UFS INVESTMENT COMPANY

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

Ежедневный обзор рынка акций

22.10.2012

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

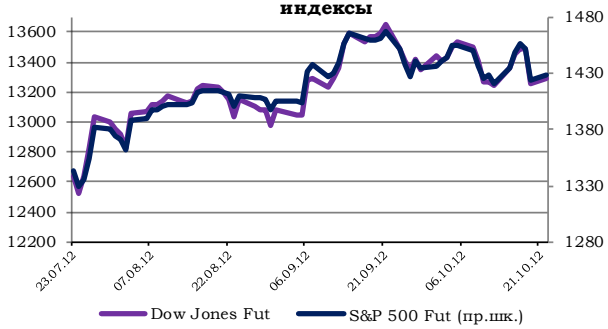
В командной номинации достаточно указать название компании – "UFS IC", в личной – "UFS IC и имя, фамилию аналитика". Проголосовать можно, перейдя по ссылке **http://www.cbonds.info/ru/rus/vote/votes.php**.

Электронная почта | Аналитика
Читать @ufs_ic | Наши контакты

Индексы

	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1433,19	-1,66	0,32
Dow Jones	13343,51	-1,52	0,11
NASDAQ Composite	3005,623	-2,19	-1,26
Bovespa	58922,04	-1,36	-0,41
Европа			
FUTSEE 100	5896,15	-0,35	1,77
DAX	7380,64	-0,76	2,05
CAC 40	3504,56	-0,87	3,41
Азия			
NIKKEI 225	9010,71	0,09	5,05
Hang Seng	21679,99	0,59	2,51
SENSEX	18771,79	0,48	0,31
Россия			
ММВБ	1455,65	-1,03	0,85
РТС	1487,27	-1,16	1,39
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1429,25	0,37	-0,44
Dow Jones Fut	13294	0,32	-0,49
Валюта			
DXY	79,51	-0,14	-0,29
EUR/USD	1,3055	0,24	0,82
USD/RUR	30,8721	0,06	0,61
Нефть			
Light Sweet	90,57	0,58	-1,39
Brent	110,72	0,53	-4,39
Urals	109,03	-2,10	-3,59

Динамика фьючерсов на американские индексы



Динамика российских индексов



Последние обзоры и комментарии:

Евраз: операционные итоги 3К12

Норильский Никель: итоги 1П12

Мечел: наверх из долговой ямы

Внешний фон

Несмотря на то, что инвесторы ожидали от саммита ЕС большего, нельзя сказать, что внешний фон ухудшился. Премьер Италии Марио Монти оптимистично высказался о перспективах экономики своей страны, в Испании на выборах победила правящая партия, что снижает риски нестабильности в еврозоне. В пятницу разочарование участников рынка новостями, приходящими из Брюсселя, оказало давление на евро, в этой ситуации доллар укрепился к единой европейской валюте несколько больше, чем этого можно было ожидать, что вызвало незапланированные продажи на рынке. Стоимость нефти снизилась, что может оказать давление на рубль. Однако сегодня утром страсти несколько улеглись, фьючерсы на американские индексы растут порядка 0,2%, доллар пытается ослабляться, нефть, пока неуверенно, двинулась вверх. В РФ продолжается период налоговых выплат, что обуславливает спрос на рубль и может нивелировать действие на российскую валюту фактора подешевевшей нефти. Полагаем, российская валюта сегодня укрепится до уровня 30,75–30,80 рубля за доллар. Соотношение евро и рубля будет находиться в диапазоне 40,20–40,25 рубля за евро. Индекс ММВБ может сегодня подняться к отметке 1467 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам торгов в пятницу вырос на 0,32%. Сегодня индекс торгуется по 79,510 пункта (-0,14%). Валютная пара EUR/USD в пятницу опустилась до 1,3024 (-0,33%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3055 (+0,24%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,35%, DAX опустился на 0,76%, французский CAC 40 понизился на 0,87%.

Американские индексы по итогам пятничных торгов упали. S&P500 уменьшился на 1,66%, Dow Jones сократился на 1,52 %. Лучше рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,67%), в аутсайдерах сектор технологии (-2,44%). Бразильский индекс Bovespa упал на 1,36 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,37%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,32%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,09%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,59%, индийский SENSEX повышается на 0,48%.

Россия

Индекс ММВБ в пятницу уменьшился на 1,03%, Индекс РТС на основной сессии потерял 1,16%. Лучше рынка потребительский сектор (+0,45%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-1,39%).

Ключевая статистика на сегодня

Ежемесячный отчет министерства финансов Германии;

Выступление представителя ФРС С. Пианалту (21:30).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров Уралкалия;

Публикация производственных результатов ЧЦЗ за 9 месяцев 2012 года.

22 октября – Независимая газета. Главы государств и правительств 27 стран ЕС собрались в конце минувшей недели в Брюсселе на двухдневный саммит, посвященный реформированию европейского валютного и экономического союза. Однако все насущные преобразования решили перенести на будущее.

Очередная встреча в верхах началась со споров между Берлином и Парижем из-за сроков создания банковского союза. Президент Франции Франсуа Олланд посчитал уместным принять решение об учреждении европейского банковского надзора уже на этом саммите. «На встрече в июне мы приняли хорошие решения, и задача нынешней – их выполнить», – подчеркнул он.

Однако канцлер ФРГ Ангела Меркель возразила: никаких решений на саммите принято не будет. В то же время она выразила готовность «работать быстро и тщательно», ведь учреждение банковского надзора над более чем 6 тыс. банков требует детальной проработки.

В итоге по этому вопросу был достигнут компромисс. До конца текущего года будут разработаны правовые рамки европейского банковского надзора. А сама система такого надзора заработает не раньше чем в 2014 году.

Создание каких-либо новых структур для координации экономической и финансовой политики ЕС тоже было отложено. Правда, Меркель предложила организовать так называемый фонд солидарности. Средства из него могли бы выделяться на определенный срок для реализации конкретных проектов. Но, по словам Меркель, непременной предпосылкой получения средств из нового фонда должно стать утвержденное национальным парламентом обязательство правительства провести согласованные с ЕС реформы. Германская печать назвала эту инициативу подслащенной пилюлей для тех, кто требует ввести единые европейские облигации.

А вот о чрезвычайном мандате для комиссара ЕС по финансам с правом отправлять на доработку бюджеты стран – членов Евросоюза некоторые члены ЕС даже слышать не хотят. Против предложения главы Минфина ФРГ Вольфганга Шойбле о расширении полномочий еврокомиссара особенно резко выступила Италия.

В общем, все важные решения, касающиеся пересмотра европейских договоров, перенесены на последующие саммиты. И это понятно: для многих европейских правительств перемены – сигнал тревоги. Они опасаются, что не смогут заручиться большинством в своих парламентах для ратификации законопроектов о реформах. В Германии, например, может потребоваться если и не принятие новой Конституции, то уж точно утверждение дополнений и поправок к Основному закону. А до выборов в Бундестаг в сентябре 2013 года никто этим заниматься не рискнет.

При обсуждении ситуации в Греции участники саммита выразили осторожный оптимизм. «Думаю, самое плохое осталось позади», – сказал Олланд.

Правда, из-за того, что эксперты «тройки» – Европейской комиссии, Международного валютного фонда и Европейского центробанка – пока не представили свой отчет о ходе реформ в Греции, решение о выделении очередного транша кредита пока не принято. От ее оценки зависит, получит ли правительство в Афинах 31,5 млрд евро. Однако дипломатические источники в Брюсселе отметили, что за кулисами уже идет техническая подготовка к выплате этой суммы. Против чего на саммите никто не возражал, во всяком случае, публично.

Зато разногласия между континентальной Европой и Великобританией, похоже, становятся все глубже. Согласно последним опросам, большая часть британцев высказалась за выход из состава ЕС. Брюссельский бюрократический аппарат они считают раздутым, дорогим и неэффективным. Скепсис британцев усугубил долговой кризис в еврозоне. А реакция в Лондоне на получение Евросоюзом Нобелевской премии мира была в основном язвительной.

Но что означало бы для ЕС остаться без Великобритании? Как пишет Suddeutsche Zeitung, Евросоюзу не удастся найти ей замену, прежде всего в вопросах внешней политики и политики безопасности. Соединенное Королевство обладает правом вето в Совете Безопасности ООН, является, по сути, самым авторитетным экспертом в сфере обороны в ЕС, и у него самые дружеские отношения с США. Внешняя политика ЕС без Великобритании стала бы куда более ослабленной.

19 октября – Рейтер. Федеральная резервная система США, скорее всего, воздержится от каких-либо новых мер по результатам заседания на следующей неделе, обсудив эффект новой программы стимулов, одобренной в сентябре.

Это заседание станет последним перед президентскими выборами в США 6 ноября.

Экономические показатели улучшились с тех пор, как американский центробанк объявил о третьем раунде скупки облигаций в сентябре, но уровень безработицы по-прежнему болезненно высок – 7,8 процента, что не дает

ФРС повода урезать агрессивные экономические стимулы.

«Думаю, что ФРС не хотела бы проводить заседание на следующей неделе, – сказал Торстен Слок, главный международный экономист Deutsche Bank Securities в Нью-Йорке. – Во-первых, выборы совсем близко, во-вторых, серьезный шаг был сделан на последнем заседании, и теперь они хотели бы проследить реакцию экономики на него».

Определяющий политику центробанка Комитет по операциям на открытых рынках проведет двухдневную встречу, которая начнется во вторник, и выпустит отчет об итогах заседания в среду.

На заседании в сентябре ФРС объявила о ежемесячной скупке обеспеченных ипотекой облигаций на сумму $40 миллиардов до тех пор, пока прогноз рынка труда США не улучшится. Было заявлено, что мягкая денежная политика будет уместна «длительное время» даже после оздоровления экономики.

Новая программа, целью которой является снижение стоимости заемных средств, является объектом пристального внимания республиканцев, обеспокоенных тем, что центробанк создает дополнительное инфляционное давление. Она приведет к увеличению суммы, которую ФРС уже израсходовала на гособлигации и жилищные долги – $2,3 триллиона.

С момента последнего заседания ФРС администрация США отчиталась о снижении безработицы и втором удачном месяце для розничных продаж. Настроения потребителей улучшились, в то время как активность на рынке недвижимости продемонстрировала рост.

Не пострадал и прогноз инфляции. Инфляционные ожидания, отраженные спредом между 10-летними ценными бумагами, защищенными от инфляции, и обычным госдолгом, выросли сразу после сентябрьского решения ФРС, но успели с тех пор снизиться. Сейчас спред находится на уровне 2,5-процентного пункта, что близко к инфляционному ориентиру ФРС в 2 процента.

19 октября – Gazeta.ru. Главы крупнейших банков Уолл-стрит – Джеймс Даймон из J.P. Morgan, Ллойд Бланкфейн из Goldman Sachs и Майкл Корбат из Citigroup – написали письмо президенту США Бараку Обаме и Конгрессу с просьбой не допустить «бюджетного обрыва», пишет Financial Times.

«Бюджетный обрыв» означает автоматическое сокращение расходов и налоговых льгот на $600 млрд с 1 января 2013 года. Это может произойти в том случае, если администрация Обамы и Конгресс не достигнут соглашения по сокращению бюджетного дефицита.

«Сейчас, когда темпы роста экономики ниже 2% и около 25 млн американцев остаются безработными либо заняты только частично, ослабленная экономика США не может справиться с последствиями дальнейшей нерешительности Вашингтона», – говорится в письме.

Главные американские банкиры отправили письмо Обаме в разгар предвыборной президентской кампании. Как показывают опросы, американское бизнес-сообщество не поддерживает соперника Обамы Митта Ромни.

19 октября – РБК. Итальянская экономика вернется к росту в ближайшие месяцы. С таким прогнозом выступил премьер-министр Италии Марио Монти на конференции по развитию сельского хозяйства на севере страны, передает Reuters. «Я надеюсь, что в Италии всего через несколько месяцев появятся признаки восстановления экономики», – предположил премьер.

Выступление главы правительства состоялось на фоне многотысячных акций протеста по всей стране, включая Рим, где демонстранты призывали покончить с политикой бюджетной экономии и требовали отставки действующего премьер-министра М. Монти.

Экономика Италии находится в рецессии с середины 2011 г. Среди мер, проведенных правительством технократов во главе с М. Монти, – повышение налогов, сокращение расходов госбюджета и пенсионная реформа. Однако профсоюзы противятся проведению реформы системы найма. В настоящий момент уровень безработицы в Италии находится на уровне в 10,7% (по состоянию на август 2012 г.)

Государственный долг Италии достиг в июне 2012 г. рекордного уровня в 2 трлн евро. В годовом исчислении экономика страны за истекшие 12 месяцев сократилась на 2,5%. Таким образом, апенинское государство пребывает в рецессии четвертый квартал подряд.

На данный момент госдолг Италии эквивалентен 123% ВВП страны и является вторым по величине среди стран еврозоны после Греции.

22 октября – Коммерсантъ. Правящая в Испании Народная партия одержала убедительную победу в Галисии, родном регионе премьера страны Мариано Рахоя, и проиграла в Стране Басков, сообщает РИА «Новости». Региональные выборы здесь прошли 21 октября. По данным избирательной комиссии, партия Мариано Рахоя (она у власти в Галисии 24 последних года) набрала абсолютное большинство в региональном парламенте — 41 место, оппозиционная Социалистическая партия — 18 мест, на третьем месте блок левых сил — 9 мест. Таким образом, несмотря на многочисленные акции протеста в последнее время против политики Мариано Рахоя, галисийцы выразили поддержку правительству. В выборах приняли участие 63,55% избирателей. В Стране Басков наибольшее количество мест в региональном парламенте получила Баскская националистическая партия (27 из 75 кресел). На втором месте блок сторонников независимости — 21 место. На третьем месте Социалистическая партия — 16 депутатских мест, далее правящая Народная партия — 10 мест. В выборах приняли участие 65,83% избирателей. Нынешние выборы в Стране Басков были первыми после

того, как баскские сепаратисты из ЭТА прекратили вооруженную борьбу за независимость.

21 октября – Euronews. Иран не ведет прямых переговоров с США с целью урегулировать расхождения по ядерной программе Тегерана. Об этом заявил в воскресенье министр иностранных дел Исламской республики. Он уточнил, что все переговоры ведутся в формате «пять плюс один».

Ранее официальный представитель Белого дома также назвал информацию о ведении Вашингтоном и Тегераном двусторонних переговоров «неправдой».

Со своей стороны Израиль дал понять, что не имеет ничего против таких дискуссий, если они приведут к замораживанию иранской ядерной программы.

«Очевидно, что санкции против Ирана крайне серьезны, эффективны и в целом имеют позитивное значение, – заявил израильский министр финансов Юваль Штайниц. – Если под давлением санкций иранцы пытаются начать переговоры – это хороший знак, но самое главное, конечно, – результат любых переговоров».

Реакции сторон последовали после субботней публикации «Нью-Йорк Таймс», в которой говорится, что Вашингтон и Тегеран договорились провести двусторонние переговоры, а «администрация президента Обамы подготовила для этого соответствующую почву». По мнению издания, подобные переговоры можно рассматривать как «последнюю попытку» решить проблему дипломатическим путем и избежать военного удара по Ирану.

Между тем, в иранской прессе появились данные о том, что европейские и американские санкции поставили под угрозу жизнь шести миллионов иранцев, страдающих раком, почечной недостаточностью, рассеянным склерозом и другими тяжелоизлечимыми болезнями. Из-за них импорт в Иран лекарств и медицинского оборудования крайне затруднен. До сих пор считалось, что главное следствие санкций – девальвация иранского реала.

19 октября – Рейтер. Управляющий Банком Японии Масааки Сиракава предупредил, что замедление зарубежной экономики негативно сказывается на настроении бизнеса и может снизить капитальные расходы, заявив о готовности и дальше расширять денежные стимулы.

Сиракава также выразил надежды Банка Японии на то, что третья по величине экономика мира продолжит восстановление, но подчеркнул, что длительное замедление экономики Китая и долговой кризис Европы бросают тень на прогнозы.

«Объемы экспорта и производства промышленной продукции снижаются, так как иностранные экономики все больше замедляются», – сказал Сиракава, выступая на ежегодном заседании кредитных союзов Японии.

«Доходы корпораций растут, поэтому растут и капитальные расходы. Но настроение бизнеса не на высоте из-за замедления зарубежных экономик, так что мы должны внимательно наблюдать, заставит ли это компании повременить с капитальными расходами».

Заявления Сиракавы выразили растущее беспокойство центробанка по поводу того, что японской экономике может потребоваться больше времени для восстановления.

Побуждаемый к действиям, Банк Японии, скорее всего, снизит прогнозы и рассмотрит вариант смягчения денежной политики, утверждают источники, знакомые с его тактикой, так как увеличиваются шансы того, что еще на протяжении нескольких лет Япония не сможет достичь инфляционного ориентира в 1 процент.

Сиракава не поделился идеями касательно будущих направлений денежно-кредитной политики – он лишь сказал, что Банк Японии стремится к смягчению курса, но структурные реформы и государственные и частные усилия также важны для борьбы с дефляцией.

В феврале Банк Японии установил инфляционный ориентир в 1 процент и провел смягчение политики. В апреле и сентябре были одобрены новые стимулы для решения проблем зависимой от экспорта экономики, страдающей от слабеющего мирового спроса и сильной йены.

19 октября – Рейтер. Министерство торговли Китая считает, что сентябрьских данных о росте экспорта и импорта недостаточно, чтобы подтвердить восстановление благоприятной обстановки на внешних рынках.

«Мы рады видеть, что сентябрьские торговые данные свидетельствуют о позитивных изменениях. Но одного месячного показателя недостаточно, чтобы сделать вывод о тенденции к восстановлению, из-за сложной внешней экономической обстановки», – сказал представитель министерства торговли Шэнь Даньян.

Китайский экспорт вырос в сентябре на 9,9 процента в годовом исчислении при прогнозе роста на 5,0 процента. В августе рост экспорта составил 2,7 процента.

Импорт в сентябре вырос на 2,4 процента по сравнению с сентябрем прошлого года, тогда как в августе сократился на 2,6 процента. Восстановление импорта совпало с прогнозами аналитиков, опрошенных Рейтер.

«Мы продолжим осуществлять меры для стабилизации роста торговли и сохранения нашей доли рынки в мировой торговле», – сказал Шэнь.

В сентябре Китай развернул борьбу за стабилизацию роста экспорта, ускорив выплату экспортных налоговых вычетов, облегчив доступ к банковским кредитам и снизив сборы.

Официальный ориентир Китая – 10-процентный рост как экспорта, так и импорта в 2012 году. Но некоторые чиновники сомневаются, что эта цель достижима,

учитывая неопределенность, окружающую внешний спрос.

Шэнь добавил, что рост розничных продаж, вероятно, по-прежнему будет ускоряться в ближайшие месяцы.

В четверг стало известно, что розничные продажи в Китае выросли в сентябре на 14,2 процента в годовом исчислении при прогнозе роста на 13,2 процента.

Увеличение потребительских расходов свидетельствует, что национальная экономика Китая справляется со сложностями, которые испытывают экспортеры.

Уралкалий не может договориться с Индией и Китаем (умеренно негативно)

В пятницу Уралкалий сообщил о сокращении производства калия в четвертом квартале 2012 года на 700 тыс. тонн. Это связано с неблагоприятной ситуацией на рынках Китая и Индии. В результате компания пересмотрела прогноз производства в целом по 2012 году с 10 млн до 9,3 млн тонн. Загрузка мощностей в целом по году составит около 80%. При этом Уралкалий сохраняет планы по увеличению мощностей до 13 млн тонн по итогам 2012 года, а в последующие год-полтора — еще на 1 млн тонн.

Новость неприятная, но закономерная. Компания, по сути, подтвердила опасения рынка после публикации полугодовой отчетности и сообщений о трудностях в переговорах с Индией и Китаем у другого крупного производителя – Potash Corp. Уралкалий рассчитывает, что с Индией договориться о продажах удастся до конца года, а соглашение с Китаем, который требует существенной скидки, может быть подписано только в начале 2013 года. На наш взгляд, трудности с заключением контрактов и вынужденное снижение продаж могут негативно повлиять на восприятие Уралкалия инвесторами, которые привыкли отталкиваться от темпов роста компании. Однако большая часть негатива уже отыграна рынком, и дальнейшее влияние на котировки будет ограничено.

ММК: производственные результаты 3К12 (умеренно позитивно)

Общее производство товарной продукции в группе ММК за 3К12 составило 3 072 тыс. тонн (+0,3% к 2К12). Производство товарной продукции ММК составило 2 858 тыс. тонн (3% к/к).

Производство металлопродукции HVA составило 1 276 тыс. тонн, рост 6% к уровню 2К12.

Производство товарной продукции ММК-МЕТИЗ составило 129 тыс. тонн., производство товарной продукции MMK-METALURJI в 3К12 составило 211 тыс. тонн. Производство концентрата коксующихся углей составило 985 тыс. тонн, рост 29% к уровню 2 квартала 2012 г.

Объем реализации продукции с высокой добавленной стоимостью составил 985 тыс. тонн, вырос на 8% относительно уровня 2 квартала 2012 г.

Рост отгрузки сортового проката за 3 квартал 2012 г. по сравнению со 2 кварталом 2012 г. составил 7%. Рост объемов производства и реализации х/к проката в 3К12 на 25% к уровню 2К12. Это связано как с пуском второй очереди комплекса холодной прокатки стана 2000, так и с ростом (более чем на 30%) отгрузки металлопродукции в адрес потребителей из автомобильной отрасли.

Благодаря улучшению структуры товарной продукции в 3 квартале 2012 г. и росту объемов отгрузки на внутренний рынок и его доли в общем объеме реализации компании удалось минимизировать негативный эффект от опережающего снижения цен на экспортных рынках.

Мы в целом позитивно оцениваем производственные результаты группы в 3К12, хотя ценовая конъюнктура оставалась слабой, и это окажет давление на финансовые результаты. ММК нарастил долю высокомаржинальной продукции в продажах, при этом снизил выпуск на нерентабельном турецком заводе. Общий объем производства при этом увеличился. И ставка на внутренний рынок должна поддержать выручку, поскольку здесь цены были относительно стабильны на фоне европейского и американского рынков. Негативный момент – падение спроса на трубную продукцию и патологическая убыточность ММК-Metalurji. Не ожидаем выраженной реакции котировок на операционные показатели.

BP готова к сделке с Роснефтью (спекулятивно)

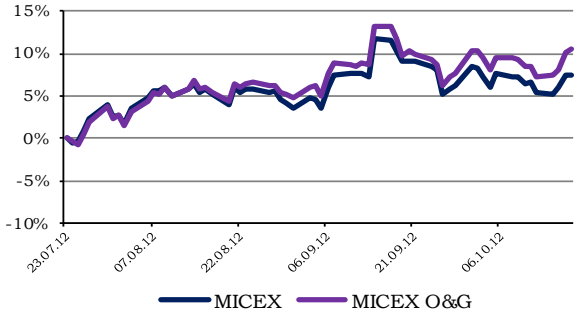
Совет директоров BP одобрил сделку с Роснефтью по продаже российской госкомпании доли в ТНК-ВР, сообщает Financial Times. BP продаст 50% ТНК-ВР за $27 млрд. Схема продажи доли включает оплату наличными ($17 млрд) и акциями (13%).

В результате сделки кредитный профиль и качество портфеля активов у Роснефти должны ухудшиться, также нерешенным остается вопрос с долей AAR, которую, видимо, также придется выкупить. Однако в рамках сделки Роснефть станет крупнейшей компанией на рынке (что, на наш взгляд, недостаточно для оптимизма), а BP станет крупным ее миноритарием. Последнее может позитивно сказаться на качестве корпоративного управления и станет основой дальнейшего сотрудничества компаний. После нескольких волатильных сессий рынок решил, что сделка позитивна для Роснефти. На наш взгляд, пока не все так однозначно, но спорить с рынком глупо. Очередная порция подробностей по сделке окажет локальную поддержку котировкам. Но настроения игроков могут быстро поменяться.

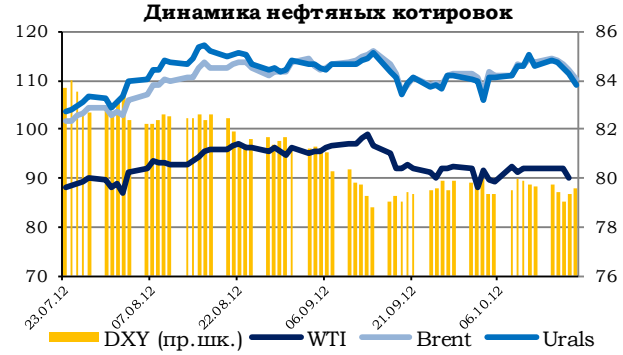
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3185,9**	**-1,39**	**1,38**	**-0,90**	**5,78**	**12,32**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**200,58**	**-1,57**	**2,01**	**-0,49**	**9,65**	**11,15**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	110,72	0,53	-4,39	-0,63	3,64	1,06	88,5	128,4
Нефть WTI	90,57	0,58	-1,39	-2,50	-0,95	3,63	77,3	110,6
Нефть Urals	109,10	-1,94	-2,94	2,30	0,81	0,43	н.д.	н.д.
Природный газ	3,62	-0,06	3,70	25,30	17,33	-0,39	1,9	4,0
Gas oil	988,3	-0,83	-0,95	1,38	7,48	3,43	805,8	1045,3
Мазут	314,4	0,30	-2,03	0,74	7,51	4,19	251,0	331,8
Бензин	271,8	0,80	-4,64	-7,63	-7,65	1,24	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам пятницы контракт на Light Sweet потерял 2,23%; Brent подешевел на 2,03%. Сегодня Light Sweet торгуется по $90,57 (+0,58%); Brent стоит $110,72 (+0,53%). Спред между Brent и Light Sweet сузился до $20,15.

Природный газ по итогам торговой сессии в пятницу вырос на 0,84%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,615 (-0,06%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 1,39%, RTSog потерял 1,57%.

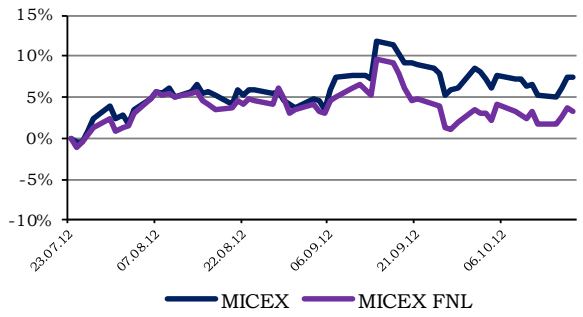
В лидерах на ММВБ акции Газпрома (-0,48%) и акции ЛУКОЙЛа (-0,73%). В аутсайдерах бумаги Транснефти (-2,56%) и акции Роснефти (-2,40%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	154,57	-0,48	1,18	-10,25	220,0	**42,3%**	**Покупать**	117 872,1
НОВАТЭК	NVTK	359,99	-1,33	1,42	-9,34	415,0	**15,3%**	**Держать**	35 102,3
Роснефть	ROSN	214,20	-2,40	3,26	0,28	230,0	**7,4%**	**Держать**	73 614,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	1974,00	-0,73	1,96	15,27	2580,0	**30,7%**	**Покупать**	54 060,4
Газпромнефть	SIBN	156,71	-1,13	0,21	5,76	160,0	**2,1%**	**Держать**	24 052,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,49	-1,13	-0,01	11,74	32,0	**12,3%**	**Держать**	32 712,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,90	-0,96	-0,56	25,88	20,7	**-0,9%**	**Держать**	5 178,5
Татнефть (ао)	TATN	204,77	-1,80	1,17	27,42	210,0	**2,6%**	**Держать**	14 297,4
Татнефть (ап)	TATNP	99,54	-1,23	3,93	15,70	115,5	**16,0%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59967,00	-2,56	0,62	20,23	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	10,00	-1,24	2,09	-6,24	13,5	**35,1%**	**Покупать**	118 308,4
НОВАТЭК	NVTK LI	124,70	-0,48	2,80	-0,40	129,7	**4,0%**	**Держать**	37 862,7
Роснефть	ROSN LI	6,93	0,07	3,75	4,92	7,2	**4,0%**	**Держать**	73 392,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63,95	-0,78	3,06	20,77	80,6	**26,0%**	**Покупать**	54 393,5
Газпромнефть	GAZ LI	25,51	-1,28	2,04	8,55	24,6	**-3,5%**	**Держать**	24 190,1
Сургутнефтегаз	SGGD LI	9,25	-1,23	1,65	18,07	10,0	**8,2%**	**Держать**	33 028,7
Татнефть	ATAD LI	41,90	-2,56	4,70	41,55	39,4	**-6,0%**	**Продавать**	15 217,6

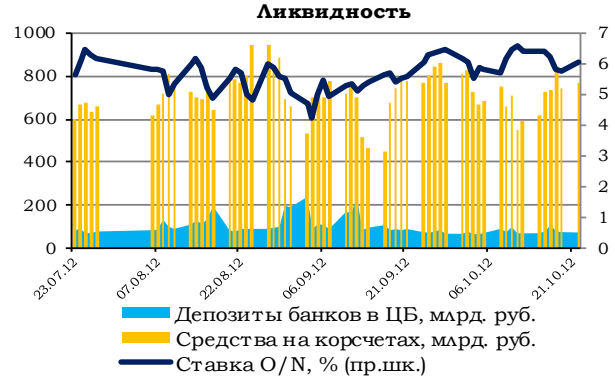
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4786,48**	**-1,13**	**0,11**	**0,11**	**-1,18**	**-2,74**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**272,81**	**-1,33**	**0,92**	**0,92**	**2,45**	**-2,22**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,0750	27,5 б.п.	-31,5 б.п.	3,5 б.п.	43,5 б.п.	90,33 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.
Средства 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	35,1153	0,19	-0,09	-0,09	-1,79	-0,35	33,2	37,8
EUR	40,3046	0,17	0,31	0,31	1,73	0,14	38,3	43,2
USD	30,8721	-0,06	-0,61	-0,61	-5,68	-0,92	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 0,14%, сегодня торгуется на уровне 35,1153 (+0,01%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,47% до 30,8913 руб.; евро понизилась до 40,2350 руб. (-0,18%).

Средства на корсчетах банков сократились на 44,5 млрд. руб., депозиты в ЦБ уменьшились на 10,9 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 27,50 б.п. и составляет 6,0750 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL снизился на 1,13%, на РТС RTSfn потерял 1,33%.

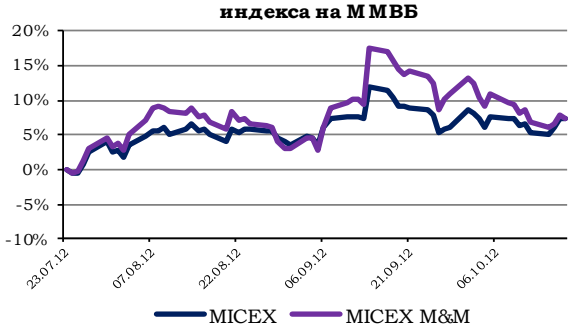
В лидерах на ММВБ акции Номос Банка, которые выросли на 2,53%, а также РосБанка, прибавившие 0,00%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 2,58%, а также привилегированные акции Банка Возрождение, упавшие на 2,20%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,14	-0,54	1,60	16,81	120,3	**29,2%**	**Покупать**	64 772,1
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,30	-0,40	3,44	16,42	84,2	**21,5%**	**Покупать**	2 230,7
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	595,30	-1,80	-0,62	9,25	-	-	-	457,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	178,00	-2,20	1,07	-28,23	-	-	-	7,5
ВТБ	VTBR	0,05	-1,83	-0,06	-8,65	0,065	**20,2%**	**Покупать**	18 201,1
РосБанк	ROSB	90,00	0,00	2,28	-9,28	-	-	-	4 519,9
Банк Санкт-Петербург	BSPB	63,33	-2,58	-1,81	-12,66	-	-	-	616,5
Банк Москвы	MMBM	855,00	0,00	0,12	-6,11	-	-	-	7 521,3
Номос Банк	NMOS	820,20	2,53	1,89	33,37	-	-	-	2 453,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,46	-2,86	0,82	-4,16	4,0	**15,6%**	**Держать**	18 096,7
Номос Банк	NMOS LI	13,40	2,68	3,47	41,05	-	-	-	2 476,9
Сбербанк	SBRCY US	12,03	-0,58	1,60	21,03	12,9	**7,2%**	**Держать**	64 922,7

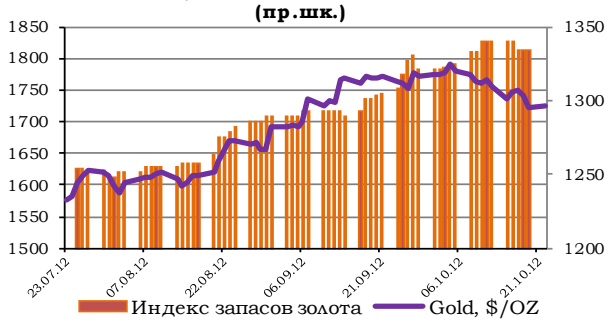
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2800,24**	**-1,66**	**-0,40**	**-7,55**	**2,10**	**-25,24**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**190,12**	**-1,96**	**0,33**	**-7,07**	**5,92**	**-23,10**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	-1,41	0,00	2,94	-15,66	-34,58	335,0	557,0
Уголь	58,33	6,83	8,52	11,04	4,91	-20,17	52,0	73,8
Золото	1724,65	-0,96	-0,74	-2,73	8,85	5,01	1522,7	1802,9
Серебро	32,24	-1,70	-1,47	-6,63	18,04	2,72	26,2	37,5
Платина	1623,995	-1,02	-0,99	-0,72	14,85	7,32	1344,3	1737,3
Палладий	629,4	-2,19	-0,65	-6,30	9,27	2,34	556,2	725,8
Медь	8010	-2,52	-1,50	-3,96	3,57	11,30	7129,0	8660,0
Никель	16884,5	-1,32	-0,77	-4,70	5,48	-10,02	15180,0	21850,0
Цинк	1846,25	-1,86	-2,68	-11,86	-1,86	1,57	1757,6	2178,5
Свинец	2108	-2,04	-0,88	-6,76	9,63	14,16	1743,0	2314,9
Алюминий	1946,25	-0,69	-1,13	-8,48	1,10	-9,90	1791,0	2312,7

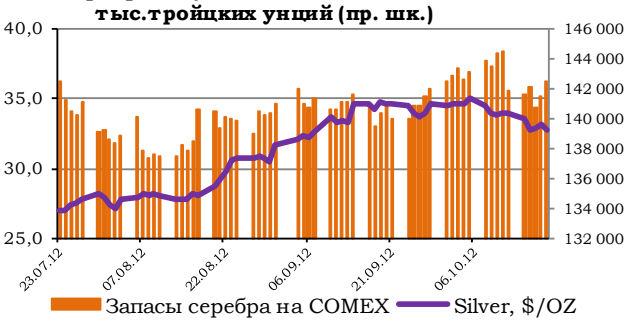
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1724,65. Серебро снизилось до $32,24. Соотношение стоимости золота и серебра немного выросло до 53,49.

Медь в пятницу упала на 2,52%, сегодня торгуется по $8010 (-2,52%), Никель в пятницу понизился на 1,32%, сегодня опустился на 2,12% до $16884,5. Цинк в ходе пятничных торгов подешевел на 1,86%, сейчас торгуется на уровне $1846,25 (-1,90%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $350 (+0,00%), контракт на уголь в пятницу вырос на 6,83%, в настоящее время торгуется по $58,33 (+3,70%).

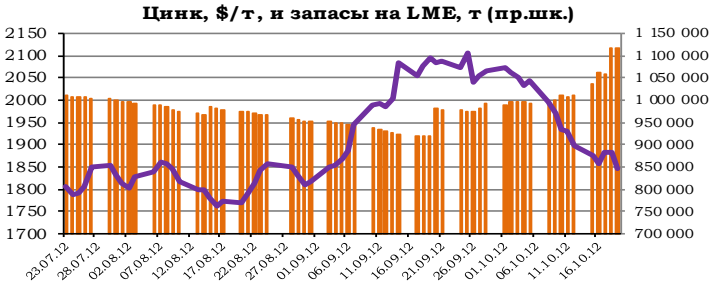
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M сократился на 1,66%, на РТС RTSmm потерял 1,96%.

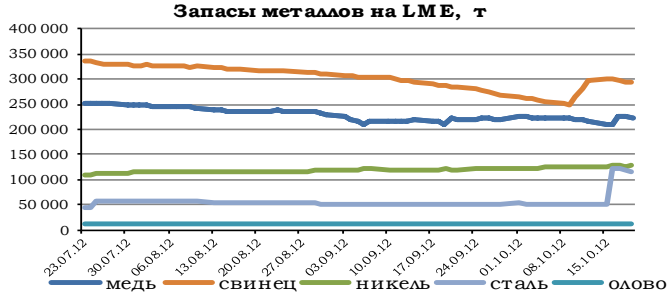
В лидерах на ММВБ бумаги ЧЦЗ, которые выросли на 0,80%, а также акции Белона, прибавившие 0,35%. Хуже рынка акции РусАла, которые потеряли в ходе сессии 2,26%, а также акции Северстали, упавшие на 2,22%.

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	4801,00	-0,89	-1,02	-3,46	5500,0	**14,6%**	**Держать**	29 447,6
ЧЦЗ	CHZN	84,90	0,80	0,47	19,51	-	-	-	148,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	4925,00	-1,01	-2,96	-7,82	-	-	-	1 817,6
Мечел	MTLR	220,10	0,18	4,33	-19,81	350,0	**59,0%**	**Покупать**	2 924,1
Полюс золото	PLZL	1015,10	0,28	-2,15	-0,47	-	-	-	6 274,6
Северсталь	CHMF	391,50	-2,22	2,20	6,90	580,0	**48,1%**	**Покупать**	10 584,3
ММК	MAGN	10,87	-0,56	1,88	-12,47	16,0	**47,2%**	**Покупать**	3 906,7
НЛМК	NLMK	61,38	-1,02	-1,18	-3,17	102,0	**66,2%**	**Покупать**	11 811,3
ТМК	TRMK	101,20	-0,31	0,00	38,55	133,0	**31,4%**	**Покупать**	3 065,5
Распадская	RASP	68,83	-1,76	-2,47	-30,60	119,0	**72,9%**	**Покупать**	1 736,4
Белон	BLNG	7,77	0,35	-2,01	-19,09	-	-	-	289,1
РусАл	RUALR	170,59	-2,26	-1,67	-12,73	274,0	**60,6%**	**Покупать**	8 412,6
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,57	-2,69	0,00	1,70	16,9	**8,7%**	**Держать**	29 680,7
ЧЦЗ	CHZN LI	2,74	2,24	30,48	27,44	-	-	-	148,5
Евраз	PLZL LI	3,97	-98,43	5,98	-33,73	6,0	**51,0%**	**Покупать**	3 327,0
Северсталь	SVST LI	12,67	-2,99	0,96	11,24	19,6	**54,7%**	**Покупать**	10 613,9
ММК	MMK LI	4,53	-2,41	0,49	-6,97	6,4	**41,3%**	**Покупать**	3 892,1
НЛМК	NLMK LI	19,85	-1,93	-0,25	1,07	31,4	**58,1%**	**Покупать**	11 896,6
ТМК	TMKS LI	15,25	-1,61	-0,85	69,44	16,6	**8,9%**	**Держать**	3 574,5
РусАл	486 HK	0,56	-87,18	2,09	-10,57	0,9	**63,2%**	**Покупать**	66 849,3
Полюс золото	OPYGY US	16,30	2,64	-1,21	6,40	-	-	-	6 214,5
Мечел	MTL US	6,98	-2,79	2,50	-17,88	10,94	**56,7%**	**Покупать**	2 905,6

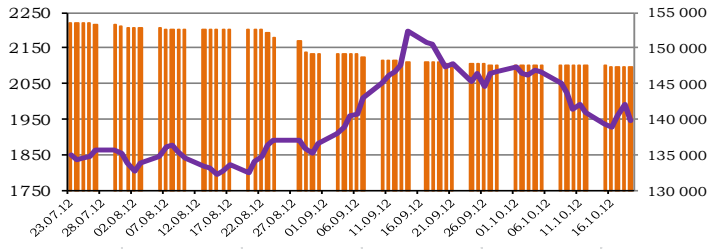
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



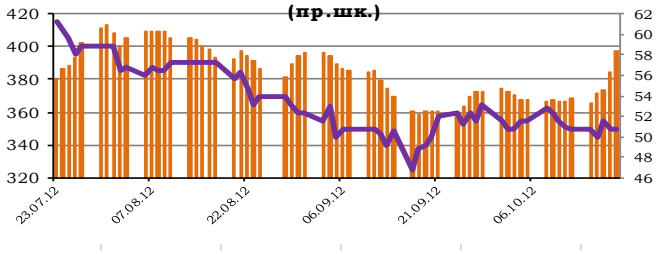
Запасы металлов на LME, т



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



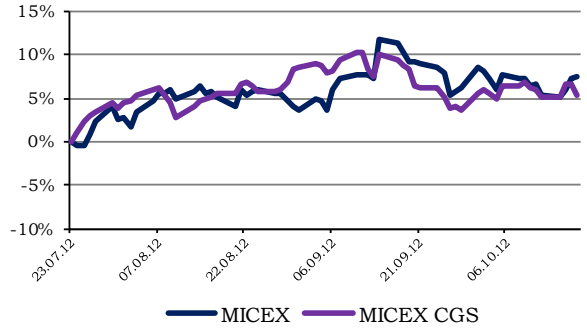
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



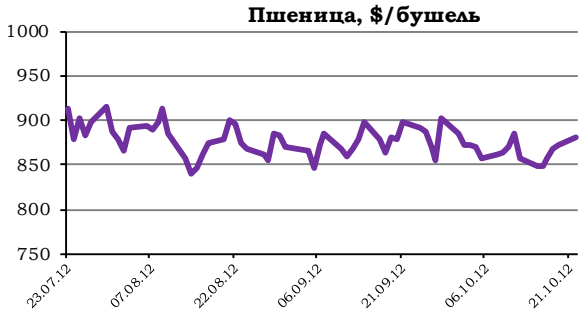
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4752,71**	**0,45**	**0,35**	**0,35**	**4,16**	**-0,56**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**347,45**	**0,11**	**1,16**	**1,16**	**8,31**	**-0,15**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	880,25	0,89	3,77	3,77	-6,68	-1,89	567,8	947,3
Кукуруза	766	0,59	3,90	3,90	-7,10	2,37	551,0	843,8
Соевые бобы	1548,5	0,93	3,75	3,75	-11,89	-4,52	1094,3	1794,8
Рис	15,055	0,23	0,30	0,30	-3,09	-1,21	13,5	17,3
Овес	395,25	0,25	1,87	1,87	2,13	5,12	262,3	404,5
Какао	2489	2,09	5,20	5,20	11,61	-1,93	1898,0	2767,0
Кофе	161,65	1,92	-0,03	-0,03	-14,11	-7,31	148,2	252,5
Сахар	20,23	2,22	0,90	0,90	-12,99	6,70		
Хлопок	76,95	0,09	6,37	6,37	6,79	6,88	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы в пятницу увеличилась на 0,46%, сегодня растет на 0,89% и составляет $880,25. Котировки Риса на пятничных торгах выросли на 0,64%; сейчас прибавляют 0,23% и составляют $15,055. Кукуруза в пятницу подорожала на 0,10%; сегодня цена составляет $766 (+0,59%). Стоимость Соевых бобов опустилась на 0,73%; сейчас котировки растут на 0,93% и составляют $1548,5. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 4,36%; сегодня теряют 2,09% и составляют $2489. В настоящий момент Сахар прибавляет 2,22%, цена $20,23, на торговой сессии в пятницу он подорожал на 0,60%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,45%, RTScr прибавил 0,11%.

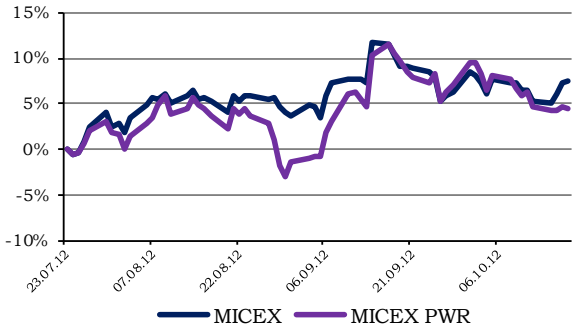
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Магнита, которые выросли на 2,60%, также хорошо торговались бумаги М.Видео (+2,50%). В аутсайдерах бумаги Группы Разгуляй (-3,06%) и акции Синергии (-2,08%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	34,37	1,33	-0,09	-11,13	-	-	-	116,2
Верофарм	VRPH	789,30	-0,65	-3,22	-10,65	1440,0	**82,4%**	**Покупать**	255,5
Группа Разгуляй	GRAZ	12,99	-3,06	-1,89	-46,55	-	-	-	66,5
Группа Черкизово	GCHE	537,30	0,30	0,34	-3,73	-	-	-	764,7
Дикси	DIXY	341,39	-1,67	-1,34	16,13	422,4	**23,7%**	**Покупать**	1 378,7
М.Видео	MVID	277,02	2,50	5,15	53,25	-	-	-	1 617,3
Магнит	MGNT	4584,00	2,60	3,27	60,49	4700,0	**2,5%**	**Держать**	13 833,1
Синергия	SYNG	467,00	-2,08	-0,83	3,94	640,0	**37,0%**	**Покупать**	388,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,04	-1,09	-1,50	-16,64	24,6	**29,2%**	**Покупать**	5 170,7
Магнит	MGNT LI	35,35	0,14	2,32	67,06	30,8	**-12,9%**	**Продавать**	16 713,7
Черкизово	CHE LI	11,51	-1,88	0,00	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	**1791,46**	**-0,98**	**-1,14**	**-1,14**	**-0,45**	**-4,54**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**147,61**	**-1,03**	**-0,41**	**-0,41**	**3,35**	**-4,18**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR упал на 0,98%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 1,03%.

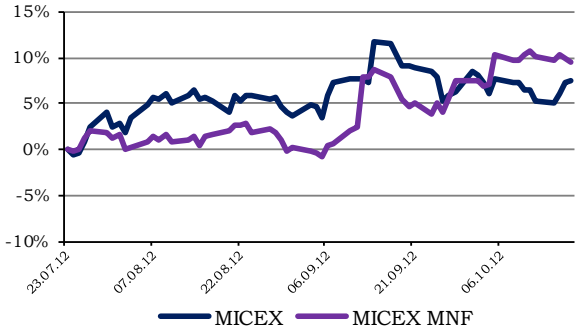
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-11, которые выросли на 3,55%, также хорошо смотрелись бумаги Волжской ТГК (+3,16%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-10,16%) и акции ТГК-2 (-3,35%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,83	-1,70	-2,52	-15,01	1,71	**107,1%**	**Покупать**	7 742,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	-1,12	-0,78	-19,20	0,25	**8,5%**	**Держать**	9 290,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-0,96	-2,21	-26,43	0,035	**35,8%**	**Покупать**	8 036,4
Холдинг МРСК	MRKH	1,94	-2,07	-6,63	-16,31	2,94	**51,5%**	**Покупать**	2 990,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,38	-1,37	-1,86	-49,69	-	-	-	727,9
ОГК-4	EONR	2,77	-2,38	1,37	30,66	-	-	-	5 694,4
ОГК-5	OGKE	1,88	-0,53	1,62	3,30	2,6	**36,2%**	**Покупать**	2 152,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-0,42	-0,34	-27,62	-	-	-	848,3
ТГК-2	TGKB	0,00	-3,35	8,40	-11,38	-	-	-	107,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-2,61	10,58	-26,05	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,40	-0,26	2,66	-18,58	1,8	**28,8%**	**Покупать**	1 784,6
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,40	3,20	-35,57	-	-	-	279,2
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	-0,43	-2,14	7,44	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-0,31	1,74	-39,08	-	-	-	156,2
ТГК-6	TGKF	0,00	0,93	0,66	-44,41	-	-	-	228,4
Волжская ТГК	VTGK	1,68	3,16	1,63	-11,56	-	-	-	1 633,1
ТГК-9	TGKI	0,00	1,69	0,07	11,11	-	-	-	761,1
ТГК-10	TGKJ	24,85	-0,47	-0,83	2,36	-	-	-	708,2
ТГК-11	TGKK	0,01	3,55	0,23	56,79	-	-	-	242,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,08	-10,16	-11,99	-60,15	-	-	-	187,0
ТГК-14	TGKN	0,00	-2,21	4,24	-18,22	-	-	-	58,4
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,97	-0,43	-1,07	-29,65	7,690	**10,4%**	**Держать**	208,8
Ленэнерго-пр.	LSNGP	20,50	-2,38	-0,25	-6,73	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	1,46	1,71	-22,02	1,353	**8,4%**	**Держать**	1 967,8
МРСК Сибири	MRKS	0,09	-0,43	-6,38	-21,38	0,160	**82,0%**	**Покупать**	270,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	-1,90	-0,84	-22,26	0,084	**35,3%**	**Покупать**	193,5
МРСК Центра	MRKC	0,62	-0,16	2,97	1,17	0,969	**56,2%**	**Покупать**	847,3
МРСК Волги	MRKV	0,07	-2,25	-0,36	-19,21	0,131	**76,7%**	**Покупать**	427,9
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	-2,41	-1,02	14,48	0,205	**23,0%**	**Покупать**	607,4
Башкирэнерго	BEGY	22,35	-2,53	-4,93	-33,48	-	-	-	754,4
Новосибирскэнерго	NONG	270,90	-	0,33	-9,55	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	2,26	0,00	0,00	-24,16	-	-	-	1 796,7
РусГидро	HYDR LI	2,62	-2,81	-1,61	-13,97	5,3	**100,6%**	**Покупать**	7 617,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	0,00	0,00	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 290,3

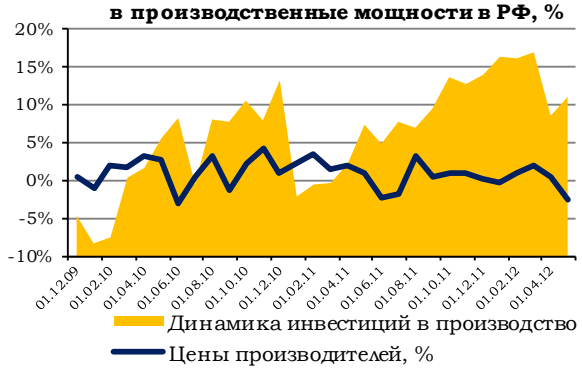
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1965,28**	**-0,40**	**-0,93**	**-0,93**	**5,29**	**3,58**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**145,06**	**-0,25**	**0,28**	**0,28**	**8,92**	**3,54**	**116,6**	**175,2**

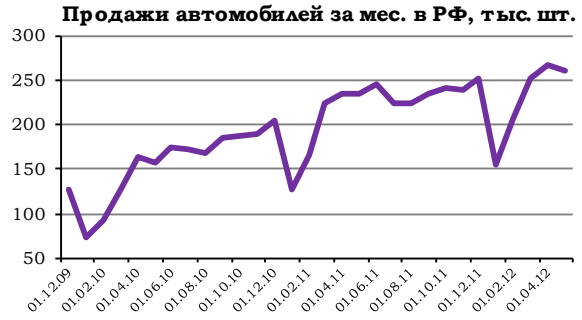
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 0,40%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 0,25%.

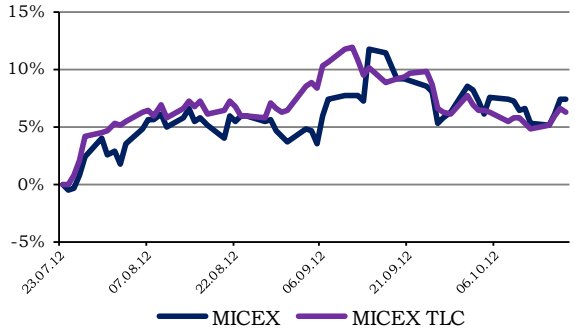
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 2,38%, хорошо смотрелись бумаги СОЛЛЕРСа (+0,70%). В аутсайдерах бумаги АвтоВАЗа (ап) (-2,31%) и акции КамАЗа (-1,33%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	15,20	-1,00	-0,09	-23,39	-	-	-	896,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,78	-2,31	-2,97	-1,03	-	-	-	896,6
Группа ГАЗ	GAZA	1040,00	2,38	5,64	21,07	-	-	-	896,6
Камаз	KMAZ	38,61	-1,33	-3,18	9,65	64,0	**65,8%**	**Покупать**	884,6
РКК Энергия	RKKE	3950,00	0,00	-2,45	-36,37	-	-	-	143,7
СОЛЛЕРС	SVAV	689,70	0,70	2,89	126,95	800,0	**16,0%**	**Держать**	765,1
ОАК	UNAC	0,15	-0,27	-3,60	-18,33	-	-	-	1 066,7
Иркут	IRKT	5,94	-0,18	-0,77	1,00	-	-	-	224,2
ОМЗ	OMZZ	30,57	1,83	1,97	-19,55	-	-	-	35,1

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	**2136,05**	**0,22**	**1,32**	**1,32**	**4,06**	**-2,84**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

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

Лучше рынка торговались акции АФК Системы, которые выросли на 2,75%, также хорошо смотрелись акции БашИнформСвязи (+1,04%). В аутсайдерах бумаги Армады (-3,90%) и акции Ростелекома (преф.) (-1,33%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	232,90	0,18	0,56	26,50	259,4	**11,4%**	**Держать**	15 525,9
Ростелеком (ао)	RTKM	132,38	-2,09	-0,76	-13,76	150,0	**13,3%**	**Держать**	12 519,5
Ростелеком (ап)	RTKMP	94,32	-2,21	0,03	0,45	105,0	**11,3%**	**Держать**	752,5
АФК Система	AFKS	25,01	2,75	4,18	6,78	32,5	**29,9%**	**Покупать**	7 810,3
МГТС (ап)	MGTSP	491,99	0,82	-1,20	2,50	-	-	-	254,3
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,30	1,04	1,86	-10,40	-	-	-	347,1
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,89	0,00	-2,04	-0,18	-	-	-	5,7
Таттелеком	TTLK	0,18	0,03	0,35	-8,85	-	-	-	123,4
Телеграф	CNLT	17,88	0,00	-1,24	-40,75	-	-	-	96,4
РБК	RBCM	15,21	-0,45	-0,87	11,18	-	-	-	156,9
Армада	ARMD	243,10	-3,90	-7,10	-22,47	-	-	-	113,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,37	-1,03	1,40	18,32	18,90	**8,8%**	**Держать**	17 946,8
Ростелеком	ROSYY US	26,14	-1,28	1,20	-8,76	28,20	**7,9%**	**Держать**	12 822,8
АФК Система	SSA LI	20,70	4,97	4,02	23,14	20,00	**-3,4%**	**Держать**	9 987,8
Вымпелком	VIP US	11,09	0,54	-2,63	17,11	9,20	**-17,0%**	**Продавать**	18 056,7
CTC Media	CTCM US	9,42	-0,63	0,64	7,41	-	-	-	1 489,9
Yandex	YNDX US	22,24	-3,01	-4,47	12,89	19,30	**-13,2%**	**Продавать**	7 259,8
Mail.ru	MAIL LI	32,25	-0,77	0,81	38,68	-	-	-	6 742,7

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.