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

Ежедневный обзор рынка акций

24.10.2012

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:

Роснефть: Сделка века

Евраз: операционные итоги 3К12

Норильский Никель: итоги 1П12

Индексы	Последнее значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %
Америка			
S&P500	1413,11	-1,44	-2,87
Dow Jones	13102,53	-1,82	-3,32
NASDAQ Composite	2990,463	-0,88	-3,57
Bovespa	57690,24	-1,72	-3,44
Европа			
FUTSEE 100	5797,91	-1,44	-1,24
DAX	7173,69	-2,11	-2,75
CAC 40	3406,5	-2,20	-2,70
Азия			
NIKKEI 225	8954,3	-0,67	1,68
Hang Seng	21648,04	-0,23	2,08
SENSEX	18710,02	-0,44	0,71
Россия			
ММВБ	1459,35	-1,33	-1,01
РТС	1467,14	-2,73	-3,09
Фьючерсы			
S&P500 Fut	1411,5	0,34	-3,12
Dow Jones Fut	13064	0,18	-3,15
Валюта			
DXY	79,913	-0,08	1,14
EUR/USD	1,2994	0,05	-0,95
USD/RUR	31,2962	0,41	-1,72
Нефть			
Light Sweet	87,11	0,51	-5,44
Brent	108,78	0,49	-3,92
Urals	106,94	-1,68	-6,18

Торговые идеи на сегодня

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	93,07 / 94,00	Вне рынка
ВТБ	0,05361 / 0,05440	Покупать, цель 0,068
Газпром	152,82 / 155,00	Вне рынка
Лукойл	1931,00 / 1954,35	Продавать, цель - 1850
Роснефть	220,00 / 228,50	Вне рынка
Мечел	210,50 / 220,00	Покупать, цель - 255
Северсталь	385,00 / 395,00	Покупать, цель - 429,00
РусГидро	0,8155 / 0,8441	Продавать, цель 0,67
ФСК ЕЭС	0,2240 / 0,2335	Покупать, цель - 0,274
МТС	231,55 / 237,95	Вне рынка

Внешний фон

Слабая отчетность американских компаний по итогам третьего квартала текущего года негативно отразилась на настроениях участников рынка. Масла в огонь подлила Еврокомиссия, которая поддержала инициативу введения налога на финансовые трансакции (FTT), что ускорило вчерашнее укрепление доллара и падение цен на нефть. Поддержку котировкам североморской смеси Brent оказало заявление Тегерана о прекращении поставок нефти в случае усиления санкций, в результате чего котировки Brent падали вчера не столь стремительно. Сегодня вчерашние эмоции игроков «сходят на нет», мы видим умеренную компенсацию вчерашней резко негативной динамики рынков, доллар сдержанно ослабевает, нефть постепенно прибавляет в цене, что окажет поддержку российской валюте. Полагаем, сегодня соотношение доллара и рубля будет находиться в диапазоне 31,20–31,40. Допускаем и более быстрое укрепление российской валюты в случае стабилизации ситуации на мировых рынках, в этом случае рубль может укрепиться вплоть до отметки 31,00 рубль за доллар. Соотношение евро и рубля будет в пределах значений 40,60–40,75 рубля за евро. Возможно укрепление рубля до значений 40,45–40,50 рубля за евро. Индекс ММВБ в ближайшие день – два, по нашему мнению, повысится к уровню 1475 пунктов.

Индекс доллара DXY по итогам вчерашних торгов вырос на 0,41%. Сегодня индекс торгуется по 79,913 пункта (-0,08%). Валютная пара EUR/USD во вторник опустилась до 1,2987 (-0,56%), в настоящее время торгуется на уровне 1,2994 (+0,05%).

Европейские индексы завершили предыдущий день снижением. FUTSEE 100 потерял 1,44%, DAX опустился на 2,11%, французский CAC 40 понизился на 2,20%.

Американские индексы по итогам вчерашних торгов упали. S&P500 уменьшился на 1,44%, Dow Jones опустился на 1,82%. Лучше рынка компании, предоставляющие коммунальные услуги (-0,94%), в аутсайдерах сектор основные материалы (-3,26%). Бразильский индекс Bovespa упал на 1,72 %.

Фьючерсы на американские индексы в настоящее время показывают позитивную динамику. Контракт на S&P500 прибавляет 0,34%, фьючерс на Dow Jones поднимается на 0,18%.

Азиатские площадки в минусе. Японский NIKKEI 225 снижается на 0,67%, в Гонконге Hang Seng теряет 0,23%, индийский SENSEX опускается на 0,44%.

Россия

Индекс ММВБ вчера упал на 1,33%, Индекс РТС на основной сессии потерял 2,73%. Лучше рынка химия и нефтехимия (-0,55%), в аутсайдерах электроэнергетика (-2,54%).

Ключевая статистика на сегодня

Производственные индексы деловой активности PMI в странах Европы (11:00-12:00);

Индекс текущей ситуации от IFO в Германии (12:00);

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

Решение FOMC по учетной ставке (22:15).

Корпоративные события на сегодня

Заседание совета директоров МТС;

Публикация финансовых результатов ДИКСИ за 9 месяцев 2012 года;

Внеочередное общее собрание акционеров Газпром нефтехим Салавата.

23 октября – Рейтер. Еврокомиссия во вторник поддержала инициативу 10 стран еврозоны о введении среди них гармонизированного налога на финансовые трансакции (FTT), чтобы заставить финансовый сектор участвовать в расходах, связанных с преодолением суверенного долгового кризиса.

«Я рад видеть, что 10 стран-членов проявили готовность участвовать в общем FTT в соответствии с первоначальным предложением Комиссии», – сказал президент Еврокомиссии Жозе Мануэл Баррозу.

«Этот налог может привлечь миллиарды евро так необходимого дохода для стран-членов в это сложное время. Это справедливость: мы должны принять меры для того, чтобы расходы, обусловленные кризисом, ложились на финансовый сектор, а не на плечи рядовых граждан», – сказал он.

В число этих 10 стран входят Франция, Германия, Австрия, Бельгия, Греция, Италия, Португалия, Словакия и Испания.

Они решили ввести этот налог после того, как идея, впервые предложенная Еврокомиссией в сентябре 2011 года, не получила единодушной поддержки среди 27 стран еврозоны в июне.

Чтобы продолжать процесс без поддержки всех членов ЕС, предложение должны были поддержать не менее девяти стран. Таким образом, они запустили юридический процесс, называемый расширением сотрудничества, который дает возможность только отдельным странам осуществить эту меру.

В сентябре 2011 года Еврокомиссия подсчитала, что гармозинированный налог будет приносить доход в размере 57 миллиардов евро ($74,5 миллиарда) ежегодно.

23 октября – Рейтер. Сокращение поставок российской нефти по нефтепроводу «Дружба» и недостаточная пропускная способность другой важной магистрали вызвали остановку НПЗ в Германии и Чехии.

В этом году Россия значительно сократила поставки по «Дружбе» в Германию, Чехию и Польшу, перенаправив часть нефти в балтийский порт Усть-Луга и вынудив эти страны увеличить импорт по морю. Чехия повысила закупки по Трансальпийскому нефтепроводу (TAL), идущему от итальянского порта Триест в немецкий город Ингольштадт и далее в Карлсруэ и Чехию.

Однако в понедельник стало ясно, что TAL не справляется с возросшими объемами.

«Это осложняет ситуацию и ведет к росту цен на дизельное топливо на и без того жестком рынке», – сказал аналитик Citigroup Сет Кляйнман.

Чехия использовала все предусмотренные контрактом объемы, поставляемые по TAL, и поставки остановлены, сообщила представитель государственного оператора нефтепроводов Mero, добавив, что такая ситуация, по-видимому, сохранится до конца года.

НПЗ Кралупы был остановлен на 10 дней с прошлого четверга, за ним может последовать НПЗ Литвинов, сообщил представитель компании Unipetrol, чья дочерняя фирма Ceska Rafinerska контролирует эти НПЗ. Мощность Литвинова составляет 5,1 миллиона тонн в год, а Кралупы – 3,3 миллиона тонн.

В Германии остановился НПЗ Miro в Карлсруэ мощностью 310 000 баррелей в сутки, принадлежащий консорциуму в составе Phillips 66, Esso, Shell, BP и Роснефти.

В Триесте скопилась очередь из танкеров, некоторые из них ждут разгрузки более 10 дней.

23 октября – Рейтер. Иран заявил во вторник, что прекратит экспорт нефти, если западные санкции усилятся, и что у него есть «план Б» - стратегия на крайний случай, которая поможет ему выжить без нефтяных доходов.

«Если западные санкции усилятся, мы остановим экспорт нефти, – сказал министр нефтяной промышленности Ирана Ростам Каземи. – Мы подготовили план, чтобы управлять страной без каких-либо доходов от нефти. До сих пор у нас не было никаких серьезных проблем, но если санкции будут обновлены, мы перейдем к «плану Б».

Запад подозревает, что Иран хочет создать ядерное оружие, и применяет к Исламской республике различные меры наказания, требуя приостановить ядерные исследования.

Иран отрицает эти обвинения, утверждая, что его ядерная программа имеет исключительно мирную направленность.

23 октября – Рейтер. Комиссия по регулированию страхового рынка Китая (CIRC) расширила возможности инвестирования за границу, выделив 45 стран, где страховщики из КНР смогут размещать активы, и расширив список классов активов.

В заявлении, опубликованном в понедельник вечером, CIRC сообщила о снятии ограничений для китайских страховых компаний, которые ранее могли инвестировать только в Гонконг. Теперь они смогут вкладывать средства в 25 развитых стран и в 20 развивающихся.

Однако регулятор не увеличил ежегодную квоту для активов, которые китайские страховые фонды могут инвестировать за границу: она сохранилась на уровне 15 процентов общего объема страховых активов в размере 6,6 триллиона юаней.

Одобренные классы активов для инвестиций включают теперь не только акции и облигации, но и недвижимость, валюту и инструменты с фиксированным доходом, отличные от облигаций.

CIRC также расширил возможности для инвестиций в самом Китае, увеличив долю средств, которые могут быть направлены в управление активами состоятельных клиентов, инструменты доверительного управления, проекты в области недвижимости и инфраструктуры.

Это еще один шаг к либерализации политики в отношении страховщиков, которые испытывали проблемы, связанные с низкой доходностью и амортизацией активов.

Компания China Life, крупнейший по рыночной стоимости страховщик в мире, выпустила предупреждение 18 октября, сигнализируя о первом квартальном убытке с 2008 года, что привело к снижению ее акций на бирже Гонконга на 4 процента.

Мечел спасет дочки от налогов (позитивно)

Мечел создает консолидированную группу налогоплательщиков (КГН), куда войдет часть российских предприятий холдинга (ОАО «Мечел», Челябинский и Белорецкий меткомбинаты, «Ижсталь», «Уральская кузница», «Южный Кузбасс», «Якутуголь», Московский коксогазовый завод, «Мечел-Майнинг», «Мечел-Сервис», «Мечел-Транс», «Мечел-Материалы», Спецзавод по изготовлению запчастей и сменного оборудования, «Мечел-Бизнессервис» и Братский ферросплавный завод). Об этом сообщил вчера «Южный Кузбасс» со ссылкой на решение совета директоров от 19 октября. В группу не войдут те активы, которые Мечел недавно выставил на продажу, и только реализуемые проекты (например, порт Посьет). Решение принято с целью уплаты налогов по результатам работы предприятий, вошедших в КГН. Новая система налогообложения начала действовать с января 2012 года, круг потенциальных претендентов на статус КГН ограничен стоимостью активов компании: она должна быть не менее 300 млрд руб.

Решение правильное для Мечела, фактически такой режим налогообложения идеально подходит для группы. КГН позволяет, во-первых, легче перераспределять денежные потоки между компаниями группы в рамках трансфертного ценообразования – теперь налоговые органы не смогут его контролировать у отдельных компаний группы. Во-вторых, группа будет выступать как единый налоговый агент, и прибыльные «дочки» смогут не платить налогов, до тех пор пока консолидированно группа получает убытки.

Фактически это упрощает перераспределение средств внутри группы и делает его более эффективным. Мечел фактически вынужден «потрошить» свои «дочки», чтобы головная компания могла обслуживать долг. Ранее для этого применялась стандартная схема, через дивиденды, но она была не слишком эффективна, так как дивиденды облагаются налогом на дивиденды, а с полученной прибыли дочерние компании также платят налог на прибыль, и, кроме того, при этом группе приходится делиться с миноритариями своих «дочек». Ранее «Южный Кузбасс» уже выплатил рекордные дивиденды.

Новость в целом позитивна для Мечела – новый режим налогообложения повысит эффективность внутренних операций холдинга, упростит перераспределение средств, а следовательно, и обслуживание долга. Плохой новостью это может стать для спекулянтов, которые надеялись, что другие публичные «дочки» Мечела (Коршуновский ГОК, Кузбассэнергосбыт) также выплатят рекордные дивиденды, в рамках «расчистки» баланса холдинга. Теперь Мечел сможет перераспределить накопленные прибыли этих компаний иным способом.

Э.Он Россия: фокус на альтернативную энергетику (негативно)

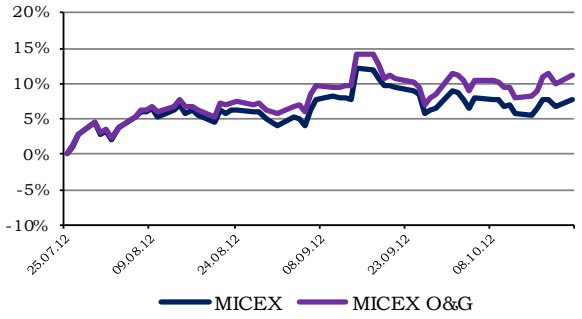
Подконтрольная немецкой E.On энергокомпания «Э.Он Россия» после завершения обязательной инвестпрограммы не планирует строительства новых энергоблоков и намерена сосредоточиться на модернизации старых ГРЭС, распределенной и зеленой энергетике. В компании не ожидают, что медленно растущий энергорынок предъявит спрос на дополнительные мощности, но готовы заняться сооружением небольшой генерации или ветроэнергетики.

Озвученные намерения выглядят, по меньшей мере, странно. Э.Он Россия – одна из немногих компаний в генерации, которая смогла не только выполнить обязательную инвестиционную программу, но и показать при этом хорошую эффективность. Но новый курс на распределенную энергетику, легкую генерацию и экологически чистые альтернативные источники вряд ли будет оценен рынком. Во всем мире альтернативная энергетика – дорогой и низкорентабельный бизнес, который с трудом может конкурировать с традиционной энергетикой даже при европейском уровне цен. В российских условиях фокус на альтернативную энергетику и вовсе выглядит комично. Спрос может быть сильно ограничен и рентабельность компании может пострадать. Еще более странно выглядит то, что в Enel в 2012–2016 годах собирались увеличить капвложения в свой русский актив до €1,2 млрд, то есть после завершения обязательной инвестиционной программы, которая висит над энергетиками дамокловым мечом и пожирает свободные денежные потоки, компания фактически продолжит наращивать инвестиции, да к тому же, переключится в капиталоемкий, но крайне сомнительный сегмент рынка. Акции «Э.Он Россия» могут быть под давлением после анонса новой стратегии развития.

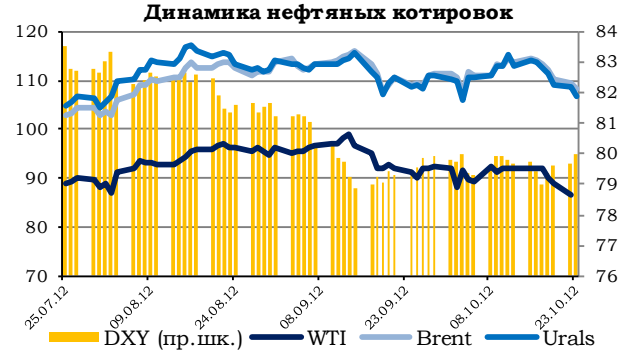
Нефтегазовый сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX O&G	**3186,81**	**-1,11**	**-0,73**	**0,04**	**9,72**	**10,60**	**2625,4**	**3475,3**
RTSog	**196,3**	**-2,51**	**-2,71**	**-0,57**	**14,59**	**6,15**	**154,7**	**229,2**
Нефть Brent	108,78	0,49	-3,92	-0,94	5,18	-2,40	88,5	128,4
Нефть WTI	87,11	0,51	-5,44	-5,24	-1,57	-4,56	77,3	110,6
Нефть Urals	107,01	-1,70	-5,56	-2,85	3,78	-2,57	н.д.	н.д.
Природный газ	3,52	-0,54	1,33	23,93	10,32	-2,44	1,9	4,0
Gas oil	965,5	1,13	-3,14	-0,08	8,70	1,36	805,8	1045,3
Мазут	306,1	0,58	-4,02	-1,21	8,38	0,21	251,0	331,8
Бензин	261,5	0,38	-6,00	-10,38	-7,43	-2,75	244,4	344,5

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Динамика нефтяных котировок



Рынок энергоносителей

По итогам вчерашнего дня контракт на Light Sweet потерял 2,32%; Brent подешевел на 1,09%. Сегодня Light Sweet торгуется по $87,11 (+0,51%); Brent стоит $108,78 (+0,49%). Спред между Brent и Light Sweet расширился до $21,67.

Природный газ по итогам вчерашней сессии вырос на 2,40%, в настоящий момент котировки снижаются и составляют $3,516 (-0,54%).

Акции компаний нефтегазового сектора

Индекс нефтяных компаний MICEX O&G опустился на 1,11%, RTSog потерял 2,51%.

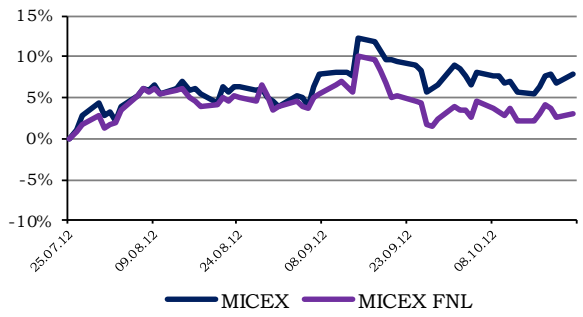
В лидерах на ММВБ акции Роснефти (+2,74%) и акции Татнефть преф. (+1,79%). В аутсайдерах бумаги НОВАТЭКа (-3,14%) и акции ЛУКОЙЛа (-2,27%).

Нефть и Газ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Газпром	GAZP	153,30	-2,11	-1,45	-10,20	220,0	**43,5%**	**Покупать**	115 932,4
НОВАТЭК	NVTK	351,00	-3,14	-2,33	-10,03	415,0	**18,2%**	**Держать**	34 244,9
Роснефть	ROSN	225,77	2,74	6,28	5,95	230,0	**1,9%**	**Держать**	76 463,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1939,70	-2,27	-2,12	14,04	2580,0	**33,0%**	**Покупать**	52 577,4
Газпромнефть	SIBN	154,28	-1,29	-2,18	4,61	160,0	**3,7%**	**Держать**	23 387,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,07	-2,07	-2,17	11,39	32,0	**14,0%**	**Держать**	32 055,6
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,91	-0,32	-0,61	26,77	20,7	**-1,0%**	**Держать**	5 126,7
Татнефть (ао)	TATN	202,95	-2,05	-2,07	28,22	210,0	**3,5%**	**Держать**	14 142,1
Татнефть (ап)	TATNP	102,47	1,79	-0,11	16,29	115,5	**12,7%**	**Держать**	н.д.
Транснефть (ап)	TRNFP	59700,00	-1,03	-2,66	20,67	-	-	-	н.д.
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,70	-3,00	-2,32	-9,05	13,5	**39,2%**	**Покупать**	114 757,4
НОВАТЭК	NVTK LI	118,50	-4,97	-1,74	-5,35	129,7	**9,5%**	**Держать**	35 980,2
Роснефть	ROSN LI	7,17	3,54	6,14	8,64	7,2	**0,4%**	**Держать**	75 988,9
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,40	-3,99	-2,69	15,96	80,6	**31,3%**	**Покупать**	52 224,6
Газпромнефть	GAZ LI	24,54	-3,80	-3,54	4,43	24,6	**0,3%**	**Держать**	23 270,3
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,90	-3,73	-2,79	13,67	10,0	**12,4%**	**Держать**	31 796,1
Татнефть	ATAD LI	40,53	-3,27	-1,03	36,93	39,4	**-2,8%**	**Держать**	14 720,0

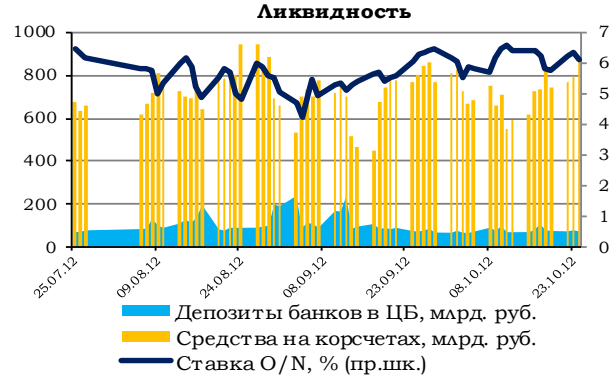
Банковский сектор

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX FNL	**4761,98**	**-0,95**	**-1,82**	**-1,82**	**2,99**	**-2,29**	**4301,9**	**5662,4**
RTSfn	**265,27**	**-2,24**	**-4,33**	**-4,33**	**7,23**	**-3,37**	**221,9**	**340,6**
Рублевая ставка овернайт, %	6,1250	-12,5 б.п.	-11,5 б.п.	8,5 б.п.	3,5 б.п.	95,33 б.п.	н.д.	8,0
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	87,452	1,36	2,40	2,40	4,06	28,10	н.д.	н.д.
Средста на корсчетах, млрд. руб.	770,154	-9,46	-17,59	-17,59	28,01	-0,01	н.д.	н.д.
Золотовалютные резервы, млрд. $	526	н.д.	-0,40	-0,40	2,90	1,70	н.д.	н.д.
Бивалютная корзина	35,5093	-1,52	1,24	1,24	-1,49	0,76	33,2	37,8
EUR	40,6665	-0,27	0,76	0,76	2,27	1,03	38,3	42,8
USD	31,2962	-0,41	1,72	1,72	-5,38	0,45	28,8	34,1

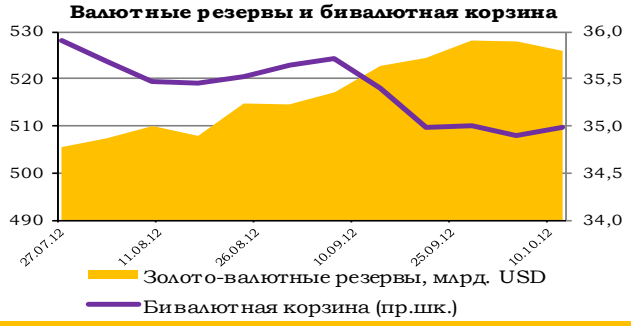
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Ликвидность



Валютные резервы и бивалютная корзина



Ликвидность

Рубль за прошедший день ослаб. Бивалютная корзина подорожала на 0,66%, сегодня торгуется на уровне 35,5093 (-0,33%), при этом доллар укрепился к рублю на 1,01% до 31,4245 руб.; евро выросла до 40,7764 руб. (+0,31%).

Средства на корсчетах банков выросли на 46,6 млрд. руб., депозиты в ЦБ увеличились на 0,7 млрд. руб.

Ставка овернайт снизилась на 12,50 б.п. и составляет 6,1250 п.п.

Акции банков

Индекс банковского сектора ММВБ MICEX FNL опустился на 0,95%, на РТС RTSfn потерял 2,24%.

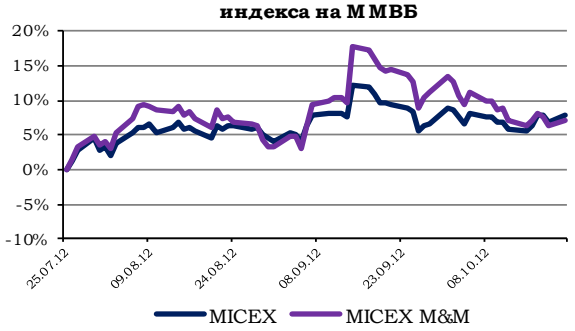
В лидерах на ММВБ привилегированные акции Банка Возрождение, которые выросли на 1,05%, а также бумаги Номос Банка, прибавившие 0,80%. Хуже рынка привилегированные акции Сбербанка, которые потеряли в ходе сессии 2,51%, а также бумаги Банка Санкт-Петербург, упавшие на 2,18%.

Банки	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,55	-0,55	0,82	18,36	120,3	**28,6%**	**Покупать**	64 518,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	67,90	-2,51	-0,52	15,59	84,2	**24,0%**	**Покупать**	2 177,3
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	591,50	-1,42	-4,10	8,55	-	-	-	447,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	179,87	1,05	-0,62	-27,47	-	-	-	7,4
ВТБ	VTBR	0,05	-1,06	-1,92	-8,00	0,065	**20,5%**	**Покупать**	18 018,7
РосБанк	ROSB	89,01	-1,10	-2,87	-10,28	-	-	-	4 394,4
Банк Санкт-Петербург	BSPB	61,52	-2,18	-6,08	-15,16	-	-	-	588,7
Банк Москвы	MMBM	846,70	-0,39	-1,03	-7,02	-	-	-	7 321,9
Номос Банк	NMOS	829,60	0,80	3,70	34,89	-	-	-	2 439,9
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	3,40	-1,79	-2,19	-5,87	4,0	**17,7%**	**Держать**	17 772,5
Номос Банк	NMOS LI	13,28	-0,90	1,76	39,79	-	-	-	2 454,7
Сбербанк	SBRCY US	12,00	-0,25	-0,50	20,72	12,9	**7,5%**	**Держать**	64 760,8

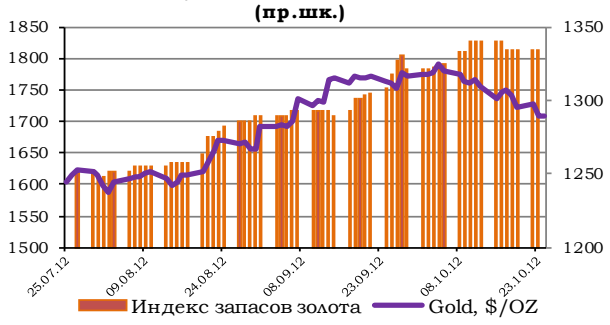
Металлургия и добыча

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX M&M	**2804,14**	**-1,09**	**-1,89**	**-6,69**	**6,18**	**-28,16**	**2598,5**	**4040,7**
RTSmm	**187,59**	**-1,89**	**-3,78**	**-7,16**	**10,92**	**-27,11**	**163,2**	**271,4**
Стальная заготовка	350	0,00	1,45	-2,10	-15,66	-33,33	335,0	557,0
Уголь	59,28	1,63	9,27	12,91	6,33	-18,91	52,0	73,8
Золото	1709,13	-1,12	-2,34	-3,14	8,11	3,37	1522,7	1802,9
Серебро	31,87	-1,68	-4,06	-6,23	18,12	0,35	26,2	37,5
Платина	1571,245	-2,36	-5,63	-3,11	13,45	1,72	1344,3	1737,3
Палладий	598,8	-4,19	-8,30	-7,13	6,36	-6,44	556,2	725,8
Медь	7828	-2,27	-3,62	-5,42	5,81	9,69	7129,0	8660,0
Никель	16287	-3,54	-3,39	-10,20	4,65	-13,23	15180,0	21850,0
Цинк	1806,5	-2,15	-2,77	-13,42	0,03	1,16	1757,6	2178,5
Свинец	2017	-4,32	-4,23	-11,54	9,06	6,69	1743,0	2314,9
Алюминий	1923,25	-1,18	-0,34	-8,74	3,86	-8,59	1791,0	2312,7

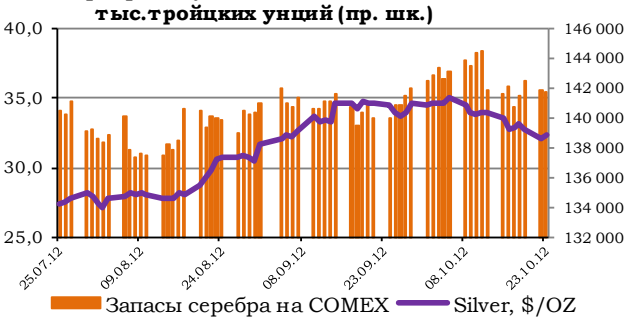
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 $1709,13. Серебро снизилось до $31,8738. Соотношение стоимости золота и серебра незначительно выросло до 53,62.

Медь вчера упала на 2,27%, сегодня торгуется по $7828 (-1,50%), Никель во вторник понизился на 3,54%, сегодня опустился на 1,42% до $16287. Цинк в ходе вчерашних торгов подешевел на 2,15%, сейчас торгуется на уровне $1806,5 (-0,50%).

Цена на стальные заготовки в Лондоне снизилась до $350 (-0,71%), контракт на уголь вчера вырос на 1,63%, в настоящее время торгуется по $59,28 (+1,91%).

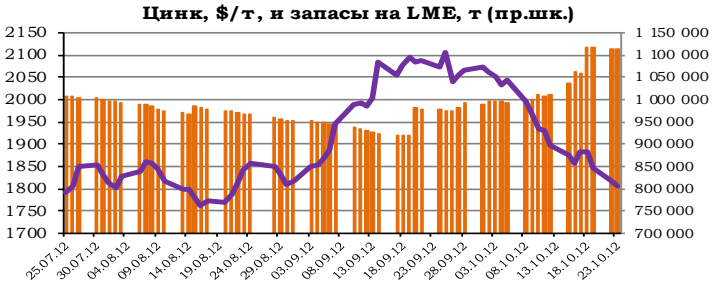
Акции металлургических компаний

Индекс сырьевого сектора ММВБ MICEX M&M сократился на 1,09%, на РТС RTSmm потерял 1,89%.

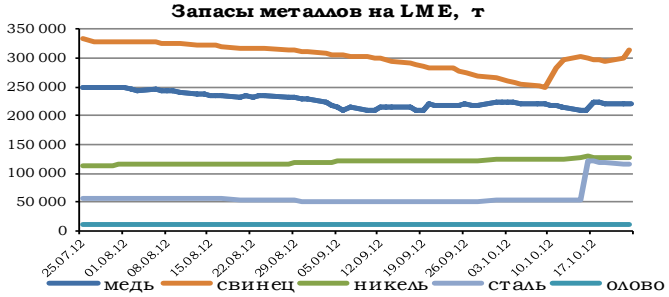
В лидерах на ММВБ бумаги Норильского никеля, которые упали на 0,06%, а также акции Полюс золото, потерявшие 1,13%. Хуже рынка акции Мечела, которые потеряли в ходе сессии 3,86%, а также акции Распадской, упавшие на 3,52%.

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	4814,00	-0,06	-1,27	-2,16	5500,0	14,3%	Держать	29 336,2
ЧЦЗ	CHZN	83,00	-1,82	-5,19	13,44	-	-	-	139,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	4905,60	-1,68	-3,32	-7,15	-	-	-	1 799,8
Мечел	MTLR	211,50	-3,86	0,19	-20,77	350,0	65,5%	Покупать	2 840,1
Полюс золото	PLZL	995,90	-1,13	-2,10	-2,53	-	-	-	6 040,7
Северсталь	CHMF	387,00	-1,83	-2,28	6,82	580,0	49,9%	Покупать	10 396,7
ММК	MAGN	10,71	-2,57	-2,04	-12,47	16,0	49,4%	Покупать	3 840,0
НЛМК	NLMK	60,81	-1,82	-1,92	-2,48	102,0	67,7%	Покупать	11 692,9
ТМК	TRMK	96,03	-2,89	-5,79	32,95	133,0	38,5%	Покупать	2 891,7
Распадская	RASP	65,28	-3,52	-7,43	-33,95	119,0	82,3%	Покупать	1 624,5
Белон	BLNG	7,60	-2,54	0,17	-18,78	-	-	-	285,3
РусАл	RUALR	169,94	-3,27	1,01	-10,21	274,0	61,2%	Покупать	8 509,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никел	MNOD LI	15,21	-2,31	-4,04	-0,65	16,9	11,3%	Держать	28 994,5
ЧЦЗ	CHZN LI	2,74	0,00	2,24	27,44	-	-	-	148,5
Евраз	PLZL LI	3,88	-98,44	-0,29	-35,15	6,0	54,8%	Покупать	3 256,0
Северсталь	SVST LI	12,29	-3,00	-2,77	7,90	19,6	59,5%	Покупать	10 295,6
ММК	MMK LI	4,39	-3,03	-2,29	-9,78	6,4	45,8%	Покупать	3 774,3
НЛМК	NLMK LI	19,26	-2,97	-3,36	-1,93	31,4	63,0%	Покупать	11 543,0
ТМК	TMKS LI	14,79	-3,02	-4,09	64,33	16,6	12,2%	Держать	3 466,7
РусАл	486 HK	0,57	-87,01	5,57	-7,52	0,9	62,0%	Покупать	69 128,2
Полюс золото	OPYGY US	16,30	0,00	2,64	6,40	-	-	-	6 214,5
Мечел	MTL US	6,86	-1,72	0,44	-19,29	10,94	59,5%	Покупать	2 855,6

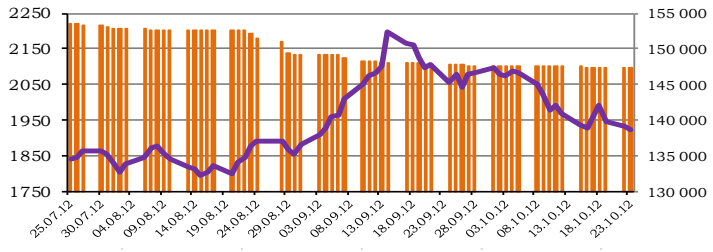
Цинк, $/т, и запасы на LME, т (пр.шк.)



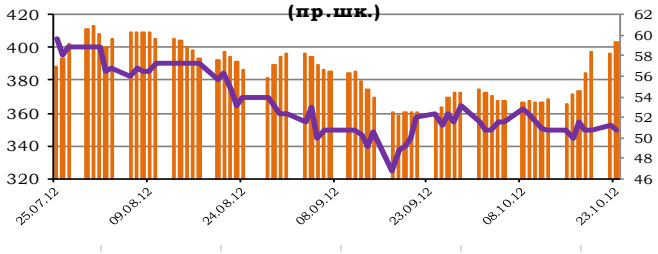
Запасы металлов на LME, т



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



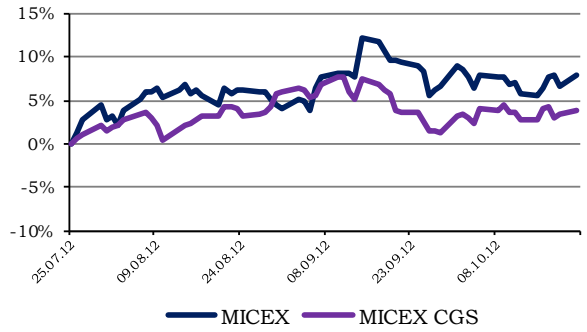
Стал. заготовка на LME, $, и цена на уголь, $/т (пр.шк.)



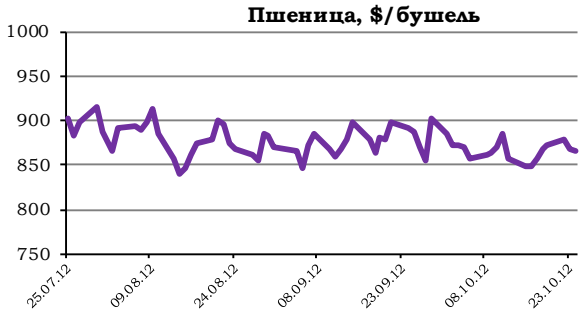
Потребительский сектор и сельское хозяйство

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX CGS	**4701,63**	**-1,52**	**-3,16**	**-3,16**	**2,27**	**-2,73**	**3806,4**	**5038,2**
RTScg	**335,97**	**-2,90**	**-5,03**	**-5,03**	**6,49**	**-3,23**	**266,4**	**387,2**
Пшеница	866	-0,32	1,14	1,14	-1,45	-2,91	567,8	947,3
Кукуруза	755	-0,13	1,27	1,27	-4,43	1,38	551,0	843,8
Соевые бобы	1554,75	0,10	3,01	3,01	-5,73	-3,43	1094,3	1794,8
Рис	14,98	0,00	-1,02	-1,02	-1,32	-1,35	13,5	17,3
Овес	386	0,00	-2,46	-2,46	6,48	2,52	262,3	404,5
Какао	2498	-0,72	3,31	3,31	11,62	-0,91	1898,0	2767,0
Кофе	160,85	-2,22	-1,20	-1,20	-13,10	-7,18	148,2	252,5
Сахар	19,65	-2,04	-2,58	-2,58	-17,75	1,39		
Хлопок	73,22	-1,41	-5,96	-5,96	4,17	3,11	66,1	105,0

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Пшеница, $/бушель



Сельскохозяйственный сектор

Стоимость Пшеницы вчера уменьшилась на 1,08%, сегодня падает на 0,32% и составляет $866. Котировки Риса на вчерашних торгах выросли на 0,54%; сейчас прибавляют 0,00% и составляют $14,98. Кукуруза за прошедший день подешевела на 0,69%; сегодня цена составляет $755 (-0,13%). Стоимость Соевых бобов поднялась на 0,44%; сейчас котировки растут на 0,10% и составляют $1554,75. Котировки на Какао к закрытию увеличились на 0,36%; сегодня теряют 0,72% и составляют $2498. В настоящий момент Сахар теряет 2,04%, цена $19,65, на вчерашней сессии он подешевел на 2,87%.

Акции компаний потребительского сектора

Индекс компаний потребительского сектора MICEX CGS сократился на 1,52%, RTScr потерял 2,90%.

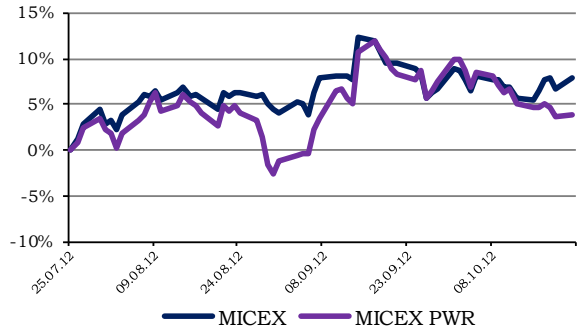
На ММВБ лучше рынка смотрелись акции М.Видео, которые потеряли 0,75%, также хорошо торговались бумаги Группы Черкизово (-0,93%). В аутсайдерах бумаги Дикси (-4,49%) и акции Аптек 36.6 (-2,38%).

Потребительский сектор	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
Аптеки 36.6	APTK	33,18	-2,38	-2,96	-12,97	-	-	-	111,9
Верофарм	VRPH	785,40	-1,46	-2,18	-11,09	1440,0	**83,3%**	**Покупать**	249,9
Группа Разгуляй	GRAZ	12,53	-1,96	-6,83	-48,40	-	-	-	63,1
Группа Черкизово	GCHE	535,00	-0,93	0,73	-4,14	-	-	-	748,5
Дикси	DIXY	342,14	-4,49	-3,08	16,38	422,4	**23,5%**	**Покупать**	1 358,2
М.Видео	MVID	277,36	-0,75	-7,48	39,28	-	-	-	1 444,9
Магнит	MGNT	4500,60	-2,05	-0,55	59,83	4700,0	**4,4%**	**Держать**	13 542,7
Синергия	SYNG	452,80	-1,39	-2,15	2,36	640,0	**41,3%**	**Покупать**	375,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	19,07	0,16	-0,94	-16,51	24,6	**29,0%**	**Покупать**	5 178,9
Магнит	MGNT LI	34,75	-1,70	-0,23	64,22	30,8	**-11,4%**	**Продавать**	16 430,0
Черкизово	CHE LI	11,55	0,35	-1,53	5,00	-	-	-	761,7

Электроэнергетика

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX PWR	**1749,55**	**-2,54**	**-3,50**	**-3,50**	**1,74**	**-5,73**	**1548,9**	**2486,3**
RTSeu	**140,73**	**-4,12**	**-5,37**	**-5,37**	**6,14**	**-6,25**	**115,4**	**215,1**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции электроэнергетических компаний

Индекс компаний электроэнергетики MICEX PWR снизился на 2,54%, на РТС отраслевой индекс RTSeu потерял 4,12%.

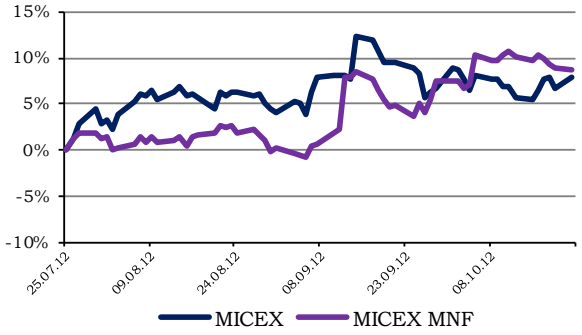
На ММВБ лучше рынка торговались акции МРСК Волги, которые выросли на 18,44%, также хорошо смотрелись бумаги МРСК Северо-Запада (+6,12%). В аутсайдерах бумаги Ленэнерго-пр. (-5,72%) и акции ОГК-4 (-4,60%).

Энергетика	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,82	-1,97	-2,44	-15,08	1,71	**108,6%**	**Покупать**	7 604,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,22	-3,11	-4,05	-19,84	0,25	**11,4%**	**Держать**	9 060,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IUES	0,03	-1,68	-3,69	-26,49	0,035	**38,1%**	**Покупать**	7 893,5
Холдинг МРСК	MRKH	1,82	-4,57	-7,62	-21,12	2,94	**61,8%**	**Покупать**	2 771,0
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,37	-3,14	-5,71	-51,08	-	-	-	695,7
ОГК-4	EONR	2,66	-4,60	-4,80	24,57	-	-	-	5 336,9
ОГК-5	OGKE	1,79	-4,48	-5,05	-1,92	2,6	**43,4%**	**Покупать**	2 009,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,01	-2,37	-2,95	-29,25	-	-	-	815,2
ТГК-2	TGKB	0,00	-1,58	5,64	-12,35	-	-	-	104,2
ТГК-2 прив.	TGKBP	0,00	-0,11	6,35	-26,86	-	-	-	н.д.
Мосэнерго	MSNG	1,40	-1,36	0,85	-17,36	1,8	**28,3%**	**Покупать**	1 780,6
ТГК-4	TGKD	0,00	-1,00	-1,64	-37,47	-	-	-	266,4
ТГК-4 прив.	TGKDP	0,01	0,42	2,21	6,49	-	-	-	н.д.
ТГК-5	TGKE	0,00	-1,66	-3,33	-40,99	-	-	-	148,7
ТГК-6	TGKF	0,00	-1,64	-1,95	-45,32	-	-	-	220,8
Волжская ТГК	VTGK	1,68	-0,28	4,52	-11,59	-	-	-	1 604,8
ТГК-9	TGKI	0,00	-3,77	-3,37	6,26	-	-	-	715,5
ТГК-10	TGKJ	24,76	-0,38	-0,78	1,96	-	-	-	693,5
ТГК-11	TGKK	0,01	0,35	0,57	57,33	-	-	-	239,1
Кузбассэнерго	KZBE	0,08	5,30	-16,63	-62,22	-	-	-	174,3
ТГК-14	TGKN	0,00	1,32	10,33	-13,91	-	-	-	60,5
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	6,64	-3,77	-4,34	-32,93	7,690	**15,8%**	**Держать**	195,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	18,60	-5,72	-12,46	-15,40	-	-	-	н.д.
МОЭСК	MSRS	1,25	-1,42	0,36	-22,08	1,353	**8,5%**	**Держать**	1 932,8
МРСК Сибири	MRKS	0,09	1,02	-7,63	-23,38	0,160	**86,0%**	**Покупать**	258,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,06	6,12	-2,66	-23,98	0,084	**30,8%**	**Покупать**	186,0
МРСК Центра	MRKC	0,63	1,26	2,01	3,28	0,969	**53,0%**	**Покупать**	850,3
МРСК Волги	MRKV	0,09	18,44	9,21	-8,21	0,131	**51,2%**	**Покупать**	477,9
МРСК Центра и Привол	MRKP	0,17	2,07	-2,63	15,51	0,205	**21,9%**	**Покупать**	602,5
Башкирэнерго	BEGY	22,08	-1,47	-4,35	-34,52	-	-	-	730,0
Новосибирскэнерго	NONG	260,00	-	-3,70	-13,19	-	-	-	н.д.
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	2,26	0,00	0,00	-24,16	-	-	-	1 796,7
РусГидро	HYDR LI	2,54	-3,13	-5,50	-16,66	5,3	**107,1%**	**Покупать**	7 379,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	3,70	0,00	0,00	-15,86	3,8	**3,9%**	**Держать**	9 060,5

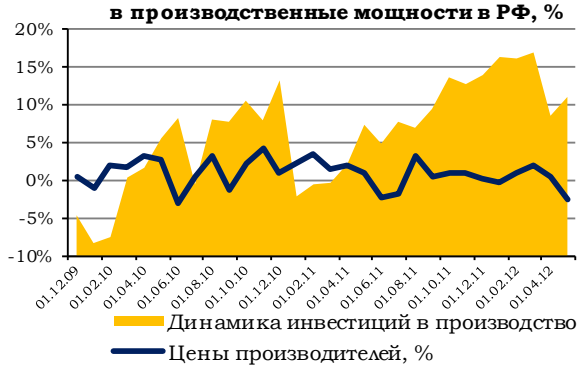
Машиностроение

	Значение	Изменение, % За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
MICEX MNF	**1931,95**	**-1,46**	**-2,29**	**-2,29**	**7,55**	**3,48**	**1689,7**	**2208,6**
RTSin	**140**	**-2,46**	**-4,88**	**-4,88**	**10,74**	**0,39**	**116,6**	**175,2**

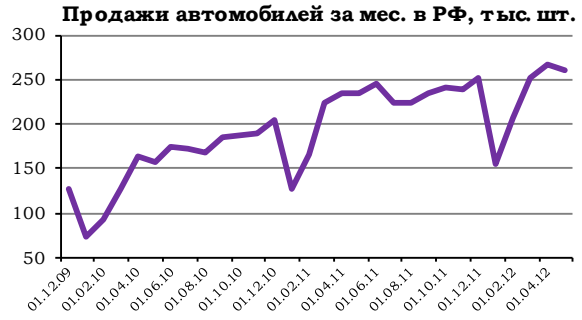
Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



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 1,46%, на РТС отраслевой индекс RTSin потерял 2,46%.

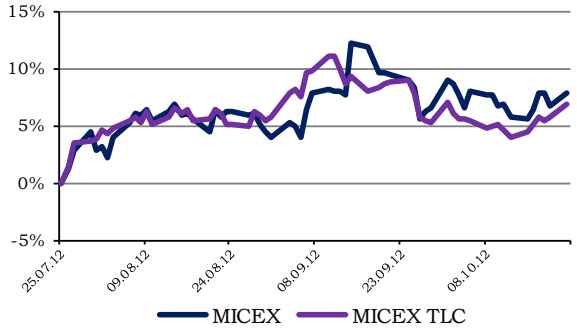
Лучше рынка торговались акции Группы ГАЗ, которые выросли на 1,74%, хорошо смотрелись бумаги Иркута (+0,51%). В аутсайдерах бумаги АвтоВАЗа (ап) (-4,44%) и акции РКК Энергия (-3,85%).

Машиностроение	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ:									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	14,68	-2,71	-3,41	-25,39	-	-	-	858,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	5,53	-4,44	-6,99	-5,20	-	-	-	858,3
Группа ГАЗ	GAZA	1091,00	1,74	10,12	26,89	-	-	-	858,3
Камаз	KMAZ	37,56	-3,40	-2,98	7,21	64,0	**70,4%**	**Покупать**	850,3
РКК Энергия	RKKE	3750,00	-3,85	-6,27	-39,59	-	-	-	134,1
СОЛЛЕРС	SVAV	691,90	0,28	-0,16	124,84	800,0	**15,6%**	**Держать**	745,2
ОАК	UNAC	0,15	-1,94	-5,66	-19,67	-	-	-	1 031,4
Иркут	IRKT	5,90	0,51	-0,15	0,14	-	-	-	218,5
ОМЗ	OMZZ	28,55	-1,86	-5,34	-24,87	-	-	-	32,2

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	**2143,93**	**-0,77**	**-0,08**	**-0,08**	**6,51**	**-2,99**	**1883,0**	**2420,6**

Относительная динамика отраслевого индекса на ММВБ



Акции компаний связи, IT и медиа

Индекс компаний телекоммуникационного сектора MICEX TLC упал на 0,77%.

Лучше рынка торговались акции МГТС, которые выросли на 1,46%, также хорошо смотрелись акции МТС (+0,23%). В аутсайдерах бумаги Ростелекома (-2,59%) и акции Таттелекома (-3,85%).

Связь, медиа и ИТ	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
ММВБ (RUR)									
МТС	MTSS	236,64	0,23	-0,35	28,20	259,4	**9,6%**	**Держать**	15 468,3
Ростелеком (ао)	RTKM	130,88	-2,59	-3,05	-13,56	150,0	**14,6%**	**Держать**	12 335,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	94,93	-0,95	-0,43	0,71	105,0	**10,6%**	**Держать**	741,7
АФК Система	AFKS	25,20	-0,34	3,09	6,55	32,5	**29,0%**	**Покупать**	7 660,9
МГТС (ап)	MGTSP	487,01	1,46	-0,03	1,46	-	-	-	247,4
БашИнформСвязь (ао)	BISV	11,31	0,05	1,82	-11,18	-	-	-	338,2
БашИнформСвязь (ап)	BISVP	4,89	0,00	0,00	-0,18	-	-	-	5,6
Таттелеком	TTLK	0,18	-2,35	-0,39	-9,17	-	-	-	120,9
Телеграф	CNLT	17,65	-1,29	-2,08	-41,51	-	-	-	93,6
РБК	RBCM	14,99	-1,61	-2,68	9,60	-	-	-	152,1
Армада	ARMD	238,99	-1,87	-6,19	-23,78	-	-	-	109,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	17,44	0,40	1,28	18,80	18,90	**8,4%**	**Держать**	18 019,1
Ростелеком	ROSYY US	25,92	-0,84	0,39	-9,53	28,20	**8,8%**	**Держать**	12 714,9
АФК Система	SSA LI	20,40	-1,45	3,45	21,36	20,00	**-2,0%**	**Держать**	9 843,0
Вымпелком	VIP US	10,87	-1,98	-1,45	14,78	9,20	**-15,4%**	**Продавать**	17 698,5
CTC Media	CTCM US	9,25	-1,80	-2,73	5,47	-	-	-	1 463,0
Yandex	YNDX US	22,15	-0,40	-4,07	12,44	19,30	**-12,9%**	**Продавать**	7 230,4
Mail.ru	MAIL LI	31,65	-1,86	-1,37	36,10	-	-	-	6 617,3

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.