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

# Ежедневный обзор рынка акций

**23.10.2012**

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

**Последние обзоры и комментарии:**

Евраз: операционные итоги 3К12

Норильский Никель: итоги 1П12

Мечел: наверх из долговой ямы

| Индексы | Последнее значение | Изменение за день, % | Изменение за неделю, % |
|---|---|---|---|
| **Америка** | | | |
| S&P500 | 1433,82 | 0,04 | 0,32 |
| Dow Jones | 13343,51 | -1,52 | 0,11 |
| NASDAQ Composite | 3016,957 | 0,38 | -1,26 |
| Bovespa | 58790,12 | -0,38 | -1,36 |
| **Европа** | | | |
| FUTSEE 100 | 5882,91 | -0,22 | 1,50 |
| DAX | 7328,05 | -0,71 | 1,41 |
| CAC 40 | 3483,25 | -0,61 | 2,48 |
| **Азия** | | | |
| NIKKEI 225 | 9018,63 | 0,09 | 5,05 |
| Hang Seng | 21697,55 | 0,68 | 2,60 |
| SENSEX | 18793,44 | 0,59 | 0,43 |
| **Россия** | | | |
| ММВБ | 1466,85 | -1,03 | 1,62 |
| РТС | 1493,05 | -0,00 | 1,79 |
| **Фьючерсы** | | | |
| S&P500 Fut | 1425,5 | 0,11 | -0,70 |
| Dow Jones Fut | 13264 | 0,09 | -0,71 |
| **Валюта** | | | |
| DXY | 79,617 | -0,01 | -0,16 |
| EUR/USD | 1,3048 | 0,18 | 0,76 |
| USD/RUR | 31,0529 | -0,52 | 0,02 |
| **Нефть** | | | |
| Light Sweet | 89,72 | -0,37 | -2,32 |
| Brent | 109,32 | 0,12 | -4,78 |
| Urals | 109,26 | 0,21 | -4,32 |

**Торговые идеи на сегодня**

| Эмитент | Поддержка/ Сопротивление | Рекомендации |
|---|---|---|
| Сбербанк ао | 92,70 / 94,63 | Вне рынка |
| ВТБ | 0,05250 / 0,05453 | Покупать, цель 0,068 |
| Газпром | 153,50 / 157,50 | Вне рынка |
| Лукойл | 1992,70 / 1945,25 | Продавать, цель - 1845 |
| Роснефть | 211,00 / 221,30 | Покупать, цель 229 |
| Мечел | 215,00 / 219,00 | Покупать, цель - 255 |
| Северсталь | 390,00 / 396,15 | Покупать, цель - 432,00 |
| Русгидро | 0,8437 / 0,75 | Продавать, цель 0,63 |
| ФСК ЕЭС | 0,226 / 0,2335 | Покупать, цель - 0,274 |
| МТС | 229,00 / 234,60 | Вне рынка |

**Внешний фон**

Внешний фон по-прежнему остается умеренно негативным. Доллар относительно стабилен (1,3050), при этом цены на нефть продолжают снижаться, что продолжит оказывать давление на российскую валюту, которая в начале сегодняшней торговой сессии может достигнуть отметок 31,15–31,20 рубля за доллар. Однако в течение дня мы ожидаем ослабления американской валюты к уровню 1,3100. На этом фоне нефть может показать умеренный рост, что поддержит рубль в ходе дня, на этом фоне соотношение доллара и рубля может снизиться к значению 31,10 рубля за доллар. Соотношение евро и рубля будет, на наш взгляд, в диапазоне 40,65–40,75 рубля за евро.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,32%. Сегодня индекс торгуется по 79,617 пункта (-0,01%). Валютная пара EUR/USD в понедельник опустилась до 1,3024 (-0,33%), в настоящее время торгуется на уровне 1,3048 (+0,18%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 0,22%, DAX опустился на 0,71%, французский CAC 40 понизился на 0,61%.

Американские индексы по итогам вчерашних не показали единой динамики. S&P500 увеличился на 0,04%, Dow Jones опустился на 1,52%. Лучше рынка сектор технологии (+1,10%), в аутсайдерах нефтегазовый сектор (-0,51%). Бразильский индекс Bovespa снизился на 0,38 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают негативную динамику. Контракт на S&P500 теряет 0,17%, фьючерс на Dow Jones опускается на 0,14%.

Азиатские площадки в плюсе. Японский NIKKEI 225 растет на 0,09%, в Гонконге Hang Seng прибавляет 0,68%, индийский SENSEX повышается на 0,59%.

**Россия**

Индекс ММВБ вчера увеличился на 1,02%, Индекс РТС на основной сессии прибавил 0,21%. Лучше рынка нефтегазовый сектор (+1,15%), в аутсайдерах машиностроение (-0,24%).

**Ключевая статистика на сегодня**

Потребительское доверие в Еврозоне (18:00);

Выступление М. Монти (19:30).

**Корпоративные события на сегодня**

Внеочередное общее собрание акционеров Распадской;

Закрытие реестра для участия в ВОСА М.видео;

Заседание совета директоров МегаФона;

Заседание совета директоров Аэрофлота;

Заседание совета директоров Южного Кузбасса.

22 октября – Рейтер. Банки Испании, пострадавшие от кризиса рынка недвижимости, повлекшего за собой чистку токсичных активов, должны быть полностью рекапитализированы к середине 2013 года, сообщил глава антимонопольного органа ЕС.

«Вся финансовая система Испании будет полностью рекапитализирована самое позднее к середине 2013 года», – говорится в тексте выступления комиссара по вопросам конкуренции ЕС Хоакина Альмунии, которое должно прозвучать на конференции в Барселоне.

По его словам, регулирующие органы ЕС прояснят планы реструктуризации для национализированных кредиторов Bankia, Catalunya Caixa, Nova Caixa Galicia и Banco de Valencia к концу ноября.

Альмуния ожидает план рекапитализации от Banco Popular к концу этого месяца.

22 октября – Рейтер. Меры, предпринятые Европейским центробанком для поддержки стран, переживающих кризис, повышают риски для баланса еврозоны и налогоплательщиков, написал Центробанк Германии в ежемесячном докладе.

За два дня до того, как президент ЕЦБ Марио Драги выступит перед немецкими законодателями в Берлине, Бундесбанк снова критически высказался о решении ЕЦБ выкупать суверенные облигации проблемных стран еврозоны, заявив, что это равносильно бюджетной политике.

«Чем эффективнее монетарная политика поддерживает финансовые системы кризисных стран при помощи своих мер, тем больше рисков переносится на баланс европейской системы и, в конце концов, перераспределяется среди всех налогоплательщиков стран-членов», – написал Бундесбанк.

Бундесбанк отметил, что это представляет особенную проблему, когда ЕЦБ осуществляет такие меры, как скупка облигаций, поддерживая конкретные страны.

«Монетарная политика, таким образом, берет на себя функцию стабилизации, которая изначально является задачей бюджетной политики», – написал в докладе Бундесбанк, добавив, что эту задачу должны брать на себя демократически избранные органы.

Бундесбанк также сообщил, что экономика Германии может немного сократиться в четвертом квартале после роста в третьем, так как спрос на немецкие товары слабеет.

«Множатся признаки того, что стагнация или даже небольшое снижение ВВП в четвертом квартале могут последовать за заметным экономическим ростом в третьем квартале 2012 года», – написал банк.

«Хотя промышленные заказы из стран еврозоны не сокращались больше после масштабного снижения в предыдущие кварталы, рост спроса из других стран остановился на волне мирового экономического спада».

Ориентированная на экспорт экономика Германии быстро восстановилась после финансового кризиса 2008–2009 годов, обогнав соседей и сократившись только раз после кульминации того кризиса – в четвертом квартале 2011 года на 0,1 процента. Экономика по-прежнему вполне устойчива к кризису еврозоны и, кажется, проигнорировала прогнозы о сокращении в третьем квартале.

Бундесбанк ожидает, что активность в области строительства и частное потребление поддержат экономику в будущем.

«Экономика будет поддерживаться и в дальнейшем благодаря тому факту, что строительная активность выигрывает из-за благоприятных условий финансирования, нехватки альтернативных инвестиций и повышения неопределенности, а частное потребление будет по-прежнему расширяться, учитывая заметное повышение реальных доходов», – полагает банк.

22 октября – Рейтер. Экономика Германии, скорее всего, выросла в третьем квартале 2012 года благодаря сильным показателям промышленного сектора и высокому экспорту в регионы за пределами еврозоны, сообщило министерство финансов в ежемесячном отчете.

«Расширение промышленного производства Германии... дало значительный импульс росту. Большинство аналитиков не ожидали этого из-за ухудшения настроений в бизнесе», – говорится в отчете.

Многие экономисты прогнозировали, что экономика замедлится в третьем квартале, учитывая, что индекс деловых настроений Института экономических исследований Ifo снижался пять месяцев подряд.

«В целом немецкий экспорт по-прежнему высок, несмотря на замедление мировой экономики... Стимул для рынка экспорта приходит в первую очередь из стран, не входящих в еврозону».

Рост экономики Германии сократился до 0,3 процента во втором квартале 2012 года с 0,5 процента в первом, так как компании отложили инвестирование из-за обеспокоенности проблемами евроблока.

Министерство финансов сообщило, что в четвертом квартале 2012 года может ожидаться значительное ослабление экономической активности из-за неблагоприятного делового климата в других странах

еврозоны, но экономика Германии постепенно восстановится в течение 2013 года.

На прошлой неделе правительство снизило прогноз роста в 2013 году до 1,0 процента с 1,6 процента из-за слабой экономической ситуации в Европе, хотя повысило ожидания на 2012 год на 0,1 процентного пункта до 0,8 процентного пункта.

Экономика Германии хорошо прошла первые два года долгового кризиса еврозоны, показав рост на 4,2 процента в 2010 году и на 3,0 процента в 2011, в то время как одни ее партнеры по еврозоне искали финансовой помощи, а другие фиксировали резкое замедление экономик.

Однако теперь проблемы ряда южноевропейских партнеров Германии уже начали влиять и на ее экономику.

22 октября – Рейтер. Экспорт из Японии сократился на 10,3 процента с начала 2012 года, что стало самым резким спадом после землетрясения в прошлом году, и это может вынудить Банк Японии снизить прогноз развития экономики и смягчить денежно-кредитную политику, говорят аналитики.

Настроения производителей в октябре достигли минимума с начала 2010 года, увеличивая обеспокоенность тем, что Япония может снова скатиться в рецессию, так как продажи в Китай и Европу падают, а восстановление после прошлогоднего землетрясения и цунами замедляется.

Вопреки ожиданиям экономистов, экспорт сократился больше, чем на 9,6 процента, так как поставки автомобилей, кораблей и электроники упали, свидетельствуют данные министерства финансов.

Это соответствует спаду, зафиксированному в мае 2011 года, и является наиболее резким сокращением с апреля того же года, после того как мощное землетрясение и цунами разрушили северо-восток страны.

Китайско-японские отношения значительно ухудшились в прошлом месяце, когда спор об островах, которые как Япония, так и Китай считают частью своей территории, привел к яростным антияпонским протестам по всей КНР и серьезно навредил торговле, так как многие китайские потребители объявили бойкот японским автомобилям и другой продукции.

Слабые цифры оказывают давление на Банк Японии, который, скорее всего, снизит экономический прогноз и задумается о дальнейшем смягчении денежной политики на заседании 30 октября, утверждают источники, знакомые с тактикой банка.

«Снижение экспорта отразило как глобальное замедление экономики, так и антияпонские выступления в Китае. Скорее всего, в октябре экспорт упадет еще сильнее, а дефицит торговли вырастет, так как именно тогда эффект бойкота японской продукции проявится наиболее отчетливо», – сказал Наоки Иидзука, экономист Citigroup Global Markets Japan в Токио.

«Замедление экспорта в Китай в последующие месяцы, скорее всего, наиболее сильно ударит по производству автомобилей, электроники и машинного оборудования, что может оказать еще больший негативный эффект на капитальные расходы японских компаний», – добавил Иидзука, отметив, что, скорее всего, Банк Японии на следующей неделе может продолжить смягчение политики и снизить прогноз объема экспорта.

Премьер-министр Японии Ёсихико Нода на прошлой неделе поручил кабинету подготовить свежие экономические стимулы к концу месяца, но ограниченный масштаб планов и отсутствие деталей не впечатлили рынки.

Японский экспорт в Китай, который обогнал экспорт в США в 2009 году, упал на 14,1 процента в сентябре 2012 года в сравнении с прошлым годом, что стало наибольшим спадом с января. Поставки в ЕС также сократились – на 21,1 процента - на фоне продолжающегося долгового кризиса в Европе.

22 октября – Рейтер. Политические лидеры Китая попросили исследовательские институты разработать амбициозные экономические реформы, которые могли бы ограничить мощь государственных компаний и либерализовать денежно-кредитную и валютную политику.

Однако после того как уходящее руководство КНР почти 10 лет откладывало болезненные структурные реформы, некоторые авторы этих предложений боятся, что начинающееся восстановление экономики помешает проведению рекомендованных мер.

«Китай приближается к стадии, когда правительство должно проводить больше фундаментальных реформ», – сказал Ши Сяоминь, вице-президент Китайского общества экономических реформ, исследовательской организации при Национальной комиссии развития и реформ, главном плановом агентстве страны.

Смена лидеров, которая происходит в Китае раз в десятилетие, завершится в ноябре, на 18-м конгрессе правящей Коммунистической партии. Вице-президент Си Цзиньпин должен стать преемником президента Ху Цзиньтао, а Ли Кэцзян заменит Вэнь Цзябао в качестве премьер-министра.

Рейтер опросил пятерых советников, участвующих в разработке предложений о реформах. Они сказали, что заказ поступил от членов Государственного совета, хотя и отказались сообщить подробности.

Важно, что, по словам источников, члены кабинета дали понять, что их интересуют предложения от советников, проживающих за пределами Пекина, в провинции. Это указывает, что власти хотят найти общенациональный консенсус в отношении содержания и сроков болезненных структурных реформ.

Высокую строку в списке мер, разрабатываемых советниками, занимает вопрос, как ограничить вмешательство государства в экономику и «подрезать крылья» более чем 100 000 государственных предприятий, которые пользуются значительными привилегиями, включая облегченный доступ к банковскому кредитованию и правительственным контрактам.

В числе других реформ – рыночное определение стоимости банковских кредитов, земли и различных природных ресурсов.

Кредиты сейчас в основном распределяются центральным правительством. Оно указывает государственным банкам, сколько и когда выдавать кредитов – в основном другим крупным государственным компаниям и проектам. Тем временем, вся земля и ресурсы принадлежат государству, а частное пользование ограничивается правами на временную аренду.

Аналитики говорят, что реформирование этих областей привнесет фундаментальные изменения в структуру экономики Китая, даже большие, чем увеличение гибкости юаня – эта мера также рассматривается в рамках предложения о либерализации капитальных рынков и увеличения доли юаня в мировых торговых расчетах.

Реформирование сложной налоговой системы Китая, в рамках которой центральное правительство получает львиную долю сборов, а на местные правительства приходится большинство расходов, также будет необходимо, если будут достигнуты успехи в деле выплаты долгов местных правительств, которые достигли 10,7 триллиона юаней ($1,7 триллиона) на конец 2010 года.

«Я думаю, единое мнение о реформах было сформировано на центральном уровне, несмотря на то, что люди могут иметь разные взгляды на сроки и способы проведения реформ», – сказал Ван Цзунь из Центра международного экономического обмена, ведущего правительственного аналитического института в Пекине.

НЕРЕШЕННАЯ ПРОБЛЕМА

Эксперты говорят, что лидеры Китая должны открыть новый источник роста и поставить экономику на более стабильную основу, чтобы избежать «ловушки среднего дохода», когда создание богатства останавливается, когда доля рынка снижается из-за конкурентов с более низкими ценами, а статус высокодоходной страны остается вне досягаемости.

По данным Всемирного банка, ВВП Китая на душу населения составил $5 500 в прошлом году против $22 400 в Южной Корее, $34 500 в Гонконге и $46 200 в Сингапуре. Все эти страны избежали «ловушки среднего дохода».

Среди китайских экспертов произошла переоценка программы стимулов размером 4 триллиона юаней ($640 миллиардов), начатой в конце 2008 года и приведшей к избыточным инвестициям в ненужные проекты, возникновению огромных долгов местных правительств и стремительному росту цен на дома в больших городах.

Эти стимулы помогли государственным компаниям восстановиться за счет частного бизнеса.

Госкомпании неоднократно отбивались от намерений Пекина заставить их платить высокие дивиденды в казну и пытались отложить реформирование системы распределения доходов, которое может привести к ограничению зарплат в монопольных секторах, говорят источники в правительстве.

Эти реформы направлены на то, чтобы получить от государственных компаний больше отчислений, которые будут направлены на соцобеспечение.

«Нам грозят серьезные проблемы, если мы не проведем реформы», – сказал Цзо Сюэцзинь, глава Института экономики Шанхайской академии социальных наук.

Тем не менее, некоторые государственные советники боятся, что признаки восстановления экономики ослабят желание проводить реформы.

Годовой рост экономики Китая достиг 7,4 процента в третьем квартале после 7,6 процента во втором, но чиновники указали на признаки умеренного восстановления, появившиеся в сентябре.

«Им нужно было меняться в условиях экономического кризиса, но они могут предпочесть спустить все на тормозах, если экономика восстановится», – сказал экономист из государственного аналитического института в Пекине, попросивший об анонимности в связи с деликатностью вопроса.

**Мечел останавливает добычу угля в США (нейтрально)**

Вчера Мечел сообщил об остановке на два-три месяца добычи угля на своем американском подразделении Mechel Bluestone, за исключением шахты Frontier. Речь идет об угледобывающих комплексах Keystone, Justice Energy и Dynamic Energy: в 2011 году они добыли 5,4 млн тонн угля, из которых было обогащено 3,3 млн тонн. В Мечеле приостановку добычи объясняют наличием на складах большого количества готовой продукции (345 тыс. тонн) и рядового угля (650 тыс. тонн). Причем длинных контрактов у Bluestone сейчас нет, большая часть готовой продукции продается на спотовом рынке. На шахте Frontier добывается марка High vol coking coal, которой недостаточно накоплено для обеспечения текущих заказов, поэтому она продолжит работу — наравне с обогатительными фабриками К-2, Red Fox Coal и Mountain.

*Решение Мечела в текущей ситуации выглядит оправданно. Рентабельность американских угольных активов при текущих ценах – около нуля. С проблемами сталкивается не только Мечел, но и другие местные производители. Производить и продавать в рынок без прибыли не самое лучшее решение, поскольку только ограничение предложения может поддержать цены и стимулировать восстановление рынка. В то же время, снижение добычи в США и, возможно, в Австралии может поддержать цены на мировом рынке. От этого должны выиграть российские угольные активы группы, поскольку себестоимость у них существенно ниже. Мы не видим существенного негатива в решении компании, оцениваем данное сообщение нейтрально для котировок. Динамику акций локально будет определять внешний фон.*

**РусГидро: ожидаемые результаты (нейтрально)**

За 1 полугодие 2012 года группа РусГидро получила чистый убыток по МСФО в размере 468 миллионов рублей против чистой прибыли в размере 32 360 миллионов рублей за аналогичный период предыдущего года, сообщила компания.

За первое полугодие 2012 года общая выручка группы снизилась на 35% и составила 151 155 миллионов рублей по сравнению с 230 698 миллионами рублей за первое полугодие 2011 года. Расходы группы по текущей деятельности снизились на 30% и составили 132 614 миллионов рублей по сравнению с 188 553 миллионами рублей за аналогичный период 2011 года. Снижение выручки и расходов группы в первом полугодии 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года связано с выбытием сбытовых компаний в конце марта 2011 года.

Показатель EBITDA в отчетном периоде снизился на 37% и составил 31 149 миллионов рублей против 49 312 миллионов рублей за аналогичный период предыдущего года. Снижение показателя EBITDA обусловлено изменением структуры группы, а также отменой целевой инвестиционной составляющей в тарифах гидроэлектростанций в 2012 году.

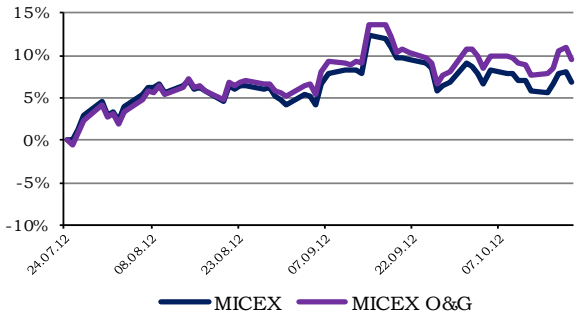
*Финансовые показатели в целом предсказуемы на фоне низких цен на свободном рынке, сезонной убыточности мощностей РАО Востока и работающего «в ноль» сбытового сегмента. Чистый долг вырос на 3,5 млрд руб. до 90,9 млрд руб. (чистый долг/EBITDA на уровне 1,4х). Чистый убыток преимущественно обеспечен разовыми бумажными списаниями из-за изменения структуры холдинга.*

*Новых идей в плане динамики бумаг в отчетности не наблюдаем. Основные темы в акциях – по-прежнему готовящееся SPO, которое вновь размоет доли миноритариев, а также условия покупки пакета Иркутскэнерго у Интер РАО, которые, скорее всего, также будут неблагоприятны для РусГидро.*

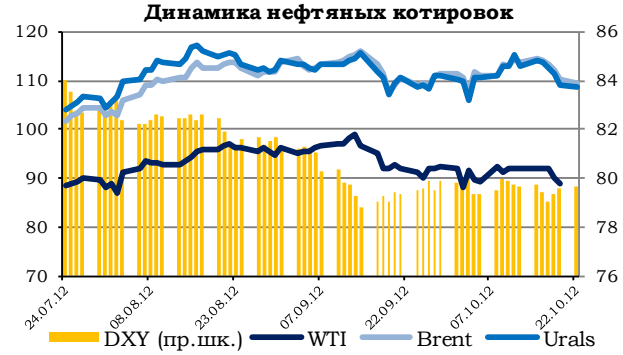
## Нефтегазовый сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX O&G** | **3222,56** | **1,15** | **1,75** | **0,19** | **10,07** | **13,56** | **2625,4** | **3475,3** |
| **RTSog** | **201,36** | **0,39** | **1,22** | **0,06** | **15,77** | **11,77** | **154,7** | **229,2** |
| Нефть Brent | 109,30 | -0,13 | -5,01 | -1,90 | 5,85 | -0,24 | 88,5 | 128,4 |
| Нефть WTI | 88,74 | 0,10 | -3,64 | -4,47 | 0,68 | 1,53 | 77,3 | 110,6 |
| Нефть Urals | 108,86 | -0,22 | -4,11 | -1,17 | 2,24 | -0,88 | н.д. | н.д. |
| Природный газ | 3,46 | 0,14 | 0,58 | 19,83 | 10,91 | -4,74 | 1,9 | 4,0 |
| Gas oil | 969,3 | -0,82 | -3,39 | -0,56 | 8,33 | 1,44 | 805,8 | 1045,3 |
| Мазут | 307,3 | -0,14 | -3,94 | -1,54 | 9,00 | 1,82 | 251,0 | 331,8 |
| Бензин | 265,0 | 0,10 | -6,86 | -9,94 | -8,08 | -1,29 | 244,4 | 344,5 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика нефтяных котировок**




**Рынок энергоносителей**

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 1,55%; Brent подешевел на 0,64%. Сегодня Light Sweet торгуется по $88,74 (+0,10%); Brent стоит $109,3 (-0,13%). Спред между Brent и Light Sweet слегка расширился до $20,56.

Природный газ по итогам вчерашней сессии снизился на 4,56%, в настоящий момент котировки растут и составляют $3,457 (+0,14%).

**Акции компаний нефтегазового сектора**

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G вырос на 1,15%, RTSog прибавил 0,39%.

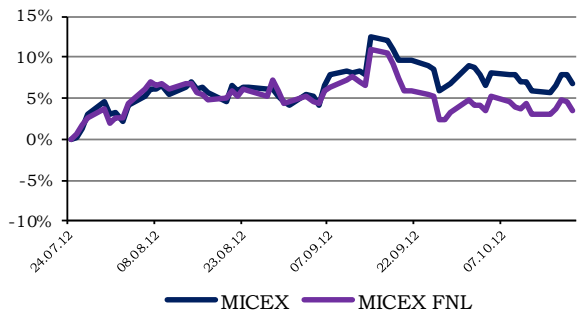
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+2,59%) и акции Газпрома (+1,31%). В аутсайдерах бумаги Газпромнефти (-0,26%) и акции Сургутнефтегаз преф. (+0,39%).

| Нефть и Газ | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Газпром | GAZP | 156,60 | 1,31 | 1,55 | -8,81 | 220,0 | **40,5%** | **Покупать** | 118 909,7 |
| НОВАТЭК | NVTK | 362,38 | 0,66 | 2,65 | -7,98 | 415,0 | **14,5%** | **Держать** | 35 379,9 |
| Роснефть | ROSN | 219,75 | 2,59 | 4,40 | 2,49 | 230,0 | **4,7%** | **Держать** | 74 704,9 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 1984,70 | 0,54 | 1,54 | 16,25 | 2580,0 | **30,0%** | **Покупать** | 54 134,3 |
| Газпромнефть | SIBN | 156,30 | -0,26 | 0,40 | 5,94 | 160,0 | **2,4%** | **Держать** | 23 923,3 |
| Сургутнефтегаз (ао) | SNGS | 28,66 | 0,60 | 0,39 | 12,72 | 32,0 | **11,7%** | **Держать** | 32 767,3 |
| Сургутнефтегаз (ап) | SNGSP | 20,98 | 0,39 | 0,16 | 27,13 | 20,7 | **-1,3%** | **Держать** | 5 193,1 |
| Татнефть (ао) | TATN | 207,20 | 1,19 | 2,12 | 29,65 | 210,0 | **1,4%** | **Держать** | 14 444,1 |
| Татнефть (ап) | TATNP | 100,67 | 1,14 | 1,94 | 14,35 | 115,5 | **14,7%** | **Держать** | н.д. |
| Транснефть (ап) | TRNFP | 60324,00 | 0,60 | 1,85 | 21,94 | - | - | - | н.д. |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| Газпром | OGZD LI | 10,07 | -0,10 | 3,44 | -5,53 | 13,5 | **34,1%** | **Покупать** | 119 196,1 |
| НОВАТЭК | NVTK LI | 123,50 | -1,59 | 2,24 | -1,36 | 129,7 | **5,0%** | **Держать** | 37 498,4 |
| Роснефть | ROSN LI | 7,06 | -0,91 | 6,09 | 6,97 | 7,2 | **2,0%** | **Держать** | 74 823,1 |
| ЛУКОЙЛ | LKOD LI | 63,75 | -1,32 | 3,07 | 20,40 | 80,6 | **26,4%** | **Покупать** | 54 223,4 |
| Газпромнефть | GAZ LI | 25,24 | -2,66 | -0,04 | 7,40 | 24,6 | **-2,5%** | **Держать** | 23 934,1 |
| Сургутнефтегаз | SGGD LI | 9,22 | -1,65 | 1,65 | 17,69 | 10,0 | **8,5%** | **Держать** | 32 921,5 |
| Татнефть | ATAD LI | 41,94 | -2,47 | 3,17 | 41,69 | 39,4 | **-6,1%** | **Продавать** | 15 232,1 |

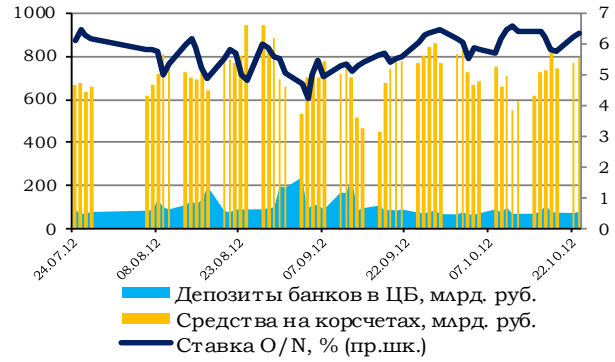
## Банковский сектор

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX FNL** | **4807,71** | **0,44** | **0,01** | **0,01** | **2,60** | **-2,06** | **4301,9** | **5662,4** |
| **RTSfn** | **271,35** | **-0,54** | **-0,81** | **-0,81** | **7,57** | **-2,47** | **221,9** | **340,6** |
| Рублевая ставка овернайт, % | 6,3500 | 61 б.п. | -4 б.п. | 31 б.п. | 71 б.п. | 117,83 б.п. | н.д. | 8,0 |
| Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб. | 86,275 | -11,20 | 16,12 | 16,12 | -0,86 | 26,38 | н.д. | н.д. |
| Средста на корсчетах, млрд. руб. | 850,656 | -4,97 | -3,05 | -3,05 | 22,95 | 10,45 | н.д. | н.д. |
| Золотовалютные резервы, млрд. $ | 526 | н.д. | -0,40 | -0,40 | 2,90 | 1,70 | н.д. | н.д. |
| Бивалютная корзина | 35,3751 | -0,89 | 0,81 | 0,81 | -1,04 | 0,39 | 33,2 | 37,8 |
| EUR | 40,5943 | -0,14 | 0,76 | 0,76 | 2,44 | 0,85 | 38,3 | 42,8 |
| USD | 31,105 | -0,02 | 0,75 | 0,75 | -4,89 | -0,17 | 28,8 | 34,1 |

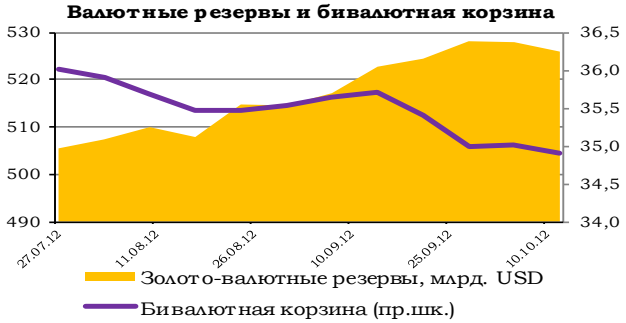
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Ликвидность**




**Валютные резервы и бивалютная корзина**




**Ликвидность**

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,80%, сегодня торгуется на уровне 35,3751 (-0,05%), при этом доллар укрепился к рублю на 0,71% до 31,1115 руб.; евро повысилась до 40,6502 руб. (+1,03%).

Средства на корсчетах банков сократились на 80,5 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 1,2 млрд. руб.

Ставка овернайт выросла на 61,00 б.п. и составляет 6,3500 п.п.

**Акции банков**

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL вырос на 0,44%, на РТС RTSfn потерял -0,54%.

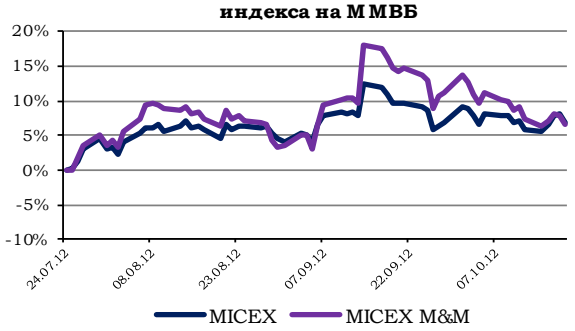
В лидерах на ММВБ акции Сбербанка, которые выросли на 1,00%, а также бумаги ВТБ, прибавившие 0,81%. Хуже рынка акции Банка Санкт-Петербург, которые потеряли в ходе сессии 0,69%, а также бумаги Банка Москвы, упавшие на 0,58%.

| Банки | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ (RUR)** | | | | | | | | | |
| Сбербанк России (ао) | SBER | 94,07 | 1,00 | 2,02 | 18,40 | 120,3 | **27,9%** | **Покупать** | 65 187,9 |
| Сбербанк России (ап) | SBERP | 69,65 | 0,51 | 3,05 | 17,42 | 84,2 | **20,9%** | **Покупать** | 2 233,9 |
| Банк Возрождение (ао) | VZRZ | 600,00 | 0,79 | -1,75 | 10,11 | - | - | - | 458,0 |
| Банк Возрождение (ап) | VZRZP | 178,00 | 0,00 | 1,07 | -28,23 | - | - | - | 7,4 |
| ВТБ | VTBR | 0,05 | 0,81 | 0,52 | -7,58 | 0,065 | **19,2%** | **Держать** | 18 284,0 |
| РосБанк | ROSB | 90,00 | 0,00 | 3,45 | -9,28 | - | - | - | 4 487,9 |
| Банк Санкт-Петербург | BSPB | 62,89 | -0,69 | -3,84 | -13,27 | - | - | - | 607,9 |
| Банк Москвы | MMBM | 850,00 | -0,58 | -0,82 | -6,65 | - | - | - | 7 424,4 |
| Номос Банк | NMOS | 823,00 | 0,34 | 2,15 | 33,82 | - | - | - | 2 444,9 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ВТБ | VTBR LI | 3,48 | -1,97 | 1,84 | -3,60 | 4,0 | **14,9%** | **Держать** | 18 201,3 |
| Номос Банк | NMOS LI | 13,31 | 2,38 | 2,15 | 40,11 | - | - | - | 2 460,3 |
| Сбербанк | SBRCY US | 12,13 | -0,82 | 3,06 | 22,03 | 12,9 | **6,3%** | **Держать** | 65 462,4 |

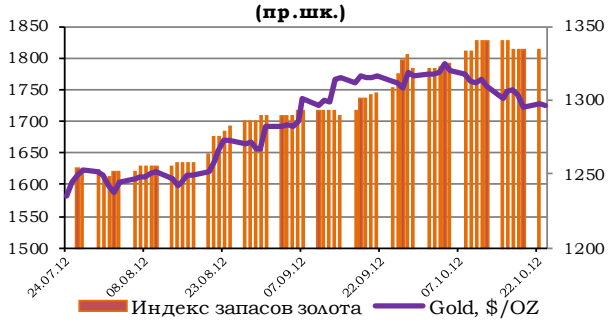
## Металлургия и добыча

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX M&M** | **2831,9** | **0,64** | **0,09** | **-6,51** | **6,81** | **-24,40** | **2598,5** | **4040,7** |
| **RTSmm** | **190,97** | **-0,14** | **-0,46** | **-6,66** | **12,24** | **-22,76** | **163,2** | **271,4** |
| Стальная заготовка | 352,5 | 0,71 | 0,71 | -1,40 | -15,06 | -32,86 | 335,0 | 557,0 |
| Уголь | 58,17 | 3,41 | 9,24 | 10,80 | 4,38 | -20,42 | 52,0 | 73,8 |
| Золото | 1724 | 0,13 | -1,35 | -2,77 | 9,32 | 4,97 | 1522,7 | 1802,9 |
| Серебро | 32,21 | 0,41 | -2,25 | -6,72 | 19,13 | 2,62 | 26,2 | 37,5 |
| Платина | 1602,495 | -1,05 | -2,48 | -2,03 | 14,46 | 5,90 | 1344,3 | 1737,3 |
| Палладий | 620,95 | -0,81 | -2,90 | -7,56 | 8,75 | 0,97 | 556,2 | 725,8 |
| Медь | 7947,5 | -3,28 | -1,83 | -3,98 | 5,36 | 11,36 | 7129,0 | 8660,0 |
| Никель | 16521 | -4,23 | -2,97 | -8,90 | 3,88 | -11,99 | 15180,0 | 21850,0 |
| Цинк | 1815,5 | -3,53 | -3,19 | -12,99 | -0,94 | 1,67 | 1757,6 | 2178,5 |
| Свинец | 2059 | -4,14 | -1,95 | -9,69 | 8,71 | 8,91 | 1743,0 | 2314,9 |
| Алюминий | 1933,75 | -2,90 | -0,08 | -8,24 | 3,26 | -8,09 | 1791,0 | 2312,7 |

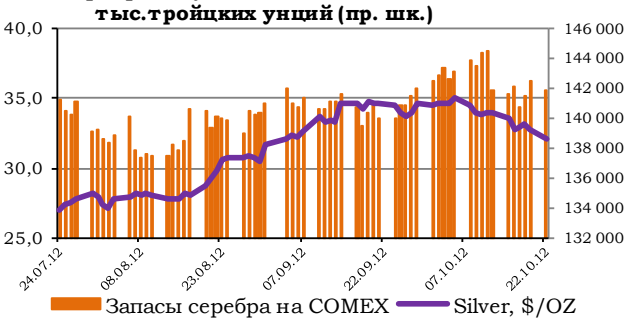
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




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




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




**Рынок металлов**

Драгоценные металлы показывают нейтральную динамику. Стоимость тройской унции золота составляет $1724. Серебро незначительно снизилось до $32,21. Соотношение стоимости золота и серебра слегка выросло до 53,52.

Медь вчера опустилась на 3,28%, сегодня торгуется по $7947,5 (-0,78%), Никель в понедельник понизился на 4,23%, сегодня опустился на 2,15% до $16521. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 3,53%, сейчас торгуется на уровне $1815,5 (-1,67%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне выросла до $352,5 (+0,71%), контракт на уголь вчера вырос на 3,41%, в настоящее время торгуется по $58,17 (-0,27%).

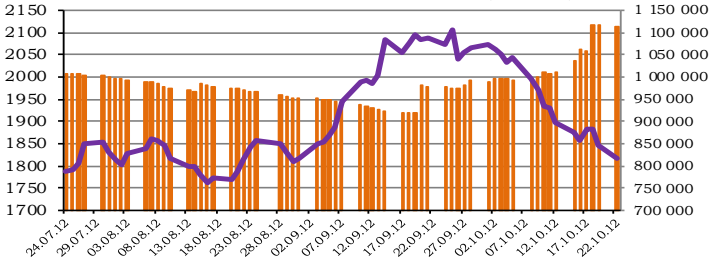
**Акции металлургических компаний**

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M вырос на 0,64%, на РТС RTSmm потерял 0,14%.

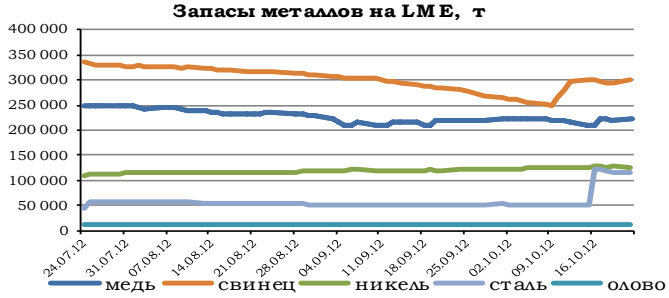
В лидерах на ММВБ бумаги РусАла, которые выросли на 2,99%, а также акции ВСМПО-Ависма, прибавившие 1,30%. Хуже рынка акции ТМК, которые потеряли в ходе сессии 2,28%, а также акции Распадской, упавшие на 1,70%.

| 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 | 4817,00 | 0,33 | -1,33 | -2,73 | 5500,0 | **14,2%** | **Держать** | 29 459,8 |
| ЧЦЗ | CHZN | 84,54 | -0,42 | 2,63 | 19,30 | - | - | - | 147,6 |
| ВСМПО-Ависма | VSMO | 4989,20 | 1,30 | -1,66 | -5,57 | - | - | - | 1 848,9 |
| Мечел | MTLR | 220,00 | -0,05 | 3,51 | -19,33 | 350,0 | **59,1%** | **Покупать** | 2 920,8 |
| Полюс золото | PLZL | 1007,30 | -0,77 | -1,46 | -1,92 | - | - | - | 6 139,5 |
| Северсталь | CHMF | 394,20 | 0,69 | 1,29 | 7,92 | 580,0 | **47,1%** | **Покупать** | 10 609,0 |
| ММК | MAGN | 10,99 | 1,10 | 1,70 | -11,27 | 16,0 | **45,6%** | **Покупать** | 3 932,2 |
| НЛМК | NLMK | 61,94 | 0,91 | 0,24 | -1,73 | 102,0 | **64,7%** | **Покупать** | 11 901,1 |
| ТМК | TRMK | 98,89 | -2,28 | -2,06 | 35,65 | 133,0 | **34,5%** | **Покупать** | 2 980,2 |
| Распадская | RASP | 67,66 | -1,70 | -3,86 | -31,74 | 119,0 | **75,9%** | **Покупать** | 1 695,8 |
| Белон | BLNG | 7,80 | 0,42 | 0,48 | -18,76 | - | - | - | 288,3 |
| РусАл | RUALR | 175,69 | 2,99 | 1,83 | -10,44 | 274,0 | **56,0%** | **Покупать** | 8 572,3 |
| **GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| ГМК Норильский никел | MNOD LI | 15,57 | -1,58 | 0,00 | 1,70 | 16,9 | **8,7%** | **Держать** | 29 680,7 |
| ЧЦЗ | CHZN LI | 2,74 | 1,48 | 7,45 | 27,44 | - | - | - | 148,5 |
| Евраз | PLZL LI | 3,96 | -98,47 | 7,94 | -33,97 | 6,0 | **51,4%** | **Покупать** | 3 315,0 |
| Северсталь | SVST LI | 12,73 | -2,60 | 3,75 | 11,76 | 19,6 | **54,0%** | **Покупать** | 10 664,2 |
| ММК | MMK LI | 4,58 | 0,33 | 3,85 | -5,90 | 6,4 | **39,7%** | **Покупать** | 3 936,8 |
| НЛМК | NLMK LI | 19,96 | -0,65 | 1,06 | 1,63 | 31,4 | **57,2%** | **Покупать** | 11 962,5 |
| ТМК | TMKS LI | 15,15 | -3,44 | -2,01 | 68,33 | 16,6 | **9,6%** | **Держать** | 3 551,1 |
| РусАл | 486 HK | 0,57 | -87,10 | 2,09 | -10,57 | 0,9 | **62,0%** | **Покупать** | 66 849,3 |
| Полюс золото | OPYGY US | 16,30 | 2,64 | 2,71 | 6,40 | - | - | - | 6 214,5 |
| Мечел | MTL US | 6,92 | -4,95 | 2,98 | -18,59 | 10,94 | **58,1%** | **Покупать** | 2 880,6 |

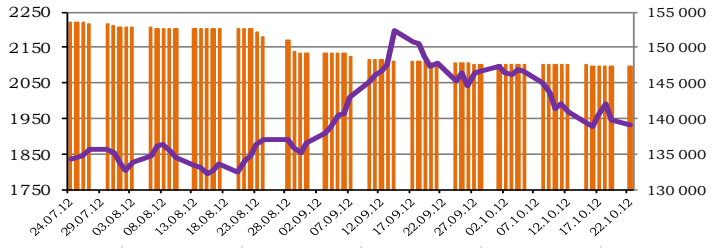
**Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)**



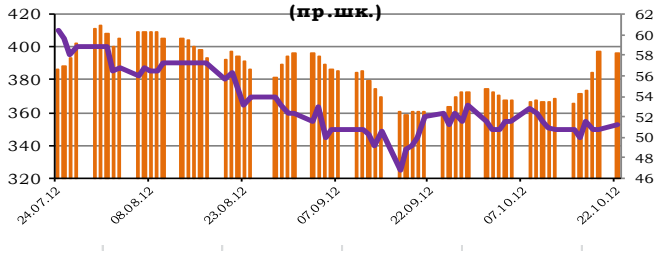

**Запасы металлов на LME, т**




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



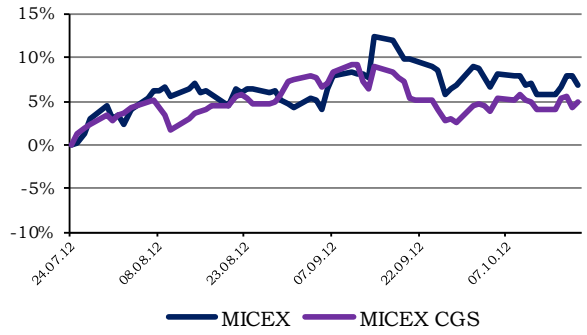

**Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)**



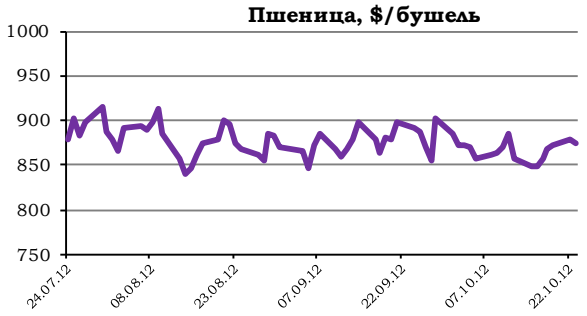
## Потребительский сектор и сельское хозяйство

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX CGS** | **4773,98** | **0,45** | **-0,20** | **-0,20** | **6,35** | **0,15** | **3806,4** | **5038,2** |
| **RTScg** | **346,02** | **-0,41** | **-1,02** | **-1,02** | **11,73** | **-0,28** | **266,4** | **387,2** |
| Пшеница | 875,25 | -0,34 | 3,24 | 3,24 | -4,11 | -2,45 | 567,8 | 947,3 |
| Кукуруза | 760,25 | -0,13 | 2,98 | 2,98 | -6,60 | 1,60 | 551,0 | 843,8 |
| Соевые бобы | 1538,75 | -0,50 | 3,01 | 3,01 | -9,41 | -5,12 | 1094,3 | 1794,8 |
| Рис | 14,955 | 0,37 | 0,57 | 0,57 | -3,20 | -1,87 | 13,5 | 17,3 |
| Овес | 394,25 | -0,32 | 0,45 | 0,45 | 3,61 | 4,85 | 262,3 | 404,5 |
| Какао | 2516 | 1,08 | 6,88 | 6,88 | 12,88 | -0,20 | 1898,0 | 2767,0 |
| Кофе | 164,5 | 1,76 | 2,27 | 2,27 | -12,01 | -5,08 | 148,2 | 252,5 |
| Сахар | 20,06 | -0,84 | 1,06 | 1,06 | -16,14 | 3,51 | | |
| Хлопок | 76,55 | -0,49 | 2,26 | 2,26 | 7,29 | 6,32 | 66,1 | 105,0 |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Пшеница, $/бушель**




**Сельскохозяйственный сектор**

Стоимость Пшеницы вчера увеличилась на 0,66%, сегодня падает на 0,34% и составляет $875,25. Котировки Риса на вчерашних торгах снизились на 0,80%; сейчас прибавляют 0,37% и составляют $14,955. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,03%; сегодня цена составляет $760,25 (-0,13%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,80%; сейчас котировки снижаются на 0,50% и составляют $1538,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 3,20%; сегодня теряют 1,08% и составляют $2516. В настоящий момент Сахар теряет 0,84%, цена $20,06, на вчерашней сессии он подорожал на 1,36%.

**Акции компаний потребительского сектора**

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS вырос на 0,45%, RTScr потерял 0,41%.

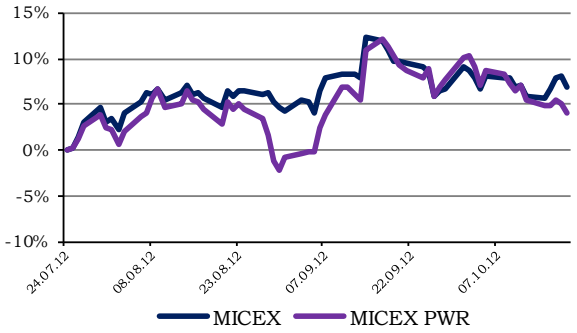
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции Дикси, которые выросли на 4,93%, также хорошо торговались бумаги Верофарма (+0,98%). В аутсайдерах бумаги Синергии (-1,67%) и акции Группы Разгуляй (-1,62%).

| Потребительский сектор | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| Аптеки 36.6 | APTK | 33,99 | -1,11 | -0,23 | -11,65 | - | - | - | 114,7 |
| Верофарм | VRPH | 797,00 | 0,98 | -2,41 | -9,78 | 1440,0 | **80,7%** | **Покупать** | 256,2 |
| Группа Разгуляй | GRAZ | 12,78 | -1,62 | -3,55 | -47,49 | - | - | - | 64,9 |
| Группа Черкизово | GCHE | 540,00 | 0,50 | 1,14 | -3,24 | - | - | - | 763,1 |
| Дикси | DIXY | 358,23 | 4,93 | -0,11 | 20,76 | 422,4 | **17,9%** | **Держать** | 1 423,5 |
| М.Видео | MVID | 279,46 | 0,88 | 2,83 | 54,39 | - | - | - | 1 617,8 |
| Магнит | MGNT | 4595,00 | 0,24 | 2,68 | 63,86 | 4700,0 | **2,3%** | **Держать** | 14 023,9 |
| Синергия | SYNG | 459,20 | -1,67 | -4,15 | 2,20 | 640,0 | **39,4%** | **Покупать** | 378,9 |
| **ADR/GDR:** | | | | | | | | | |
| X5 Retail Group | FIVE LI | 19,95 | 4,45 | 5,00 | -12,65 | 24,6 | **23,3%** | **Покупать** | 5 417,9 |
| Магнит | MGNT LI | 35,31 | 2,11 | 3,25 | 66,87 | 30,8 | **-12,8%** | **Продавать** | 16 694,8 |
| Черкизово | CHE LI | 11,95 | 3,46 | 2,84 | 8,64 | - | - | - | 788,1 |

## Электроэнергетика

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX PWR** | **1795,19** | **0,21** | **-0,76** | **-0,76** | **3,41** | **-4,24** | **1548,9** | **2486,3** |
| **RTSeu** | **146,77** | **-0,57** | **-1,49** | **-1,49** | **8,93** | **-4,56** | **115,4** | **215,1** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции электроэнергетических компаний**

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR вырос на 0,21%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 0,57%.

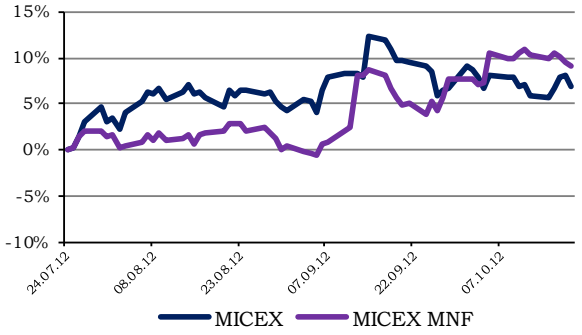
На ММВБ лучше рынка торговались акции ТГК-14, которые выросли на 2,48%, также хорошо смотрелись бумаги Мосэнерго (+1,79%). В аутсайдерах бумаги Кузбассэнерго (-10,07%) и акции Ленэнерго-пр. (-3,79%).

| Энергетика | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **"Фишки" электроэнергетики** | | | | | | | | | |
| РусГидро | HYDR | 0,84 | 1,28 | -1,32 | -14,11 | 1,71 | **104,5%** | **Покупать** | 7 769,0 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,23 | 0,59 | -1,07 | -18,03 | 0,25 | **7,9%** | **Держать** | 9 357,8 |
| ИНТЕР РАО ЕЭС | IUES | 0,03 | 0,07 | -1,37 | -25,63 | 0,035 | **35,7%** | **Покупать** | 8 065,7 |
| Холдинг МРСК | MRKH | 1,90 | -1,86 | -4,64 | -18,04 | 2,94 | **54,4%** | **Покупать** | 2 908,2 |
| **Оптовая генерация** | | | | | | | | | |
| ОГК-2 | OGKB | 0,38 | -0,58 | -2,02 | -49,70 | - | - | - | 722,5 |
| ОГК-4 | EONR | 2,79 | 0,58 | -0,79 | 30,55 | - | - | - | 5 649,4 |
| ОГК-5 | OGKE | 1,87 | -0,60 | 0,60 | 2,68 | 2,6 | **37,0%** | **Покупать** | 2 124,7 |
| **Территориальная генерация** | | | | | | | | | |
| ТГК-1 | TGKA | 0,01 | -0,34 | 0,07 | -27,61 | - | - | - | 842,4 |
| ТГК-2 | TGKB | 0,00 | -1,00 | 8,67 | -10,95 | - | - | - | 107,0 |
| ТГК-2 прив. | TGKBP | 0,00 | 0,67 | 10,22 | -26,29 | - | - | - | н.д. |
| Мосэнерго | MSNG | 1,42 | 1,79 | 5,73 | -16,08 | 1,8 | **26,5%** | **Покупать** | 1 826,4 |
| ТГК-4 | TGKD | 0,00 | -1,97 | -0,62 | -37,86 | - | - | - | 267,4 |
| ТГК-4 прив. | TGKDP | 0,01 | -1,55 | -0,40 | 6,23 | - | - | - | н.д. |
| ТГК-5 | TGKE | 0,00 | -1,50 | -0,92 | -39,99 | - | - | - | 152,8 |
| ТГК-6 | TGKF | 0,00 | 0,00 | -0,21 | -44,41 | - | - | - | 226,8 |
| Волжская ТГК | VTGK | 1,69 | 0,24 | 3,38 | -11,34 | - | - | - | 1 625,4 |
| ТГК-9 | TGKI | 0,00 | -1,00 | -0,74 | 10,00 | - | - | - | 748,2 |
| ТГК-10 | TGKJ | 24,85 | -0,00 | 0,19 | 2,36 | - | - | - | 703,2 |
| ТГК-11 | TGKK | 0,01 | 0,01 | 0,23 | 56,79 | - | - | - | 240,7 |
| Кузбассэнерго | KZBE | 0,07 | -10,07 | -20,90 | -64,14 | - | - | - | 167,1 |
| ТГК-14 | TGKN | 0,00 | 2,48 | 8,44 | -16,18 | - | - | - | 59,4 |
| **Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)** | | | | | | | | | |
| Ленэнерго-об. | LSNG | 6,90 | -0,93 | 2,48 | -30,30 | 7,690 | **11,4%** | **Держать** | 205,4 |
| Ленэнерго-пр. | LSNGP | 19,72 | -3,79 | -4,22 | -10,26 | - | - | - | н.д. |
| МОЭСК | MSRS | 1,26 | 1,35 | 4,54 | -20,96 | 1,353 | **7,0%** | **Держать** | 1 980,3 |
| МРСК Сибири | MRKS | 0,08 | -3,04 | -9,45 | -24,12 | 0,160 | **87,8%** | **Покупать** | 258,9 |
| МРСК Северо-Запада | MRKZ | 0,06 | -2,56 | -0,12 | -24,74 | 0,084 | **38,8%** | **Покупать** | 186,0 |
| МРСК Центра | MRKC | 0,63 | 0,81 | 1,79 | 1,99 | 0,969 | **55,0%** | **Покупать** | 848,1 |
| МРСК Волги | MRKV | 0,07 | -1,34 | -2,65 | -20,29 | 0,131 | **79,1%** | **Покупать** | 419,2 |
| МРСК Центра и Привол | MRKP | 0,16 | -1,17 | -5,97 | 13,15 | 0,205 | **24,5%** | **Покупать** | 596,1 |
| Башкирэнерго | BEGY | 22,41 | 0,27 | -3,86 | -33,30 | - | - | - | 751,0 |
| 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 | 2,66 | -1,34 | -0,60 | -12,82 | 5,3 | **98,0%** | **Покупать** | 7 719,1 |
| ФСК ЕЭС | FEES LI | 3,70 | 0,00 | 0,00 | -15,86 | 3,8 | **3,9%** | **Держать** | 9 357,8 |

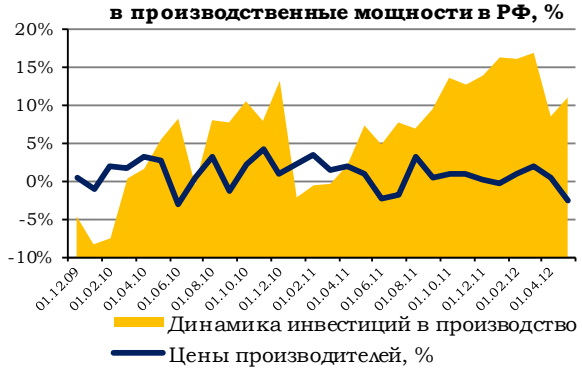
## Машиностроение

| | Значение | Изменение, % За день | За неделю | За 1 мес. | За 3 мес. | За год | 52-Нед Мин. | 52-Нед Макс. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **MICEX MNF** | **1960,56** | **-0,24** | **-1,34** | **-1,34** | **8,85** | **3,67** | **1689,7** | **2208,6** |
| **RTSin** | **143,53** | **-1,05** | **-1,65** | **-1,65** | **12,91** | **2,30** | **116,6** | **175,2** |

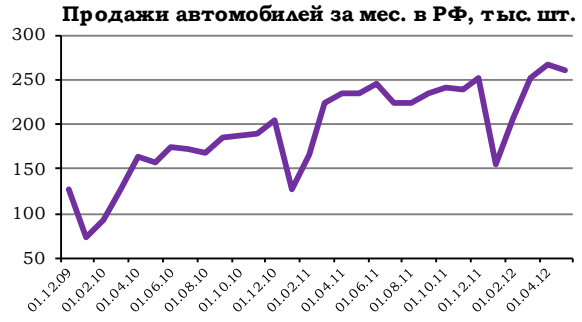
**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Динамика цен производителей и инвестиций в производственные мощности в РФ, %**




**Продажи автомобилей за мес. в РФ, тыс. шт.**




**Акции машиностроительных компаний**

Индекс машиностроительных компаний MICEX MNF упал на 0,24%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 1,05%.

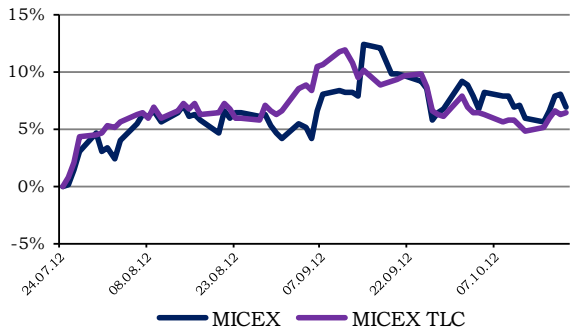
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 3,11%, хорошо смотрелись бумаги КамАЗа (+0,70%). В аутсайдерах бумаги ОМЗ (-4,84%) и акции РКК Энергия (-1,27%).

| Машиностроение | Тикер | Цена закрытия | Изменение, % за день | за неделю | за год | Целевая цена | Upside, % | Рекомендация | MarCap, млн. $ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ММВБ:** | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ (ао) | AVAZ | 15,09 | -0,69 | -1,42 | -23,92 | - | - | - | 884,1 |
| АвтоВАЗ (ап) | AVAZP | 5,79 | 0,12 | -3,00 | -0,95 | - | - | - | 884,1 |
| Группа ГАЗ | GAZA | 1072,30 | 3,11 | 9,06 | 24,83 | - | - | - | 884,1 |
| Камаз | KMAZ | 38,88 | 0,70 | -0,41 | 9,31 | 64,0 | **64,6%** | **Покупать** | 875,6 |
| РКК Энергия | RKKE | 3900,00 | -1,27 | 0,49 | -37,18 | - | - | - | 140,9 |
| СОЛЛЕРС | SVAV | 690,00 | 0,04 | 0,89 | 127,05 | 800,0 | **15,9%** | **Держать** | 760,1 |
| ОАК | UNAC | 0,15 | -0,07 | -4,44 | -17,58 | - | - | - | 1 068,9 |
| Иркут | IRKT | 5,87 | -1,16 | -0,41 | 0,32 | - | - | - | 221,1 |
| ОМЗ | OMZZ | 29,09 | -4,84 | -3,13 | -23,45 | - | - | - | 33,2 |

## 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** | **2160,48** | **1,14** | **1,55** | **1,55** | **7,56** | **-1,90** | **1883,0** | **2420,6** |

**Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ**




**Акции компаний связи, IT и медиа**

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC вырос на 1,14%.

Лучше рынка торговались акции Таттелекома, которые выросли на 2,03%, также хорошо смотрелись акции Ростелекома (преф.) (+1,61%). В аутсайдерах бумаги МГТС (-2,44%) и акции БашИнформСвязи (-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 | 236,09 | 1,37 | 1,22 | 28,62 | 259,4 | **9,9%** | **Держать** | 15 675,0 |
| Ростелеком (ао) | RTKM | 134,36 | 1,50 | 0,58 | -11,93 | 150,0 | **11,6%** | **Держать** | 12 694,8 |
| Ростелеком (ап) | RTKMP | 95,84 | 1,61 | 0,18 | 0,57 | 105,0 | **9,6%** | **Держать** | 748,1 |
| АФК Система | AFKS | 25,29 | 1,09 | 4,92 | 7,99 | 32,5 | **28,5%** | **Покупать** | 7 842,8 |
| МГТС (ап) | MGTSP | 480,00 | -2,44 | -3,25 | 0,00 | - | - | - | 246,3 |
| БашИнформСвязь (ао) | BISV | 11,30 | 0,00 | 2,72 | -10,40 | - | - | - | 344,7 |
| БашИнформСвязь (ап) | BISVP | 4,89 | 0,00 | 0,04 | -0,18 | - | - | - | 5,7 |
| Таттелеком | TTLK | 0,19 | 2,03 | 1,29 | -6,98 | - | - | - | 125,0 |
| Телеграф | CNLT | 17,88 | 0,00 | 0,00 | -40,75 | - | - | - | 95,8 |
| РБК | RBCM | 15,23 | 0,12 | -1,42 | 11,21 | - | - | - | 155,9 |
| Армада | ARMD | 243,54 | 0,18 | -4,00 | -22,33 | - | - | - | 112,7 |
| **ADR/GDR (USD)** | | | | | | | | | |
| МТС | MBT US | 17,91 | 3,59 | 4,31 | 22,00 | 18,90 | **5,5%** | **Держать** | 18 504,7 |
| Ростелеком | ROSYY US | 25,92 | -2,11 | 0,39 | -9,53 | 28,20 | **8,8%** | **Держать** | 12 714,9 |
| АФК Система | SSA LI | 21,00 | 5,00 | 6,60 | 24,93 | 20,00 | **-4,8%** | **Держать** | 10 132,5 |
| Вымпелком | VIP US | 11,32 | 1,43 | 0,71 | 19,54 | 9,20 | **-18,7%** | **Продавать** | 18 431,2 |
| CTC Media | CTCM US | 9,41 | -0,84 | -0,53 | 7,30 | - | - | - | 1 488,3 |
| Yandex | YNDX US | 22,25 | -0,71 | -2,97 | 12,94 | 19,30 | **-13,3%** | **Продавать** | 7 263,1 |
| Mail.ru | MAIL LI | 31,86 | -1,94 | 1,79 | 37,00 | - | - | - | 6 661,2 |

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.