UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

19.10.2012

Уважаемые читатели аналитических материалов UFS IC!

Проходит голосование Cbonds Awards 2012. Если Вы считаете нашу аналитику интересной, мы будем благодарны за Ваш голос в командной номинации "Лучшая аналитика по рынку облигаций", и персональных номинациях:

- "Лучший аналитик на рынке Fixed income" – Д. Назаров
- "Лучший аналитик по макроэкономике" – В. Королева

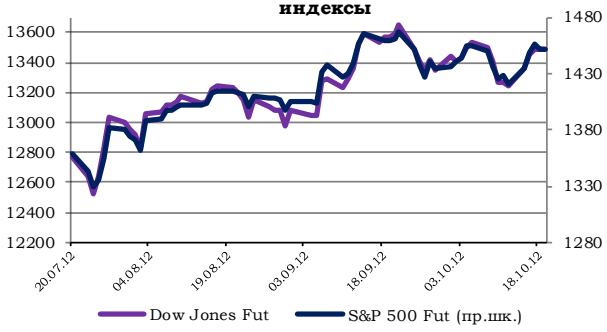
В командной номинации достаточно указать название компании – "UFS IC", в личной – "UFS IC и имя, фамилию аналитика". Проголосовать можно, перейдя по ссылке **http://www.cbonds.info/ru/rus/vote/votes.php**.

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

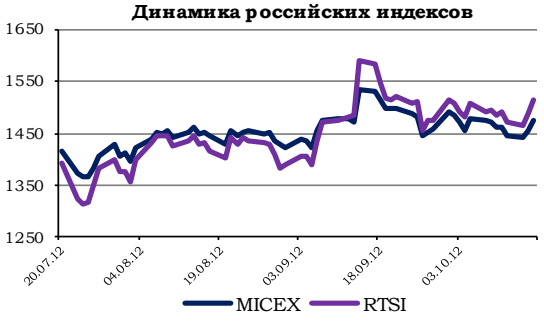
Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1457,34	-0,24	1,71
Dow Jones	13548,94	-0,06	1,67
NASDAQ Composite	3072,867	-1,01	0,77
Bovespa	59733,9	-0,59	2,19
Европа			
FUTSEE 100	5917,05	0,10	1,50
DAX	7437,23	0,58	2,14
CAC 40	3535,18	0,22	3,56
Азия			
NIKKEI 225	9002,68	0,22	5,49
Hang Seng	21574,96	0,26	2,07
SENSEX	18714,38	-0,41	0,21
Россия			
ММВБ	1470,62	0,07	1,70
РТС	1505,57	-0,13	2,26
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1451,5	0,00	2,11
Dow Jones Fut	13485	-0,01	1,81
Валюта			
DXY	79,407	0,05	-0,33
EUR/USD	1,3063	-0,03	0,86
USD/RUR	30,7777	-0,10	1,07
Нефть			
Light Sweet	92,04	-0,07	0,20
Brent	112,47	0,04	-1,88
Urals	111,37	-1,12	-3,38

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Последние обзоры и комментарии:

Норильский Никель: итоги 1П12

Мечел: наверх из долговой ямы

Мечел: US GAAP отчетность за 2К12

Внешний фон

Новостной фон за прошедшие сутки не претерпел значительных изменений, внимание участников торгов приковано к проходящему в Брюсселе саммиту ЕС. Ждать важных решений на саммите не приходится, по этой причине игроки предпочтут сегодня фиксировать прибыль по итогам недели, в ходе которой рынки показали хороший рост. Котировки североморской смеси Brent снижаются благодаря уменьшению рисковой составляющей в цене данной марки нефти, которая является benchmark для Urals, что оказывает давление на рубль. В течение недели российская валюта ощутимо укрепилась (+1,16%) и сегодня может несколько сдать свои позиции. Однако ослабление рубля вряд ли будет значительным, скорее, этот процесс можно назвать консолидацией в диапазоне 30,70–30,90 рубля за доллар и в пределах значений 40,30–40,40 руля за €1. Индекс ММВБ может сегодня снизиться к уровню 1460–1463, промежуточной поддержкой индексу выступит отметка 1467 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,44%. Сегодня индекс торгуется по 79,407 пункта (+0,05%). Валютная пара EUR/USD в четверг опустилась до 1,3067 (-0,40%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3063 (-0,03%).

Европейские индексы завершили предыдущий день ростом. FUTSEE 100 прибавил 0,10%, DAX поднялся на 0,58%, французский CAC 40 повысился на 0,22%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 снизился на 0,24%, Dow Jones опустился на 0,06 %. Лучше рынка телекоммуникационный сектор (+1,25%), в аутсайдерах сектор технологии (-1,80%). Бразильский индекс Bovespa уменьшился на 0,59 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают нейтральную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,00%, фьючерс на Dow Jones проседает на 0,01%.

Азиатские площадки движутся разнонаправленно. Японский NIKKEI 225 растет на 0,22%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,26%, индийский SENSEX опускается на 0,41%.

Россия

Индекс ММВБ вчера увеличился на 0,07%, Индекс РТС на основной сессии потерял 0,13%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+0,43%), в аутсайдерах потребительский сектор (-1,17%).

Ключевая статистика на сегодня

Промышленные заказы в Италии (12:00);

Продажи на вторичном рынке жилья в США (18:00);

Саммит ЕС (18-19 октября).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров ФосАгро;

Заседание совета директоров Северстали;

Заседание совета директоров Селигдара.

19 октября – РБК. Наднациональная общеевропейская система банковского надзора Евросоюза будет разработана к 1 январю 2013 г. Такое заявление сделал глава Европейской комиссии Жозе-Мануэль Баррозу, передает Reuters.

«Банковский надзор – важный элемент банковского союза», – отметил чиновник, указав, что только подобный контроль способен разорвать порочный круг между банковской и суверенной задолженностью государств зоны евро.

«Сегодня мы обсудили вопросы о ее принятии и согласились по ряду принципов. Теперь предстоит обсудить законодательную базу, на которой будет основываться банковский союз», – добавил он. По словам главы Еврокомиссии, накануне у него с коллегами состоялась насыщенная дискуссия, которая создала хорошую почву для последующих в ноябре и декабре саммитов ЕС.

Создание банковского союза предполагает три этапа: наделение Европейского центрального банка правом надзирать над всеми банками зоны евро, а также желающими присоединиться к схеме банками ЕС; создание фонда по закрытию проблемных банков и полноценную схему защиты вкладов по всей еврозоне. Ожидается, что основная работа по созданию полноценного банковского союза начнется в 2014 г.

Среди европейских чиновников бытует мнение, что банковским надзором должен заниматься не ЕЦБ, а специальный уполномоченный регулятор, созданный специально для этих целей. По версии еврочиновников, ЕЦБ неспособен взять под надзор более 4 тыс. банков, работающих в еврозоне.

Экономисты считают, что использование общей схемы действий в отношении проблемных банков позволит отойти от использовавшегося ранее бессистемного подхода, который привел к росту стоимости обслуживания задолженности экономически слабых стран и разочарованию инвесторов.

18 октября – РБК. Евросоюз должен вмешиваться в бюджетную политику государств – членов союза, если они нарушают положения пакта о стабильности. Как сообщает агентство Reuters, с таким заявлением выступила канцлер Германии Ангела Меркель.

По ее словам, у ЕС должен появиться «денежный комиссар», у которого будут полномочия ограничивать суверенитет членов союза в области бюджетной политики.

Также А. Меркель отметила, что преждевременно говорить о вливании денег в европейские банки посредством Европейского механизма стабильности. По ее словам, недостаточно существования этого органа. «Он должен быть способен эффективно работать», – подчеркнула А.Меркель.

Также канцлер Германии сообщила, что во время визита в Афины на прошлой неделе она обратила внимание на сильное стремление Греции к преобразованиям, и подтвердила желание сохранить эту страну в составе еврозоны.

18 октября – Euronews. Лидеры 27 стран ЕС собрались на кризисный саммит в Брюсселе. На повестке дня – создание европейского Банковского союза. Дискуссии идут жаркие, в особенности между Берлином и Парижем. Германия и Франция не сходятся во мнении как по этой проблематике, так и по вопросу о контроле национальных бюджетов государств ЕС.

До начала встречи президент Франции Франсуа Олланд заявил:

«Есть предложения по усилению бюджетного союза. Мы их выслушаем позднее. На данный момент на повестке дня саммита стоит вопрос о Банковском союзе. Поэтому с госпожой Меркель мы без сомненья все это (бюджетный союз) обсудим, но на следующем этапе. Чтобы к нему перейти, для начала необходимо завершить вопрос, касающийся Банковского союза».

Олланд настаивает на скорейшем введении правил Банковского союза, в то время как канцлер Германии Ангела Меркель считает, что качество важнее скорости:

«Принятия решений на саммите не ожидается, мы собираемся подготовить пакет к декабрю. Однако есть необходимость определиться, в каком направлении мы будем двигаться. Над этим предстоит немало поработать».

Меркель предлагает предоставить Еврокомиссии право накладывать вето на бюджеты стран, которые нарушают Пакт стабильности и роста. Речь идет о лимите бюджетного дефицита в три процента ВВП. К слову, в настоящий момент многие государства не соблюдают это положение.

За ходом саммита пристально наблюдают инвесторы, которые хотят услышать от Брюсселя, как лидеры ЕС намерены «вытягивать» проблемные экономики еврозоны.

18 октября – ЦБ РФ. Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что объем международных резервов Российской Федерации по состоянию на 12 октября 2012 года составлял 526,0 млрд долларов США против 528,0 млрд долларов США на 5 октября 2012 года.

ЧТПЗ получит господдержку (позитивно)

Вчера межведомственная комиссия по отбору инвестпроектов и принципалов для предоставления госгарантий провела заочное голосование по заявкам компаний группы ЧТПЗ — ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" и ОАО "Первоуральский новотрубный завод". Ожидается, что итоги голосования будут подведены в понедельник. Как сообщает Коммерсант, источники среди членов комиссии и в профильных ведомствах уверены, что решение будет положительным.

Предполагается, что уже в ноябре компании группы получат госгарантии на общую сумму более 43 млрд. руб. Это позволит ЧТПЗ привлечь синдицированный кредит на вдвое большую сумму и реструктурировать проблемные долги. Мы позитивно оцениваем данное сообщение – оно подтверждает, что «спасение» предприятия проходит по традиционной уже схеме. Это может снять часть негатива с бумаг ЧТПЗ, котировки которых отражают высокие риски дефолта эмитента. В то же время, первые подробности по кредиторским соглашениям указывают на то, что условия будут не слишком выгодными для ЧТПЗ. Ожидаем, что новости о скором предоставлении гарантий поддержат котировки, но поддержка будет умеренной.

М.Видео: ожидаемые результаты (нейтрально)

Розничные продажи М.Видео за 9 месяцев 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 23%, достигнув 107 млрд рублей (с НДС), сообщила компания. Продажи сопоставимых магазинов (like-for-like, LfL) выросли на 13,5%. В 3 квартале 2012 г. продажи М.Видео выросли на 19%, при этом продажи сопоставимых магазинов сети выросли на 8% в сравнении с 3 кварталом 2011 года.

Пока М.Видео укладывается в наши прогнозы. Ожидаем, что по итогам года рост продаж составит порядка 20%. Пока компания превосходит этот показатель, но замедление LFL-продаж в 3К12 нам не нравится. С другой стороны, в 4К12 сезонный фактор будет на стороне компании. Рентабельность EBITDA по итогам года может составить порядка 5,5%. Оцениваем операционную отчетность нейтрально.

Теле2 демонстрирует хорошие результаты, на очереди МТС и Вымпелком (позитивно)

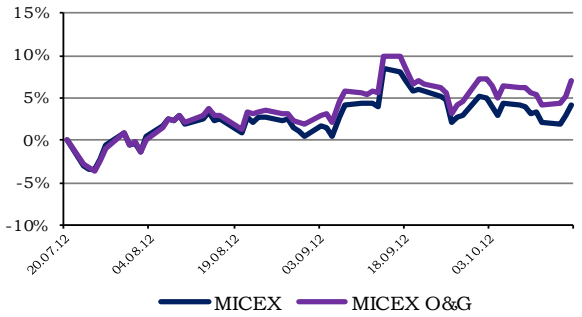
Российская структура скандинавской Tele2 — «Tele2 Россия» по итогам третьего квартала 2012 года получила EBITDA на уровне 1,24 млрд шведских крон ($186 млн), увеличив этот показатель на 2% относительно 2011 года, следует из отчета иностранной компании. Показатель рентабельности по EBITDA снизился с 40% до 38%. Выручка «Tele2 Россия» в третьем квартале (без учета курсовых разниц) составила 3,26 млрд шведских крон ($489 млн), что на 14% больше, чем в третьем квартале 2011 года. Свободный денежный поток вырос на 36% по сравнению с третьим кварталом 2011 года и составил 3,2 млрд руб., говорится в материалах российской «дочки» Tele2.

Мы оцениваем хорошие показатели Теле2 в России как заслугу преимущественно хорошей конъюнктуры на рынке сотовой связи. Компания показала хороший рост выручки и смогла не уменьшить EBITDA по итогам 3К12. Мы считаем, что хорошие результаты Теле2 предсказывают сильную отчетность в 3К12 МТС и Вымпелкома. На фоне роста неопределенности на рынках и в преддверии выхода отчетности бумаги этих компаний могут выглядеть лучше рынка.

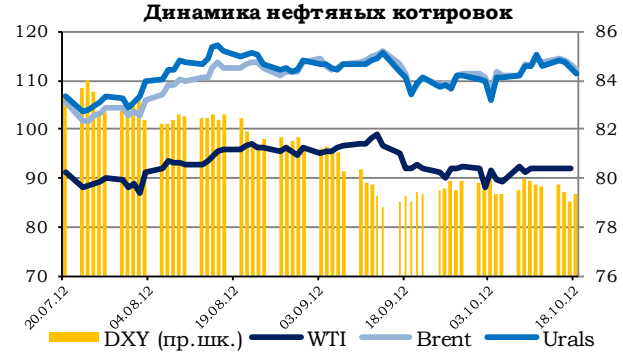
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3230,76**	**0,43**	**2,95**	**0,49**	**5,65**	**16,58**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**203,77**	**0,28**	**3,36**	**1,56**	**9,39**	**14,39**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	112,47	0,04	-1,88	3,96	4,33	3,76	88,5	128,4
Нефть WTI	92,04	-0,07	0,20	0,07	-0,67	6,89	77,3	110,6
Нефть Urals	111,26	-0,85	-2,90	0,93	5,27	-1,06	н.д.	н.д.
Природный газ	3,59	0,08	-0,58	29,98	19,71	0,11	1,9	4,0
Gas oil	999,5	0,30	-0,15	4,30	7,97	5,40	805,8	1045,3
Мазут	319,9	0,39	-0,78	5,09	8,55	7,30	251,0	331,8
Бензин	275,5	0,34	-4,78	-2,62	-6,27	3,11	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 0,02%; Brent подешевел на 0,71%. Сегодня Light Sweet торгуется по $92,04 (-0,07%); Brent стоит $112,47 (+0,04%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $20,43.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 3,37%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,59 (+0,08%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 0,43%, RTSog прибавил 0,28%.

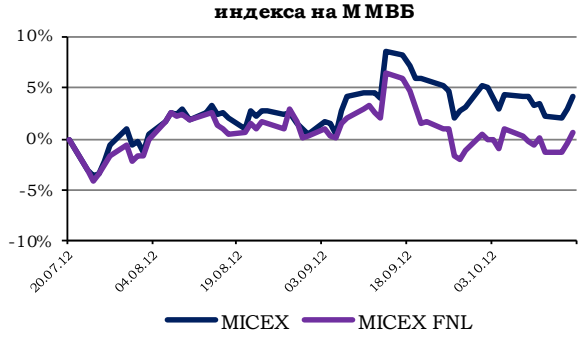
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+2,88%) и акции НОВАТЭКа (+0,55%). В аутсайдерах бумаги Татнефть преф. (-1,67%) и акции Газпрома (-0,54%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	155,31	-0,54	1,40	-9,84	220,0	**41,7%**	**Покупать**	118 969,2
НОВАТЭК	NVTK	364,86	0,55	2,82	-8,15	415,0	**13,7%**	**Держать**	35 732,7
Роснефть	ROSN	219,47	2,88	4,69	1,90	230,0	**4,8%**	**Держать**	75 162,7
ЛУКОЙЛ	LKOH	1988,50	0,20	2,95	16,39	2580,0	**29,7%**	**Покупать**	54 842,0
Газпромнефть	SIBN	158,50	0,02	2,23	6,59	160,0	**0,9%**	**Держать**	24 357,5
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,82	-0,02	0,98	12,86	32,0	**11,1%**	**Держать**	33 197,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,10	0,25	1,05	27,53	20,7	**-1,9%**	**Держать**	5 271,4
Татнефть (ао)	TATN	208,52	0,11	4,90	30,49	210,0	**0,7%**	**Держать**	14 710,9
Татнефть (ап)	TATNP	100,78	-1,67	2,23	13,86	115,5	**14,6%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	61545,00	0,08	2,87	23,47	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,08	1,56	1,72	-5,44	13,5	**33,9%**	**Покупать**	119 314,5
НОВАТЭК	NVTK LI	125,50	4,06	2,45	0,24	129,7	**3,3%**	**Держать**	38 105,6
Роснефть	ROSN LI	7,13	5,48	5,09	7,95	7,2	**1,1%**	**Держать**	75 512,0
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	64,60	2,38	3,28	22,00	80,6	**24,8%**	**Покупать**	54 946,4
Газпромнефть	GAZ LI	25,93	1,93	3,31	10,34	24,6	**-5,1%**	**Продавать**	24 588,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,37	2,35	1,52	19,67	10,0	**6,7%**	**Держать**	33 475,3
Татнефть	ATAD LI	43,00	5,01	5,70	45,27	39,4	**-8,4%**	**Продавать**	15 617,1

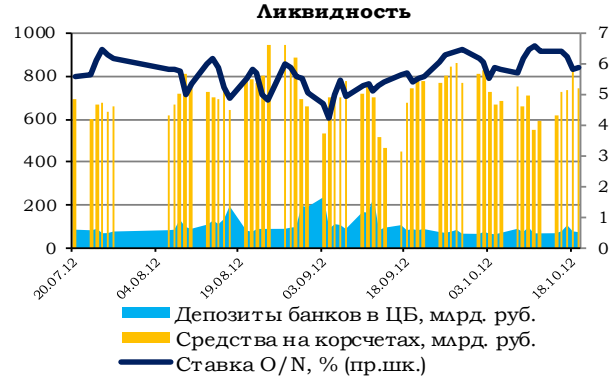
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4840,96**	**-0,29**	**1,28**	**1,28**	**-1,07**	**-2,93**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**276,48**	**-0,79**	**2,07**	**2,07**	**2,54**	**-1,55**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	5,8750	-36,5 б.п.	-52,5 б.п.	47,5 б.п.	23,5 б.п.	83,17 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	97,159	13,76	28,59	28,59	3,70	24,94	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	895,113	-4,22	20,09	20,09	24,51	6,19	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	526	н.д.	-0,40	-0,40	2,90	1,70	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,0203	0,40	-0,54	-0,54	-0,49	-1,23	33,2	37,8
EUR	40,2053	-0,26	-0,05	-0,05	2,57	-1,34	38,3	43,4
USD	30,7778	0,10	-1,07	-1,07	-3,41	-1,31	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 0,04%, сегодня торгуется на уровне 35,0203 (-0,12%), при этом рубль укрепился к доллару на -0,04% до 30,7457 руб.; евро понизилась до 40,3090 руб. (-0,12%).

Средства на корсчетах банков сократились на 39,4 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 11,8 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 36,50 б.п. и составляет 5,8750 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 0,29%, на РТС RTSfn потерял 0,79%.

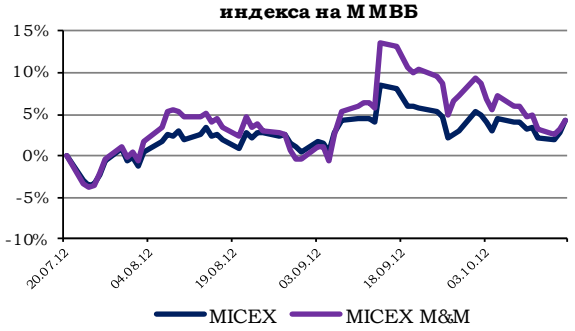
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Сбербанка, которые выросли на 1,16%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, прибавившие 0,55%. Хуже рынка акции РосБанка, которые потеряли в ходе сессии 1,79%, а также бумаги Банка Возрождение, упавшие на 1,72%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,65	0,53	2,12	17,72	120,3	**28,5%**	**Покупать**	65 584,3
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,58	1,16	4,33	17,11	84,2	**21,0%**	**Покупать**	2 254,6
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	606,20	-1,72	1,99	10,99	-	-	-	467,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	182,00	0,55	3,34	-26,61	-	-	-	7,7
ВТБ	VTBR	0,06	-0,16	1,75	-6,86	0,065	**18,0%**	**Держать**	18 644,5
РосБанк	ROSB	90,00	-1,79	2,25	-9,28	-	-	-	4 541,3
Банк Санкт-Петербург	BSPB	65,01	-0,75	1,17	-10,70	-	-	-	633,3
Банк Москвы	MMBM	855,00	-0,06	-0,12	-6,11	-	-	-	7 556,9
Номос Банк	NMOS	800,00	0,00	-0,62	30,08	-	-	-	2 404,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,55	2,19	1,87	-1,66	4,0	**12,7%**	**Держать**	18 567,5
Номос Банк	NMOS LI	13,00	-0,38	1,56	36,84	-	-	-	2 403,0
Сбербанк	SBRCY US	12,23	1,41	2,26	23,04	12,9	**5,5%**	**Держать**	66 002,1

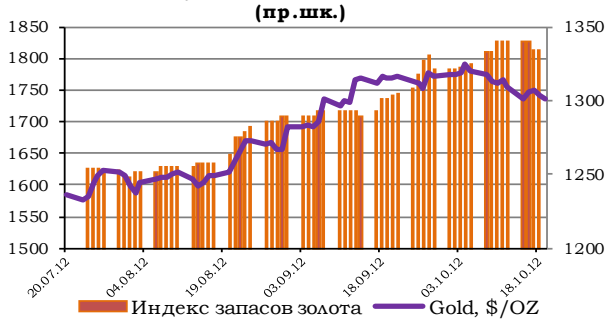
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2842,22**	**-0,56**	**0,35**	**-6,26**	**2,50**	**-23,31**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**193,58**	**-0,70**	**1,13**	**-4,92**	**6,48**	**-21,02**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	1,45	-0,28	3,70	-14,63	-35,19	335,0	557,0
Уголь	56,25	3,69	5,28	7,72	1,96	-23,52	52,0	73,8
Золото	1737,13	-0,74	-0,99	-1,88	9,85	5,87	1522,7	1802,9
Серебро	32,68	-1,63	-2,49	-5,57	19,94	4,87	26,2	37,5
Платина	1640,25	-1,49	-0,71	0,00	15,63	8,16	1344,3	1737,3
Палладий	640	-1,99	0,87	-4,73	9,68	5,98	556,2	725,8
Медь	8217	1,17	-0,30	-1,12	7,59	10,50	6916,0	8660,0
Никель	17251	2,33	-2,33	-2,99	7,51	-9,75	15180,0	21850,0
Цинк	1882	1,29	-2,43	-9,44	1,09	1,10	1748,8	2178,5
Свинец	2148	1,99	-1,49	-5,23	12,99	12,99	1743,0	2314,9
Алюминий	1991,5	3,20	-0,04	-7,88	5,79	-8,82	1791,0	2312,7

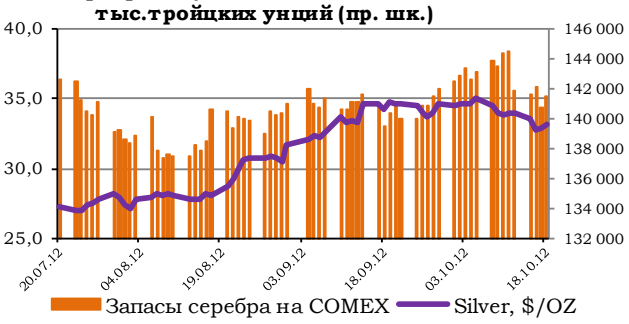
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1737,13. Серебро снизилось до $32,6812. Соотношение стоимости золота и серебра выросло до 53,15.

Медь вчера выросла на 1,17%, сегодня торгуется по $8217 (+0,00%), Никель в четверг повысился на 2,33%, сегодня поднялся на 0,82% до $17251. Цинк в ходе вчерашних торгов подорожал на 1,29%, сейчас торгуется на уровне $1882 (+0,04%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне опустилась до $350 (-1,41%), контракт на уголь вчера вырос на 3,69%, в настоящее время торгуется по $56,25 (+3,02%).

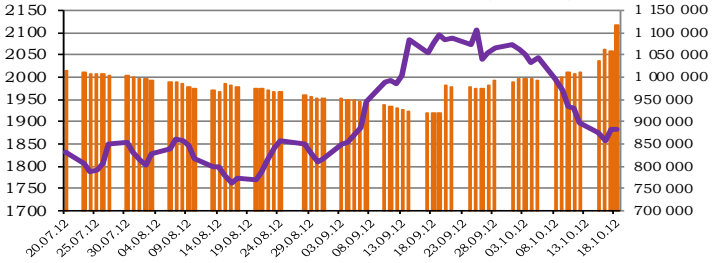
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M упал на 0,56%, на РТС RTSmm потерял 0,70%.

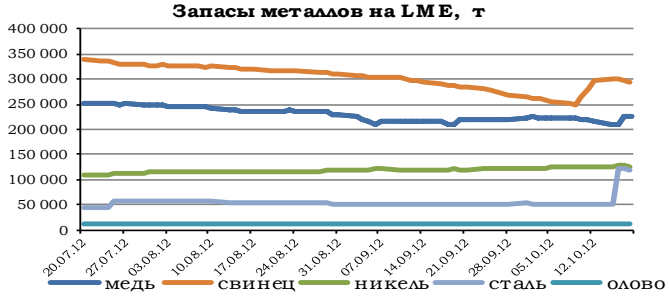
В лидерах на ММВБ бумаги Мечела, которые выросли на 2,66%, а также акции Северстали, прибавившие 0,33%. Хуже рынка акции ВСМПО-Ависма, которые потеряли в ходе сессии 1,95%, а также акции ТМК, упавшие на 1,33%.

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	4844,00	-1,10	0,12	-2,61	5500,0	**13,5%**	**Держать**	29 847,5
ЧЦЗ	CHZN	84,23	-0,91	0,27	18,57	-	-	-	148,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	4975,10	-1,95	0,16	-5,36	-	-	-	1 875,0
Мечел	MTLR	219,70	2,66	2,98	-18,18	350,0	**59,3%**	**Покупать**	2 997,6
Полюс золото	PLZL	1012,30	-0,48	-2,87	0,32	-	-	-	6 354,5
Северсталь	CHMF	400,40	0,33	2,05	8,87	580,0	**44,9%**	**Покупать**	10 830,6
ММК	MAGN	10,93	-0,83	0,41	-11,65	16,0	**46,4%**	**Покупать**	3 961,9
НЛМК	NLMK	62,01	-0,80	-0,60	-2,02	102,0	**64,5%**	**Покупать**	12 007,6
ТМК	TRMK	101,51	-1,33	0,59	39,25	133,0	**31,0%**	**Покупать**	3 095,5
Распадская	RASP	70,06	-0,81	-3,60	-29,49	119,0	**69,9%**	**Покупать**	1 772,6
Белон	BLNG	7,74	-0,57	-3,51	-19,59	-	-	-	288,7
РусАл	RUALR	174,53	0,17	1,08	-10,85	274,0	**57,0%**	**Покупать**	8 635,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,82	-0,19	1,09	3,33	16,9	**7,0%**	**Держать**	30 157,3
ЧЦЗ	CHZN LI	2,70	0,75	28,57	25,58	-	-	-	146,3
Евраз	PLZL LI	4,15	-98,30	4,56	-30,90	8,0	**92,6%**	**Покупать**	3 469,1
Северсталь	SVST LI	13,07	3,40	2,67	14,75	19,6	**50,0%**	**Покупать**	10 949,0
ММК	MMK LI	4,57	1,58	-2,08	-6,21	6,4	**40,2%**	**Покупать**	3 923,9
НЛМК	NLMK LI	20,09	0,80	-1,81	2,29	31,4	**56,2%**	**Покупать**	12 040,4
ТМК	TMKS LI	15,69	1,75	-0,70	74,33	16,6	**5,8%**	**Держать**	3 677,7
РусАл	486 HK	0,57	-86,95	1,38	-10,16	0,9	**62,1%**	**Покупать**	67 153,1
Полюс золото	OPYGY US	15,88	0,00	-1,98	3,66	-	-	-	6 054,3
Мечел	MTL US	7,28	6,59	3,41	-14,35	10,94	**50,3%**	**Покупать**	3 030,5

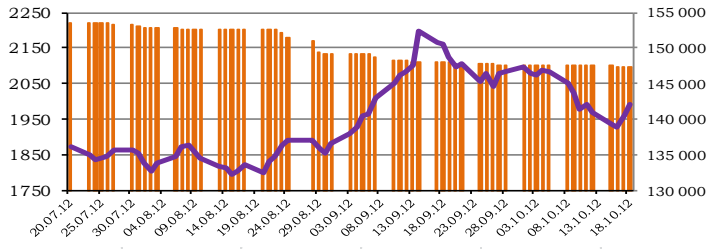
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



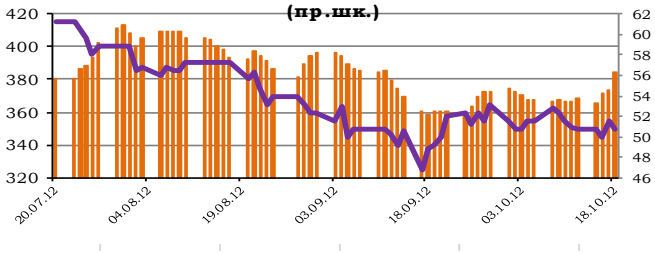
Запасы металлов на LME, т



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



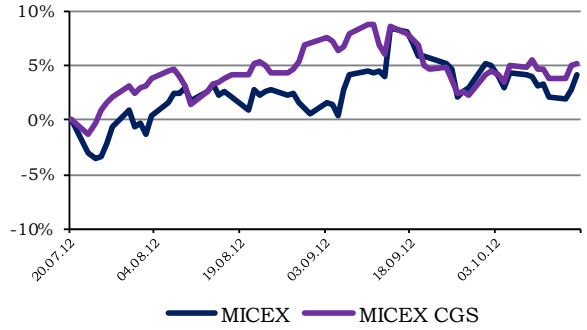
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



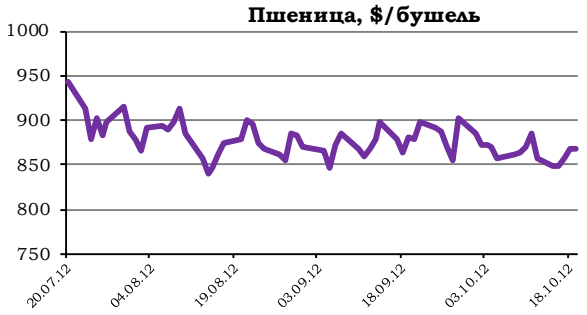
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4731,65**	**-1,17**	**-0,08**	**-0,08**	**2,53**	**-3,00**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**347,06**	**-0,81**	**0,98**	**0,98**	**6,77**	**-1,63**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	867,75	-0,09	1,28	1,28	-7,19	-1,56	567,8	947,3
Кукуруза	759,75	-0,13	0,93	0,93	-5,94	0,43	551,0	843,8
Соевые бобы	1535,5	-0,65	0,85	0,85	-11,43	-8,03	1094,3	1794,8
Рис	14,93	0,03	-0,63	-0,63	-3,65	-1,26	13,5	17,3
Овес	394	0,00	0,51	0,51	2,74	4,86	262,3	404,5
Какао	2438	2,22	3,70	3,70	10,62	-3,71	1898,0	2767,0
Кофе	158,6	-1,80	-1,34	-1,34	-12,57	-10,60	148,2	252,5
Сахар	19,79	-1,59	-3,23	-3,23	-13,77	1,80		
Хлопок	76,75	-1,25	7,55	7,55	6,91	2,50	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 1,43%, сегодня падает на 0,09% и составляет $867,75. Котировки Риса на вчерашних торгах сократились на 1,39%; сейчас прибавляют 0,03% и составляют $14,93. Кукуруза за прошедший день подорожала на 2,05%; сегодня цена составляет $759,75 (-0,13%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 2,40%; сейчас котировки опускаются на 0,65% и составляют $1535,5. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,83%; сегодня прибавляют 2,22% и составляют $2438. В настоящий момент Сахар теряет 1,59%, цена $19,79, на вчерашней сессии он подешевел на 1,88%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS снизился на 1,17%, RTScr потерял 0,81%.

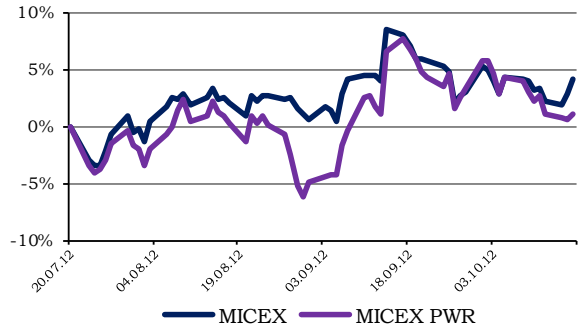
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Синергии, которые выросли на 1,47%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (+0,87%). В аутсайдерах бумаги Аптек 36.6 (-1,68%) и акции Дикси (-1,65%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,92	-1,68	-0,32	-11,13	-	-	-	116,8
Верофарм	VRPH	794,50	-1,05	-2,41	-10,06	1440,0	**81,2%**	**Покупать**	258,4
Группа Разгуляй	GRAZ	13,40	-0,52	-0,37	-44,94	-	-	-	68,9
Группа Черкизово	GCHE	535,70	0,87	0,68	-4,01	-	-	-	766,0
Дикси	DIXY	347,18	-1,65	3,30	18,10	422,4	**21,7%**	**Покупать**	1 408,7
М.Видео	MVID	270,26	-1,00	3,97	50,53	-	-	-	1 596,1
Магнит	MGNT	4467,70	-1,28	0,54	57,86	4700,0	**5,2%**	**Держать**	13 671,0
Синергия	SYNG	476,90	1,47	-0,04	6,14	640,0	**34,2%**	**Покупать**	398,2
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,10	-0,78	-2,05	-16,37	24,6	**28,8%**	**Покупать**	5 187,0
Магнит	MGNT LI	34,58	-0,72	0,26	63,42	30,8	**-10,9%**	**Продавать**	16 349,7
Черкизово	CHE LI	11,55	-1,53	0,61	5,00	-	-	-	761,7

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1809,23**	**-0,34**	**-0,49**	**-0,49**	**-0,83**	**-5,02**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**149,15**	**-0,40**	**0,01**	**0,01**	**3,01**	**-3,98**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR сократился на 0,34%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,40%.

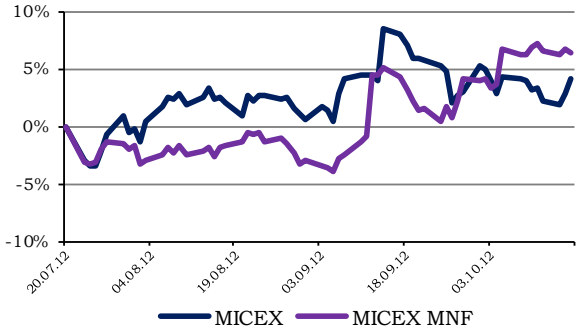
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-2, которые выросли на 12,18%, также хорошо смотрелись бумаги ТГК-2 прив. (+12,04%). В аутсайдерах бумаги МРСК Сибири (-5,29%) и акции ТГК-11 (-3,42%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,84	-0,41	-0,51	-13,55	1,71	**103,6%**	**Покупать**	7 912,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	-1,07	0,40	-17,86	0,25	**7,3%**	**Держать**	9 488,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-1,86	-1,33	-25,42	0,035	**34,5%**	**Покупать**	8 184,7
Холдинг МРСК	MRKH	1,98	0,61	-8,71	-14,57	2,94	**48,4%**	**Покупать**	3 067,3
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,39	-1,23	-0,79	-48,64	-	-	-	746,6
ОГК-4	EONR	2,84	1,61	2,13	32,06	-	-	-	5 782,8
ОГК-5	OGKE	1,89	0,53	1,39	3,85	2,6	**35,4%**	**Покупать**	2 174,4
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	0,01	-0,13	-27,08	-	-	-	858,7
ТГК-2	TGKB	0,00	12,18	15,38	-6,34	-	-	-	113,8
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	12,04	12,26	-24,04	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,40	0,38	5,07	-16,87	1,8	**28,5%**	**Покупать**	1 830,8
ТГК-4	TGKD	0,00	2,79	4,64	-34,66	-	-	-	284,5
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	3,13	-2,14	7,44	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	0,10	3,31	-38,87	-	-	-	157,5
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,24	1,20	-45,60	-	-	-	224,5
Волжская ТГК	VTGK	1,63	1,36	-0,67	-14,27	-	-	-	1 590,6
ТГК-9	TGKI	0,00	-0,64	5,92	9,26	-	-	-	752,0
ТГК-10	TGKJ	24,97	0,08	0,69	2,84	-	-	-	714,9
ТГК-11	TGKK	0,01	-3,42	-3,21	51,41	-	-	-	235,2
Кузбассэнерго	KZBE	0,09	-2,18	-6,31	-55,65	-	-	-	209,1
ТГК-14	TGKN	0,00	7,18	8,60	-15,26	-	-	-	60,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	7,00	0,78	-5,75	-30,48	7,690	**9,9%**	**Держать**	207,3
Ленэнерго-пр.	LSNGP	21,00	-1,13	6,09	-4,91	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,23	-1,01	1,53	-23,14	1,353	**10,0%**	**Держать**	1 948,6
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-5,29	-1,89	-20,67	0,160	**81,3%**	**Покупать**	273,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	1,44	-1,67	-21,33	0,084	**32,7%**	**Покупать**	196,7
МРСК Центра	MRKC	0,62	0,10	7,14	1,34	0,969	**56,0%**	**Покупать**	852,7
МРСК Волги	MRKV	0,08	-1,68	0,95	-17,36	0,131	**72,7%**	**Покупать**	439,8
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	-1,12	5,19	17,28	0,205	**20,1%**	**Покупать**	625,2
Башкирэнерго	BEGY	22,93	-0,30	-5,91	-31,76	-	-	-	777,6
Новосибирскэнерго	NONG	270,90	-	0,33	-9,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	2,26	0,00	-0,88	-24,16	-	-	-	1 796,7
РусГидро	HYDR LI	2,70	0,19	0,34	-11,64	5,3	**95,3%**	**Покупать**	7 823,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	0,00	0,00	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 488,9

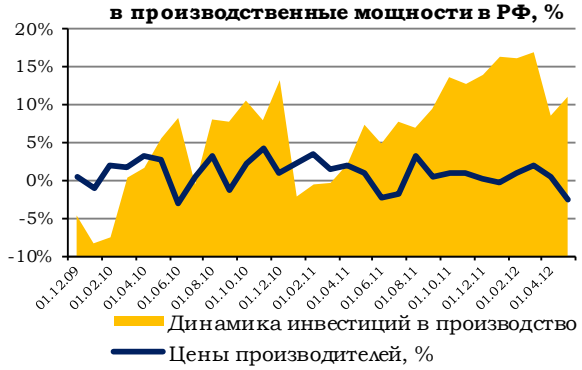
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1973,21**	**-0,40**	**-0,51**	**-0,51**	**4,60**	**3,75**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**145,42**	**-0,39**	**0,17**	**0,17**	**7,02**	**3,56**	**116,6**	**175,2**

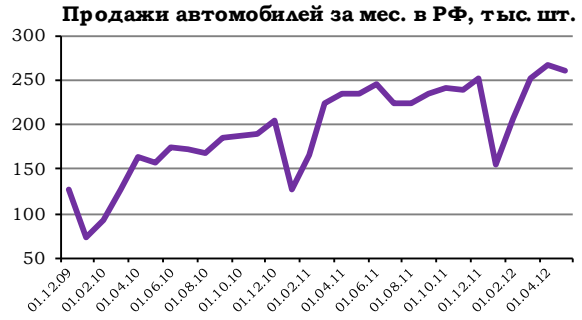
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 упал на 0,40%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,39%.

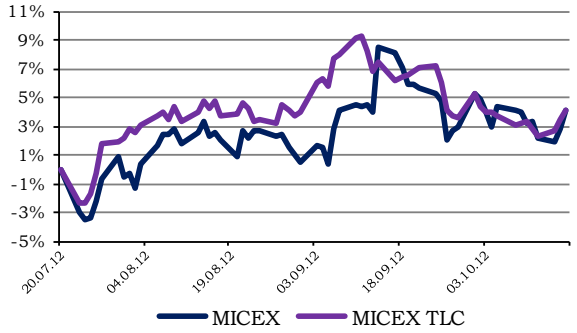
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 2,63%, хорошо смотрелись бумаги Иркута (+0,90%). В аутсайдерах бумаги ОАК (-2,87%) и акции РКК Энергия (-1,27%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,35	0,18	-0,14	-22,62	-	-	-	909,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,92	-0,05	-0,67	1,89	-	-	-	909,9
Группа ГАЗ	GAZA	1015,80	2,63	2,70	18,25	-	-	-	909,9
Камаз	KMAZ	39,13	0,49	-1,82	11,46	64,0	**63,6%**	**Покупать**	903,5
РКК Энергия	RKKE	3950,00	-1,27	-2,45	-36,37	-	-	-	144,4
СОЛЛЕРС	SVAV	684,90	0,07	2,22	125,37	800,0	**16,8%**	**Держать**	763,4
ОАК	UNAC	0,15	-2,87	-2,93	-17,30	-	-	-	1 085,3
Иркут	IRKT	5,95	0,90	2,78	2,59	-	-	-	228,8
ОМЗ	OMZZ	30,02	-0,46	0,13	-21,00	-	-	-	34,6

Связь, информационные технологии и медиа

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX TLC	**2131,46**	**-0,35**	**0,74**	**0,74**	**2,33**	**-3,32**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC снизился на 0,35%.

Лучше рынка торговались акции БашИнформСвязи, которые выросли на 1,66%, также хорошо смотрелись акции АФК Системы (+0,60%). В аутсайдерах бумаги МТС (-1,51%) и акции Центрального телеграфа (-1,27%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	232,48	-1,51	1,22	26,36	259,4	**11,6%**	**Держать**	15 581,9
Ростелеком (ао)	RTKM	135,20	-0,48	1,43	-11,81	150,0	**10,9%**	**Держать**	12 863,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	96,45	0,06	1,89	1,66	105,0	**8,9%**	**Держать**	765,2
АФК Система	AFKS	24,34	0,60	2,24	3,14	32,5	**33,5%**	**Покупать**	7 579,8
МГТС (ап)	MGTSP	487,99	0,17	-0,82	1,25	-	-	-	252,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,18	1,66	0,81	-11,32	-	-	-	345,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,89	0,00	-2,04	-0,18	-	-	-	5,8
Таттелеком	TTLK	0,18	-0,05	-2,98	-11,50	-	-	-	120,4
Телеграф	CNLT	17,88	-0,80	-1,26	-40,75	-	-	-	96,9
РБК	RBCM	15,28	-0,76	-0,93	11,18	-	-	-	157,7
Армада	ARMD	252,97	-0,71	-1,64	-19,32	-	-	-	118,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,29	0,41	0,41	17,78	18,90	**9,3%**	**Держать**	17 864,1
Ростелеком	ROSYY US	26,48	2,56	1,30	-7,57	28,20	**6,5%**	**Держать**	12 989,6
АФК Система	SSA LI	20,00	1,42	0,30	18,98	20,00	**0,0%**	**Держать**	9 650,0
Вымпелком	VIP US	11,16	1,18	-1,67	17,85	9,20	**-17,6%**	**Продавать**	18 170,7
CTC Media	CTCM US	9,49	-0,21	0,64	8,21	-	-	-	1 500,9
Yandex	YNDX US	22,41	-2,94	-3,65	13,76	19,30	**-13,9%**	**Продавать**	7 315,3
Mail.ru	MAIL LI	32,49	1,25	-0,34	39,71	-	-	-	6 792,9

Вы можете подписаться на наши материалы,
отправив письмо на адрес research@ufs-federation.com в свободной форме

Департамент торговли и продаж

Лосев Алексей Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 73 03
Хомяков Илья Маркович	Тел. +7 (495) 781 73 05
Кущ Алексей Михайлович	Тел. +7 (495) 781 73 01
Полторанов Николай Владимирович	Тел. +7 (495) 781 73 04
Ким Игорь Львович	Тел. +7 (495) 781 73 05

Аналитический департамент

Василиади Павел Анатольевич	Тел. +7 (495) 781 72 97
Балакирев Илья Андреевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Козлов Алексей Александрович	Тел. +7 (495) 781 73 06
Назаров Дмитрий Сергеевич	Тел. +7 (495) 781 02 02
Королева Виктория Сергеевна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Милостнова Анна Валентиновна	Тел. +7 (495) 781 02 02
Селезнёва Елена Валерьевна	Тел. +7 (495) 781 02 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.