том, что уже в ноябре Испания попросит финансовой помощи у еврозоны. Рынки позитивно расценивают возможное событие, поскольку кроме составляющей непосредственного воздействия на фактор, который был негативным раздражителем для рынка в течение многих месяцев, помощь Испании может стать реальным стартом этапа смягчения в области действия единой европейской валюты. Внешний фон сегодня улучшился, индексы акций Азии и Америки растут, дорожает нефть, доллар прекратил укрепление и стабилизировался, и, как мы полагаем, американская валюта будет сегодня ослабляться. Ожидаем снижение соотношения рубля и доллара в диапазон значений 30,85–30,95 рубля за $1. Валютная пара евро/рубль, по нашему мнению, будет торговаться на уровне 40,15–40,20 рубля за €1. Индекс ММВБ может сегодня подняться к отметке 1465 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,09%. Сегодня индекс торгуется по 79,617 пункта (-0,16%). Валютная пара EUR/USD в понедельник снизилась до 1,2949 (-0,02%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2989 (+0,31%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,21%, DAX поднялся на 0,40%, французский CAC 40 повысился на 0,92%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов выросли. S&P500 увеличился на 0,81%, Dow Jones вырос на 0,72 %. Лучше рынка сектор здравоохранение (+1,41%), в аутсайдерах телекоммуникационный сектор (-0,62%). Бразильский индекс Bovespa вырос на 0,74 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,14%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,09%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 1,36%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,23%, индийский SENSEX повышается на 0,23%.

Россия

Индекс ММВБ вчера опустился на 0,18%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,38%. Лучше рынка телекомы (+0,41%), в аутсайдерах электроэнергетика (-0,41%).

Ключевая статистика на сегодня

ИПЦ Великобритании (12:30);

ИПЦ Еврозоны (13:00);

Индекс текущей ситуации от ZEW (13:00);

Выступление А. Меркель (13:00);

Потребительская инфляция в США (16:30);

Промышленное производство в США (17:15);

Выступление представителя ФРС Д. Локхарта (20:00).

Корпоративные события на сегодня

Внеочередное общее собрание акционеров Кузбасской Топливной Компании.

15 октября – Euronews. Повышение объема розничных продаж в США в сентябре оказалось максимальным с начала года: по сравнению с августом показатель вырос на 1,1%, эксперты ждали увеличения на 0,8%. В основном рост обеспечили продажи автомобилей, бензина и стройматериалов – эти компоненты считаются ключевыми для оценки динамики внутреннего спроса в стране, а он, в свою очередь, обеспечивает две трети ВВП Америки.

Вопрос в том, как оценит цифры ФРС США, ведь ведомство Бена Бернанке недавно запустило очередной раунд программы по поддержке американской экономики. На прошлой неделе данные с рынка труда показали, что занятость в США растет медленно. Отражает ли это замедление восстановление деловой активности в стране, мы узнаем в конце октября, когда будет опубликован отчет Белого дома о росте ВВП за минувший третий квартал.

Впрочем, президенту Бараку Обаме новости могут сослужить хорошую службу уже во вторник, на дебатах с кандидатом от республиканцев Миттом Ромни. За неполный месяц до выборов президента экономика – главная тема повестки дня.

15 октября – Рейтер. Европейские акции растут в понедельник в надежде на то, что Испания вскоре обратится за международной финансовой помощью.

К 12.45 МСК панъевропейский индекс FTSEurofirst 300 поднялся на 0,46 процента, а индекс «голубых фишек» Euro STOXX 50 – на 0,96 процента. Немецкий индекс DAX прибавил 0,73 процента, британский FTSE 100 – 0,34 процента, а французский CAC-40 – 0,97 процента.

По словам источников в еврозоне, Испания попросит помощи в ноябре, и ее заявка будет рассматриваться одновременно с пересмотренным планом кредитования Греции и предоставлением помощи Кипру.

«Мы начинаем видеть свет в конце тоннеля долгового кризиса еврозоны, и в этот раз, похоже, это не огни встречного поезда», – сказал трейдер Global Equities Дэвид Тебо.

Акции немецкого банка Commerzbank выросли на 1,7 процента, французского Societe Generale – на 1,2 процента, а итальянского UniCredit – на 1,05 процента.

Котировки горнорудных компаний Rio Tinto и Xstrata потеряли, соответственно, 0,9 и 0,3 процента из-за снижения цен на металлы.

Индекс волатильности снизился на 1,6 процента, посылая рынку позитивный сигнал.

15 октября – Рейтер. Дальнейшая реструктуризация долгов Греции исключена, сказал в понедельник представитель канцлера Германии Ангелы Меркель, добавив, что Афины должны продолжать жесткие экономические реформы.

«Для немецкого правительства о новом сокращении стоимости долга не может быть и речи», – сказал Штефен Зайберт на пресс-конференции.

Ведущие немецкие экономические институты сообщили на прошлой неделе, что Грецию не спасти без дальнейшей реструктуризации долга. Международный валютный фонд также утверждает, что международные кредиторы, такие как Германия, должны принять сокращение стоимости долга наряду с частными держателями греческих облигаций, которые уже сделали это.

Зайберт повторил, что Германия хочет, чтобы Греция осталась в еврозоне, но сказал, что Афины должны продолжить осуществление болезненных мер экономии, чтобы сократить огромное долговое бремя и улучшить экономическую конкурентоспособность.

В свою очередь сама Меркель заявила в понедельник, что разделяет мнение министра финансов Вольфганга Шойбле о том, что никаких «неконтролируемых событий» в еврозоне, например выхода Греции, не будет.

«Я слышала… в Азии, в Китае, что в еврозоне может начаться какой-то неконтролируемый процесс, но я полностью согласна с министром финансов, что никаких неконтролируемых событий не будет», – сказала она.

По ее словам, на прошлой неделе она заверила премьер-министра Греции Антониса Самараса в том, что хочет, чтобы Греция осталась в еврозоне, но «работа еще не завершена, и еще многое нужно сделать в ближайшие дни и недели».

15 октября – Рейтер. Правительства Евросоюза согласовали санкции против банковского сектора, грузоперевозок и промышленности Ирана, усилив финансовое давление на Тегеран в связи с его ядерной программой.

«Одобрены ограничительные меры и решения в отношении Ирана», – говорится в заявлении ЕС, опубликованном после заседания министров иностранных дел в Люксембурге.

Новые санкции стали на сегодняшний день одним из самых серьезных ударов по Ирану, нанесенных Европой, и серьезным изменением политики блока, который до сих пор принимал меры против конкретных людей и компаний.

Согласованные меры включают в себя запрет финансовых трансакций, за исключением тех, которые включают в себя гуманитарную помощь, покупку продовольствия и медицинских препаратов, сообщил дипломат ЕС.

РУСАЛ и РусГидро завершают Богучанскую ГЭС (позитивно)

Введены в работу первые гидроагрегаты новой станции Ангарского гидроэнергетического каскада – Богучанской ГЭС, говорится в совместном сообщении РусГидро и РУСАЛа.

В настоящее время к пуску готовы уже три гидроагрегата Богучанской ГЭС (гидроагрегаты № 1 и 2 прошли процедуру пуско-наладочных испытаний в сентябре – октябре, с 13 октября проводятся испытания на холостом ходу агрегата №3). В целом до конца 2012 года процедуру пуско-наладочных испытаний должны пройти еще три агрегата (ГА№ 4, 5 и 6). На полную мощность в 3000 МВт с пуском всех девяти агрегатов станция должна выйти в 2013 году. После пуска всех девяти гидроагрегатов Богучанская ГЭС войдет в пятерку крупнейших по мощности ГЭС Российской Федерации.

Мы позитивно оцениваем запуск Богучанской ГЭС для обеих компаний. Это крупный инвестиционный проект, завершение которого должно снизить давление на денежные потоки компаний. Для РУСАЛа, чтобы в полной мере воспользоваться преимуществами проекта, необходимо дождаться улучшения конъюнктуры на рынке алюминия. Для РусГидро мы оцениваем запуск станции позитивно и ожидаем, что она улучшит финансовые показатели компании уже в следующем году.

Мечел в беде не оставят (позитивно)

Сбербанк открыл входящему в Мечел Южному Кузбассу четыре кредитных линии на 24 млрд руб. ($700 млн), сообщили вчера стороны. Линии открыты на пять лет с льготным периодом в три года, по двум линиям средства предоставляются в форме бивалютного договора со встроенным деривативным инструментом, что позволяет снизить процентную ставку, отмечается в сообщении Мечела. Ставка не раскрывается. Поручителями по кредитам выступят Мечел, Мечел-Майнинг и ХК Якутуголь. Средства пойдут на рефинансирование краткосрочной задолженности – в четвертом квартале группе надо погасить $1,2 млрд. Наиболее тяжелым будет следующий год: размер запланированных выплат — $2,7 млрд.

Мы позитивно оцениваем готовность государства через госбанки поддержать группу. Это подтверждает нашу позицию: вероятность неисполнения обязательств Мечелом существенно снизилась. Мечел также сообщает, что большая часть активов, выставленных на продажу, будет реализована уже в текущем году. Это несколько опережает наши прогнозы. Мы ожидали, что в текущем году Мечел распродаст примерно половину позиций.

В целом ситуация в компании остается тяжелой из-за крайне негативной ситуации на рынке угля. Тем не менее, по нашим оценкам, рынок переоценивает негатив в компании. После распродажи активов долговой профиль должен существенно улучшиться, а восстановление угольного рынка может начаться уже в следующем году. Наша оценка справедливой стоимости компании составляет 350 рублей. Рекомендуем ПОКУПАТЬ.

Холдингу МРСК не до миноритариев (негативно)

Уже к концу года доля государства в Холдинге МРСК может резко вырасти. Компания планирует провести допэмиссию и увеличить свой уставный капитал на треть. Государство готово вложить в холдинг 20 млрд руб. для финансирования целевых программ — этого достаточно для сохранения госдоли. Но если миноритарии не проявят интереса к допэмиссии, пакет государства увеличится с 54,5% до 61,6% акций.

Вероятность того, что миноритарии будут активно участвовать в допэмиссии, оцениваем как крайне низкую. Скорее всего, размещение будет проходить с большой премией к рынку, и единственным участником останется государство. В таких условиях доля миноритариев в Холдинге МРСК будет ощутимо размыта. Мы оцениваем решение о проведении допэмиссии негативно для котировок Холдинга МРСК.

Новое – хорошо забытое старое? (нейтрально)

Вчера на совещании у президента Владимира Путина было принято первое решение по дальнейшему реформированию государственных электросетевых компаний. О слиянии ФСК и Холдинга МРСК, обсуждавшемся с весны, речь больше не идет. Но общая управляющая структура для обеих компаний все же будет создана. Фактически это первый этап схемы консолидации, которую предлагал Роснефтегаз, но категорически не принимало правительство.

Фактически пока не ясно, какие выгоды обе компании могут от этого получить. Проблем кросс-субсидирования, решения локальных трудностей отдельных МРСК и повышения эффективности управления холдингом создание единой управляющей компании не решает. Фактически Холдинг МРСК уже является такой структурой для региональных МРСК, и создание еще одного звена в этой цепи, равно как и внесение в управление пакета ФСК вряд ли как-то улучшит качество управления. Это перекладывание из одного кармана в другой, не более того.

Пока непонятны дальнейшие шаги по реформированию отрасли, неясно, как именно будут докапитализироваться компании. Решений по приватизации отдельных МРСК тоже пока нет. Поэтому мы не видим явного позитива в новой схеме. Особенного негатива, впрочем, пока также не видно. Разве что хотелось бы, чтобы внимание было направленно на решение актуальных проблем отрасли, более важных, чем структура собственности в государственном холдинге.

IPO Промсвязьбанка отложено

ОАО «Промсвязьбанк» переносит сроки первичного публичного предложения, говорится в сообщении на сайте Лондонской фондовой биржи.

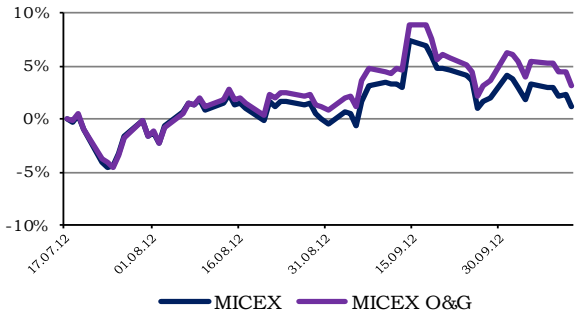
В сообщении подчеркивается, что встречи с инвесторами в ходе международного роуд-шоу свидетельствуют о значительном интересе к банку и его инвестиционной истории, а также позитивном восприятии со стороны инвестиционного сообщества. Однако ожидания инвесторов в отношении цены не соответствовали тому, что Промсвязьбанк и его акционеры считают справедливым для банка, учитывая ожидаемые перспективы его роста.

Наш скепсис по поводу данного размещения был полностью оправдан. Промсвязьбанк изначально закладывался на улучшение рыночной конъюнктуры, которого не произошло. В текущих условиях разместиться банк может только ощутимо дешевле собственного капитала, и это будет выглядеть как попытка избавиться от неликвидного актива. Вероятно, банк продолжит ждать более удобного «окна», и в ближайшее время мы все-таки увидим бумаги на бирже. Однако такое поведение руководства банка еще больше настраивает нас против участия в данном IPO. Интерес для инвесторов, на наш взгляд, сильно ограничен.

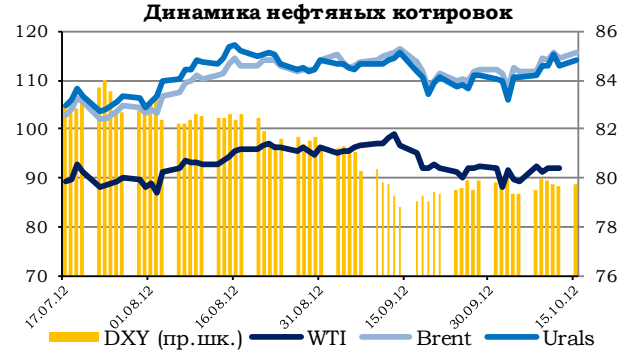
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3136,98**	**0,17**	**-1,35**	**-4,69**	**4,52**	**12,92**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**195,98**	**-0,07**	**-0,81**	**-6,07**	**10,13**	**10,73**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	116,03	0,20	1,34	-0,54	12,05	1,18	88,5	128,4
Нефть WTI	92,04	0,21	-0,38	-7,03	4,08	6,04	77,3	110,6
Нефть Urals	113,52	0,99	2,81	-1,29	11,15	-1,21	н.д.	н.д.
Природный газ	3,50	0,52	1,07	19,06	25,10	-5,37	1,9	4,0
Gas oil	1 004,8	0,70	0,27	-0,86	12,96	5,54	805,8	1045,3
Мазут	321,2	0,09	0,27	-0,85	13,59	5,11	251,0	331,8
Бензин	285,5	0,16	-3,51	-5,33	0,00	1,07	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,01%; Brent подорожал на 1,03%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,04 (+0,21%); Brent стоит $116,03 (+0,20%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $23,99.

Природный газ по итогам вчерашней сессии снизился на 3,46%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,504 (+0,52%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,17%, RTSog потерял 0,07%.

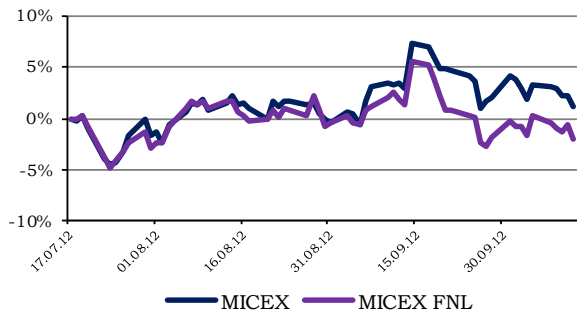
В лидерах на ММВБ акции Татнефти (+1,25%) и акции Газпромнефти (+1,21%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (-0,45%) и акции Роснефти (-0,24%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	152,02	-0,23	-2,65	-10,67	220,0	**44,7%**	**Покупать**	116 684,1
НОВАТЭК	NVTK	352,14	0,07	-1,64	-9,91	415,0	**17,9%**	**Держать**	34 693,0
Роснефть	ROSN	207,80	-0,24	-1,44	-2,24	230,0	**10,7%**	**Держать**	71 379,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1925,70	0,01	-0,98	13,37	2580,0	**34,0%**	**Покупать**	52 882,7
Газпромнефть	SIBN	156,38	1,21	1,22	5,53	160,0	**2,3%**	**Держать**	23 871,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,29	-0,01	-1,70	12,40	32,0	**13,1%**	**Держать**	32 726,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,89	0,30	0,81	27,57	20,7	**-0,9%**	**Держать**	5 219,6
Татнефть (ао)	TATN	200,38	1,25	-0,26	27,03	210,0	**4,8%**	**Держать**	14 175,6
Татнефть (ап)	TATNP	98,01	-0,04	-1,99	11,32	115,5	**17,8%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59274,00	-0,45	0,04	19,87	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,74	-1,77	-4,37	-8,68	13,5	**38,7%**	**Покупать**	115 230,8
НОВАТЭК	NVTK LI	120,80	-1,39	-2,58	-3,51	129,7	**7,4%**	**Держать**	36 678,6
Роснефть	ROSN LI	6,66	-1,84	-1,41	0,83	7,2	**8,2%**	**Держать**	70 530,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,85	-1,12	-0,40	16,81	80,6	**30,3%**	**Покупать**	52 607,3
Газпромнефть	GAZ LI	25,25	0,60	1,57	7,45	24,6	**-2,5%**	**Держать**	23 943,6
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,07	-1,79	-2,53	15,77	10,0	**10,3%**	**Держать**	32 385,6
Татнефть	ATAD LI	40,65	-0,07	-0,85	37,33	39,4	**-3,1%**	**Держать**	14 763,6

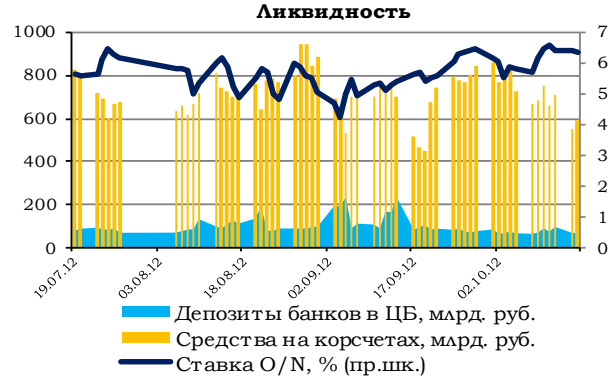
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4765,75**	**-0,05**	**-0,69**	**-0,69**	**-1,77**	**-6,88**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**269,52**	**-0,20**	**-0,20**	**-0,20**	**2,61**	**-8,30**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,3500	-5 б.п.	21 б.п.	71 б.п.	40 б.п.	129,17 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	35,1074	0,05	-0,16	-0,16	-2,15	0,46	33,2	37,8
EUR	40,201	0,05	0,17	0,17	0,69	0,08	38,3	43,4
USD	30,9495	-0,36	-0,70	-0,70	-5,09	1,11	28,8	34,1

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день немного укрепился. Бивалютная корзина подешевела на 0,12%, сегодня торгуется на уровне 35,1074 (-0,16%), при этом рубль укрепился к доллару на 0,15% до 31,0598 руб.; евро понизилась до 40,1791 руб. (-0,11%).

Средства на корсчетах банков выросли на 19,2 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 5,1 млрд. руб.

Ставка овернайт сократилась на 5,00 б.п. и составляет 6,3500 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 0,05%, на РТС RTSfn потерял 0,20%.

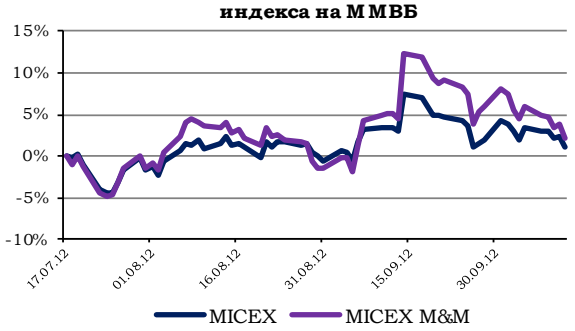
В лидерах на ММВБ акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,01%, а также Банка Санкт-Петербург, прибавившие 0,78%. Хуже рынка акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 0,26%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,23%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	91,23	-0,26	-0,87	15,70	120,3	**31,9%**	**Покупать**	63 809,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,62	0,27	-0,43	13,53	84,2	**26,4%**	**Покупать**	2 163,6
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	599,00	1,01	0,00	10,11	-	-	-	458,8
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	176,11	0,00	-3,02	-28,99	-	-	-	7,3
ВТБ	VTBR	0,05	-0,15	-0,15	-7,97	0,065	**20,9%**	**Покупать**	18 237,1
РосБанк	ROSB	87,99	-0,03	-3,08	-11,31	-	-	-	4 395,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	64,50	0,78	-1,19	-11,05	-	-	-	624,5
Банк Москвы	MMBM	854,00	-0,23	-1,10	-6,22	-	-	-	4 949,2
Номос Банк	NMOS	805,00	0,00	1,64	30,89	-	-	-	2 395,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,42	-1,95	-1,92	-5,35	4,0	**17,1%**	**Держать**	17 871,8
Номос Банк	NMOS LI	13,03	1,80	1,96	37,16	-	-	-	2 408,5
Сбербанк	SBRCY US	11,77	-1,59	-1,92	18,41	12,9	**9,6%**	**Держать**	63 519,6

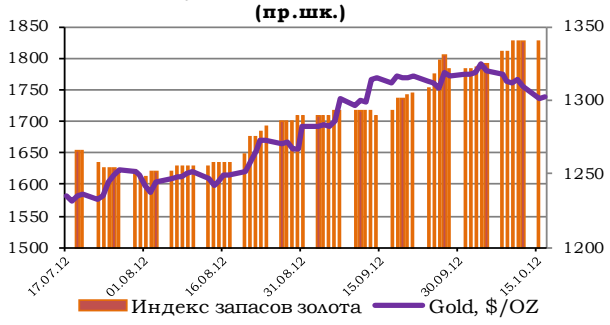
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2831,36**	**-0,03**	**-2,49**	**-9,11**	**1,35**	**-25,03**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**191,39**	**-0,01**	**-2,08**	**-10,45**	**6,43**	**-23,07**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	-0,28	-3,45	0,29	-17,06	-35,06	335,0	557,0
Уголь	53,25	-0,34	-0,52	-1,30	-6,03	-28,36	52,0	74,3
Золото	1739,35	-0,86	-1,41	-1,75	9,44	3,49	1522,7	1802,9
Серебро	32,88	-1,91	-3,06	-5,15	20,27	2,10	26,2	37,5
Платина	1645,245	-0,41	-2,53	-3,73	16,05	5,83	1344,3	1737,3
Палладий	638	0,55	-2,97	-8,40	10,52	2,16	556,2	725,8
Медь	8095,5	-1,78	-1,05	-3,19	5,01	7,47	6916,0	8660,0
Никель	17026	-3,60	-5,48	-4,02	5,71	-9,64	15180,0	21850,0
Цинк	1875,25	-2,78	-6,13	-10,09	0,16	-1,95	1748,8	2178,5
Свинец	2100	-3,69	-6,64	-7,12	12,25	4,67	1743,0	2314,9
Алюминий	1935,25	-2,86	-5,72	-12,03	3,08	-12,00	1791,0	2312,7

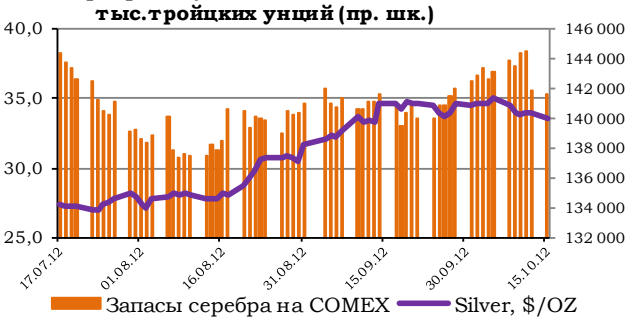
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1739,35. Серебро снизилось до $32,875. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно выросло до 52,91.

Медь вчера упала на 1,78%, сегодня торгуется по $8095,5 (-0,45%), Никель в понедельник понизился на 3,60%, сегодня поднялся на 0,06% до $17026. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,78%, сейчас торгуется на уровне $1875,25 (-1,15%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне составляет $350 (+0,00%), контракт на уголь вчера упал на 0,34%, в настоящее время торгуется по $53,25 (-0,93%).

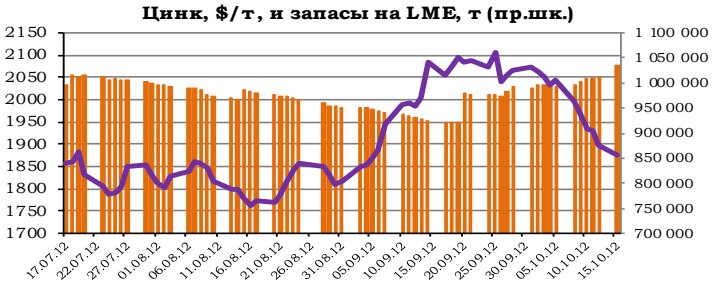
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M сократился на 0,03%, на РТС RTSmm потерял 0,01%.

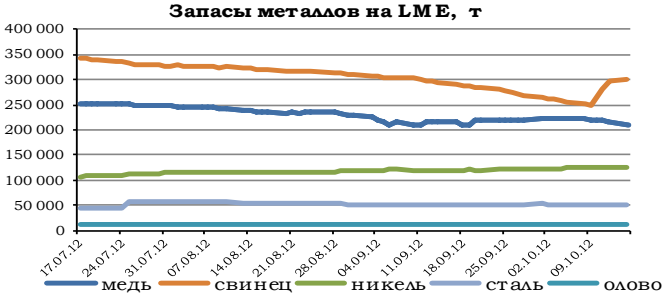
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 0,61%, а также акции ЧЦЗ, прибавившие 0,60%. Хуже рынка акции Мечела, которые потеряли в ходе сессии 3,26%, а также акции Распадской, упавшие на 2,72%.

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	4821,00	0,27	-1,33	-2,08	5500,0	**14,1%**	**Держать**	29 705,3
ЧЦЗ	CHZN	84,50	0,60	-3,79	14,05	-	-	-	141,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	5018,30	0,53	-3,08	-5,02	-	-	-	1 862,8
Мечел	MTLR	208,00	-3,26	-3,19	-22,65	350,0	**68,3%**	**Покупать**	2 805,1
Полюс золото	PLZL	1039,10	-1,53	-0,41	0,52	-	-	-	6 302,5
Северсталь	CHMF	381,90	-1,95	-2,50	5,64	580,0	**51,9%**	**Покупать**	10 402,8
ММК	MAGN	10,60	-2,36	-6,27	-12,95	16,0	**50,9%**	**Покупать**	3 863,9
НЛМК	NLMK	61,61	-0,58	-2,14	-0,95	102,0	**65,6%**	**Покупать**	12 015,5
ТМК	TRMK	101,00	0,09	-0,27	38,55	133,0	**31,7%**	**Покупать**	3 048,8
Распадская	RASP	70,44	-2,72	-3,82	-28,00	119,0	**68,9%**	**Покупать**	1 791,6
Белон	BLNG	7,93	-0,92	-2,74	-17,44	-	-	-	293,5
РусАл	RUALR	173,95	0,61	-2,78	-10,68	274,0	**57,5%**	**Покупать**	8 564,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,57	-0,51	-2,57	1,70	16,9	**8,7%**	**Держать**	29 680,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,55	21,43	21,43	18,60	-	-	-	138,2
Евраз	PLZL LI	3,68	-98,51	-6,33	-38,83	8,0	**117,2%**	**Покупать**	3 071,1
Северсталь	SVST LI	12,27	-3,61	-3,31	7,73	19,6	**59,7%**	**Покупать**	10 278,8
ММК	MMK LI	4,41	-5,41	-7,97	-9,39	6,4	**45,1%**	**Покупать**	3 790,7
НЛМК	NLMK LI	19,75	-3,47	-2,08	0,56	31,4	**58,9%**	**Покупать**	11 836,6
ТМК	TMKS LI	15,46	-2,15	-0,71	71,78	16,6	**7,4%**	**Держать**	3 623,8
РусАл	486 HK	0,56	-87,25	-1,13	-10,77	0,9	**65,5%**	**Покупать**	66 697,3
Полюс золото	OPYGY US	15,87	-2,04	-2,04	3,59	-	-	-	6 050,5
Мечел	MTL US	6,72	-4,55	-3,72	-20,94	10,94	**62,8%**	**Покупать**	2 797,3

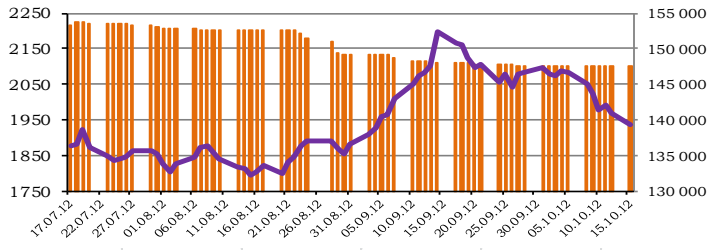
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



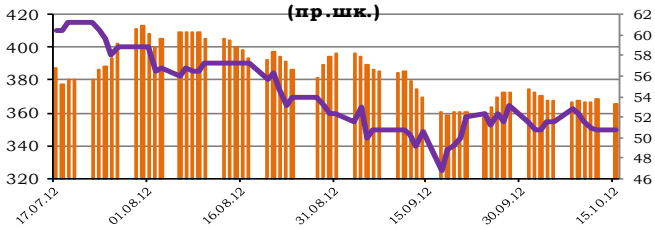
Запасы металлов на LME, т



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



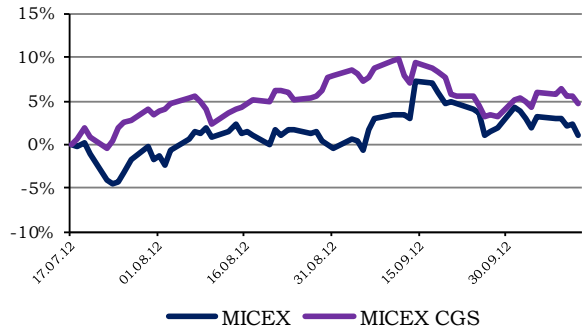
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



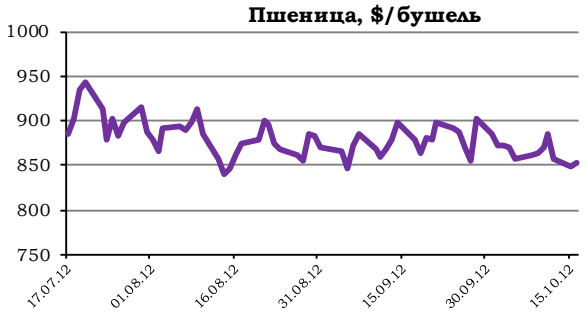
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4720,85**	**0,02**	**-1,14**	**-1,14**	**5,23**	**-3,96**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**342,53**	**-0,14**	**-1,17**	**-1,17**	**10,04**	**-5,66**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	853,25	0,59	-1,27	-1,27	-3,53	-4,93	567,8	947,3
Кукуруза	741,75	0,61	-0,03	-0,03	-4,51	-4,60	551,0	843,8
Соевые бобы	1506	0,90	-2,84	-2,84	-7,82	-13,27	1094,3	1794,8
Рис	15,01	0,00	-1,44	-1,44	-4,03	-0,60	13,5	17,3
Овес	389,75	0,45	3,11	3,11	2,50	0,26	262,3	400,0
Какао	2354	-0,51	-1,13	-1,13	6,52	-10,90	1898,0	2767,0
Кофе	160,85	-0,53	-4,88	-4,88	-12,79	-11,03	148,2	252,5
Сахар	19,85	-1,00	-7,33	-7,33	-12,67	-0,30		
Хлопок	72,4	0,08	2,71	2,71	0,14	-3,97	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 0,99%, сегодня растет на 0,59% и составляет $853,25. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 0,10%; сейчас прибавляют 0,00% и составляют $15,01. Кукуруза за прошедший день подешевела на 2,06%; сегодня цена составляет $741,75 (+0,61%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 1,97%; сейчас котировки растут на 0,90% и составляют $1506. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,13%; сегодня теряют 0,51% и составляют $2354. В настоящий момент Сахар снижается на 1,00%, цена $19,85, на вчерашней сессии он подешевел на 2,93%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,02%, RTScr потерял 0,14%.

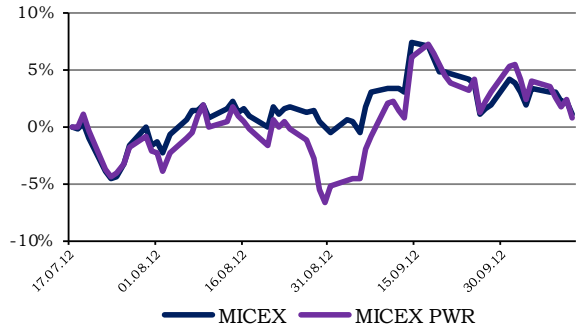
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 2,95%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+0,66%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-1,41%) и акции Синергии (-1,30%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,22	-0,23	-3,40	-9,28	-	-	-	118,0
Верофарм	VRPH	815,60	0,18	-2,60	-6,61	1440,0	**76,6%**	**Покупать**	265,6
Группа Разгуляй	GRAZ	13,25	-1,41	-3,48	-45,31	-	-	-	67,7
Группа Черкизово	GCHE	535,50	0,64	0,22	-4,05	-	-	-	758,0
Дикси	DIXY	346,01	2,95	1,85	17,70	422,4	**22,1%**	**Покупать**	1 389,7
М.Видео	MVID	264,29	0,66	1,60	45,73	-	-	-	1 529,7
Магнит	MGNT	4376,10	-1,02	-0,82	56,29	4700,0	**7,4%**	**Держать**	13 398,2
Синергия	SYNG	470,90	-1,30	-3,40	7,50	640,0	**35,9%**	**Покупать**	399,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,00	-2,56	-9,52	-16,81	24,6	**29,5%**	**Покупать**	5 159,9
Магнит	MGNT LI	34,20	-0,84	-1,18	61,63	30,8	**-9,9%**	**Продавать**	16 170,0
Черкизово	CHE LI	11,62	1,22	0,87	5,64	-	-	-	766,3

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1807,3**	**-0,41**	**-1,62**	**-1,62**	**1,33**	**-4,84**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**147,63**	**-0,73**	**-1,45**	**-1,45**	**6,42**	**-6,46**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR опустился на 0,41%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,73%.

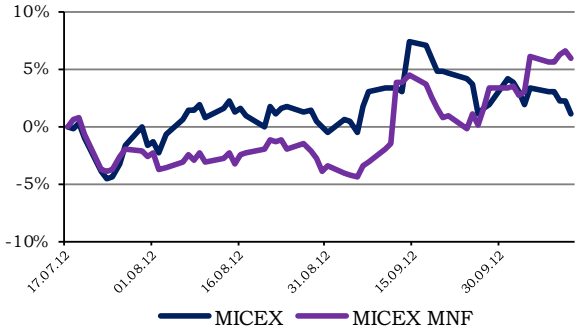
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-9, которые выросли на 7,65%, также хорошо смотрелись бумаги Ленэнерго-пр. (+4,32%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-4,34%) и акции Холдинга МРСК (-4,22%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,85	0,34	0,90	-12,40	1,71	**102,4%**	**Покупать**	7 937,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	-0,46	-2,09	-17,64	0,25	**8,9%**	**Держать**	9 418,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,46	-6,05	-24,41	0,035	**34,0%**	**Покупать**	8 212,1
Холдинг МРСК	MRKH	2,07	-4,22	-1,84	-9,97	2,94	**42,2%**	**Покупать**	3 199,7
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,39	-0,97	-0,13	-48,30	-	-	-	744,0
ОГК-4	EONR	2,75	-0,32	-1,00	28,90	-	-	-	5 587,1
ОГК-5	OGKE	1,85	-0,75	-0,66	1,65	2,6	**38,4%**	**Покупать**	2 106,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,54	-2,99	-27,38	-	-	-	846,6
ТГК-2	TGKB	0,00	0,72	-0,71	-18,24	-	-	-	98,4
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-1,36	-3,33	-33,13	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,35	0,24	-2,91	-20,08	1,8	**33,2%**	**Покупать**	1 742,3
ТГК-4	TGKD	0,00	-0,02	0,41	-37,57	-	-	-	269,1
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,02	0,70	9,79	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	1,21	0,44	-40,12	-	-	-	152,7
ТГК-6	TGKF	0,00	2,73	0,29	-44,22	-	-	-	227,9
Волжская ТГК	VTGK	1,65	0,83	-5,48	-12,97	-	-	-	1 598,3
ТГК-9	TGKI	0,00	7,65	-0,23	11,04	-	-	-	756,5
ТГК-10	TGKJ	25,06	1,06	1,00	3,21	-	-	-	710,3
ТГК-11	TGKK	0,01	-0,22	-0,46	56,43	-	-	-	240,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,09	-4,34	-14,60	-54,72	-	-	-	211,4
ТГК-14	TGKN	0,00	0,55	-0,23	-21,54	-	-	-	55,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,04	-3,59	-2,83	-28,89	7,690	**9,2%**	**Держать**	209,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	20,55	4,32	6,49	-6,49	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	1,28	0,53	-23,33	1,353	**10,3%**	**Держать**	1 924,1
МРСК Сибири	MRKS	0,09	3,87	4,57	-16,02	0,160	**69,7%**	**Покупать**	287,0
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	-1,99	-4,29	-21,60	0,084	**34,1%**	**Покупать**	194,0
МРСК Центра	MRKC	0,60	3,88	-5,75	-0,46	0,969	**60,9%**	**Покупать**	829,1
МРСК Волги	MRKV	0,07	-0,96	-3,08	-18,92	0,131	**76,1%**	**Покупать**	427,1
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	3,70	1,60	15,65	0,205	**21,8%**	**Покупать**	610,3
Башкирэнерго	BEGY	23,51	-3,53	-4,04	-30,03	-	-	-	789,2
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	2,68	-0,41	-0,59	-12,30	5,3	**96,8%**	**Покупать**	7 765,6
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	0,00	-1,25	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 418,1

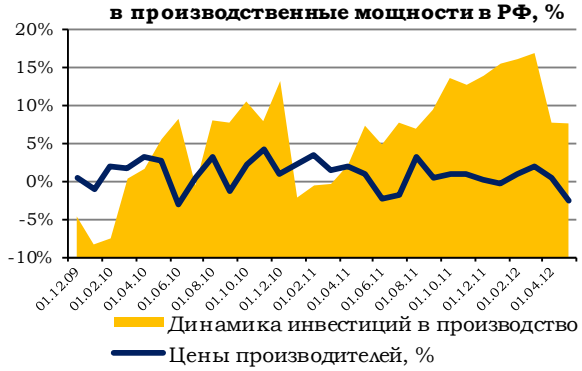
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1979,29**	**-0,29**	**0,30**	**0,30**	**5,25**	**1,30**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**144,58**	**-0,58**	**-0,27**	**-0,27**	**8,73**	**-1,15**	**116,6**	**175,2**

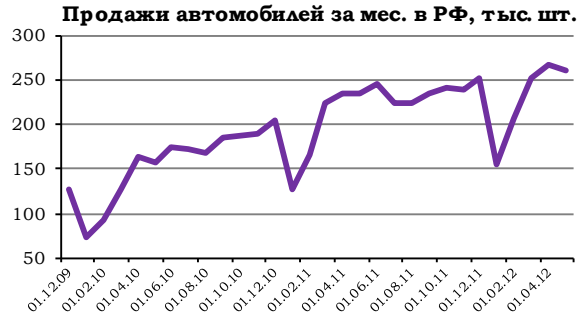
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 опустился на 0,29%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,58%.

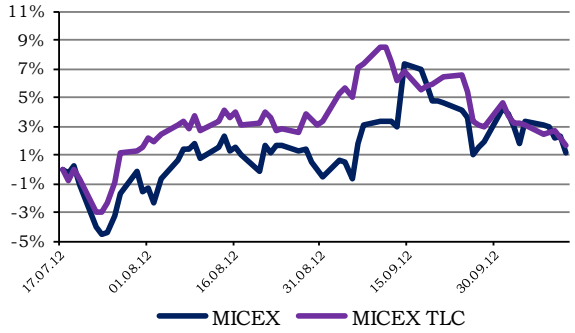
Лучше рынка торговались акции Иркута, которые выросли на 1,98%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+0,04%). В аутсайдерах бумаги АвтоВАЗа (-1,04%) и акции АвтоВАЗа (ап) (-0,57%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,21	-1,04	-2,05	-22,87	-	-	-	897,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,93	-0,57	-1,71	2,00	-	-	-	897,8
Группа ГАЗ	GAZA	984,50	-0,47	2,00	14,61	-	-	-	897,8
Камаз	KMAZ	39,91	-0,25	-0,10	13,48	64,0	**60,4%**	**Покупать**	910,6
РКК Энергия	RKKE	4049,00	0,00	1,23	-34,78	-	-	-	146,5
СОЛЛЕРС	SVAV	670,30	0,04	0,93	120,57	800,0	**19,3%**	**Держать**	739,6
ОАК	UNAC	0,16	-0,56	1,73	-15,28	-	-	-	1 100,5
Иркут	IRKT	5,99	1,98	-0,21	-1,34	-	-	-	217,8
ОМЗ	OMZZ	29,98	0,00	-2,44	-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	**2110,38**	**0,41**	**-0,37**	**-0,37**	**2,74**	**-4,33**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 0,41%.

Лучше рынка торговались акции Армады, которые выросли на 1,75%, также хорошо смотрелись акции МГТС (+1,63%). В аутсайдерах бумаги Таттелекома (-0,43%) и акции Ростелекома (-0,57%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	230,80	0,76	3,01	26,28	259,4	**12,4%**	**Держать**	15 415,1
Ростелеком (ао)	RTKM	132,40	-0,06	-2,70	-12,58	150,0	**13,3%**	**Держать**	12 622,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	95,70	0,65	-1,59	0,42	105,0	**9,7%**	**Держать**	748,2
АФК Система	AFKS	24,00	1,60	-0,72	2,50	32,5	**35,4%**	**Покупать**	7 456,6
МГТС (ап)	MGTSP	497,98	1,63	1,63	3,75	-	-	-	256,0
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,09	0,00	-0,95	-12,03	-	-	-	338,9
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,99	0,00	10,59	1,90	-	-	-	5,8
Таттелеком	TTLK	0,18	-0,43	-1,50	-9,17	-	-	-	122,3
Телеграф	CNLT	18,10	-0,03	2,42	-40,01	-	-	-	97,1
РБК	RBCM	15,33	-0,06	0,00	13,00	-	-	-	158,6
Армада	ARMD	261,67	1,75	3,31	-16,55	-	-	-	121,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,17	-0,29	1,78	16,96	18,90	**10,1%**	**Держать**	17 740,2
Ростелеком	ROSYY US	25,82	-1,22	-3,22	-9,88	28,20	**9,2%**	**Держать**	12 665,8
АФК Система	SSA LI	19,70	-1,20	-5,52	17,19	20,00	**1,5%**	**Держать**	9 505,3
Вымпелком	VIP US	11,24	-0,97	-3,10	18,69	9,20	**-18,1%**	**Продавать**	18 301,0
CTC Media	CTCM US	9,46	0,32	-1,77	7,87	-	-	-	1 496,2
Yandex	YNDX US	22,93	-1,42	-5,01	16,40	19,30	**-15,8%**	**Продавать**	7 485,0
Mail.ru	MAIL LI	31,30	-3,99	-5,72	34,60	-	-	-	6 544,1

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.