

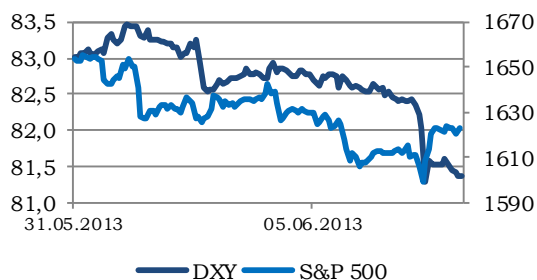
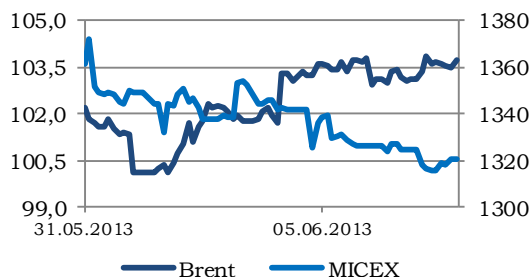


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 316,92 ↓ -0,74%	1 286,86 ↓ -1,09%	1 622,56 ↑ 0,85%	3 424,05 ↑ 0,66%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 336,11 ↓ -1,30%	8 098,81 ↓ -1,19%	12 904,02 ↓ -0,70%	21 838,43 ↓ -1,32%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
94,75999 ↑ 0,13%	103,61 ↑ 0,55%	22,655 ↑ 0,40%	1 413,91 ↑ 0,75%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб.
7 307,00 ↓ -1,66%	16,63 ↓ -4,97%	6,18% ↓ -18 б.п.	728,3 ↓ -116,5
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3246 ↑ 1,17%	32,1964 ↓ 0,00%	42,6401 ↓ -0,05%	36,8705 ↑ 0,14%



Торговые идеи на сегодня

Эмитент	Поддержка/Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	95,00 / 101,09	Вне рынка
ВТБ	0,04461 / 0,05050	Вне рынка
Газпром	115,00 / 124,71	Вне рынка
Лукойл	1851,1 / 1914,8	Вне рынка
Роснефть	200,00 / 218,10	Вне рынка
Мечел	85,0 / 105,0	Вне рынка
Северсталь	233,0 / 269,5	Вне рынка
РусГидро	0,4500 / 0,4938	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,09500 / 0,13600	Вне рынка
МТС	245,00 / 261,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[Золото. Аргументы «за» и «против»](#)

[Мечел может получить забалансовое финансирование](#)

[Акрон: результаты 1К13 по МСФО](#)

Ситуация на рынках

- Накануне было объявлено решение Европейского центрального банка сохранить ключевую ставку без изменений на уровне 0,5%.
- Вчера Банк Англии оставил учетную ставку на прежнем уровне в 0,5%.
- ЕЦБ понизил прогноз по ВВП европейского валютного союза с -0,5% до -0,6%.
- По итогам апреля объем промышленных заказов в Германии сократился на 2,3%, в марте количество заказов выросло в месячном выражении на те же 2,3%.
- Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе предыдущей недели оказались лишь на 1 тыс. обращений выше ожиданий и составили 346 тыс. заявок.

Комментарии

- Дикси улучшает рентабельность (умеренно позитивно);
- ТНК-ВР Холдинг: чуда не произошло (негативно);
- ВТБ продает девелоперские проекты (умеренно позитивно);
- Уралкалий: выкуп 6,4% пакета акций (нейтрально)

Ключевая статистика на сегодня

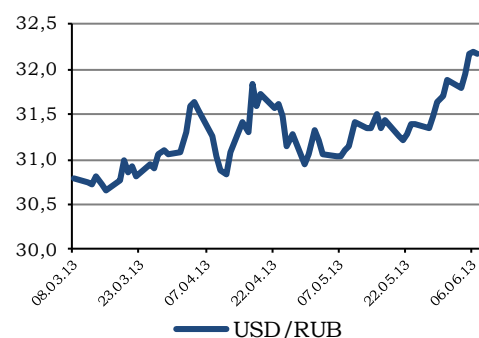
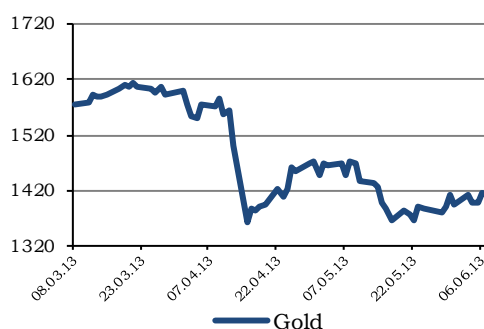
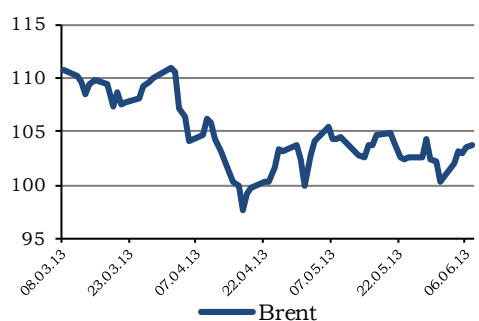
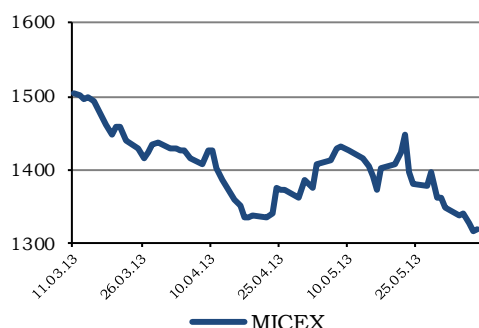
- Торговый баланс Германии (10:00);
- Промышленное производство в Германии (14:00);
- Изменение числа рабочих вне с/х в США (16:30);
- Уровень безработицы в США (16:30).

Корпоративные события на сегодня

- Годовое общее собрание акционеров НЛМК;
- Годовое общее собрание акционеров "Башинформсвязи";
- Годовое общее собрание акционеров "Авиакомпаний "Сибирь";
- Годовое общее собрание акционеров группы Mail.Ru;
- Публикация отчетности ММК за 1 квартал 2013 года по МСФО;
- Публикация отчетности МТС за 1 квартал 2013 года по US GAAP.



Ситуация на рынках



Накануне было объявлено решение Европейского центрального банка сохранить ключевую ставку без изменений на уровне 0,5%. Также вчера Банк Англии оставил учетную ставку на прежнем уровне в 0,5%. Комментируя решение ЕЦБ, глава ведомства Марио Драги отметил, что экономика Еврозоны в 2013 году стабилизируется. При этом ЕЦБ понизил прогноз по ВВП европейского валютного союза с -0,5% до -0,6%. Инфляционное давление ближайшие 2 года будет сохраняться в пределах 2%, на уровне 1,4% в текущем году и 1,3% в 2014 году. Стоит отметить, прогноз Индекса потребительских цен Еврозоны на май в годовом выражении составил 1,4%, в начале 2013 года инфляционное давление составляло 2,0%. Можно сделать вывод, европейский центробанк планирует снижение инфляции к концу года, что не совсем увязывается с возможностью дальнейшего смягчения кредитно-денежной политики, о чем неоднократно заявлял Марио Драги. Инвесторы сделали вывод, в результате соотношение единой европейской валюты и доллара резко стало увеличиваться и к вечеру вчерашнего дня достигло значения 1,3306, после чего котировки валютной пары снизились к отметке 1,3227. В настоящее время пара евро/доллар находится на уровне 1,3255. После столь бурного роста можно ожидать компенсации, которая может выразиться в снижении значения пары к уровню 1,3180–1,3200.

Вчера были опубликованы статистические данные по объему промышленных заказов в Германии, по итогам апреля показатель сократился на 2,3%, при том что в марте количество заказов выросло в месячном выражении на те же 2,3%. Однако инвесторы не отреагировали на статистические данные. Справедливости ради стоит отметить, данный показатель волатилен и в течение последних лет часто оказывается то в положительной, то в отрицательной области.

Первичные заявки на пособие по безработице в США в ходе предыдущей недели оказались лишь на 1 тыс. обращений выше ожиданий и составили 346 тыс. заявок. Неделий ранее по уточненным данным количество первичных заявок на пособие по безработице было на уровне 357 тыс. обращений. Объем повторных заявок на пособие на позапрошлой неделе сократился на 52 тыс. до 2952 тыс. заявок, ожидалось, показатель будет на уровне 2973 тыс. обращений.

Резкое ослабление доллара и не менее резкое сокращение коммерческих запасов нефти в США, о чем стало известно в среду вечером, спровоцировали рост стоимости нефти. В настоящий момент Brent торгуется на уровне \$103,78 за баррель, что на \$0,88 (0,86%) выше уровня сутками ранее.



Полагаем, сегодня котировки североморской смеси будут находиться в диапазоне \$103,00–\$104 за баррель.

Интерес к российскому рынку продолжает оставаться на низком, спрос на иностранную валюту остаётся на высоком уровне, даже несмотря на растущие цены на нефть. К вечеру вчерашнего дня соотношение доллара и российской валюты выросло до отметки 32,31. Торги парой 6 июня финишировали на отметке 32,20 рубля за доллар. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 32,00–32,50 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 42,30–42,80 рубля за евро.

Индекс S&P 500 в ходе вчерашних торгов вырос на 0,85%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент теряет 0,06%. Азиатские индексы сегодня снижаются: NIKKEI падает на 1,72%, гонконгский Hang Seng сокращается на 1,32%; Shanghai Composite уменьшается на 0,71%; KOSPI теряет 1,43%; австралийский S&P/ASX 200 минусует 0,80%, индийский SENSEX проседает на 0,12%. Индекс ММВБ продолжает снижаться, интерес игроков к рублевым активам остаётся на низком уровне. В ходе вчерашних торгов Индекс ММВБ преодолел ключевую точку на уровне 1320,76 пункта, что открывает дорогу индексу для дальнейшего снижения. Стоит отметить, в настоящее время открыто большое количество коротких позиций, закрытие которых может вызвать резкий рост котировок акций российских эмитентов, нужен только повод. Полагаем, что в ходе сегодняшних торгов Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1300–1335 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

Дикси улучшает рентабельность (умеренно позитивно)

Покупать	
Тикер	DIXY
Текущая цена, руб	454,66
Целевая цена, руб	566,00
Потенциал роста	24%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	1 766,17
Количество АО, млн. шт.	124,8
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	8,39

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Консолидированная чистая прибыль "ДИКСИ" за 1K13 по МСФО увеличилась на 8,6% и составила 386 млн рублей (в долларовом выражении прибыль выросла на 8,1% и составила \$12,7 млн), говорится в сообщении компании. Выручка выросла на 21,9% - до 42,3 млрд рублей (\$1,4 млрд).

Валовая прибыль увеличилась до 12,7 млрд рублей, продемонстрировав рост на 32,3%. Валовая маржа выросла до 30,0%, улучшившись на 240 б.п. по сравнению с 1K12. Консолидированная операционная прибыль увеличилась до 1,5 млрд рублей (\$48,5 млн), показав рост на 20,4%.

Консолидированный показатель EBITDA увеличился на 23,9% и составил 2,6 млрд рублей (\$86,8 млн). Консолидированная EBITDA маржа выросла до 6,2% в 1K13, улучшившись на 10 б.п. по сравнению с 1K12 и на 70 б.п. по сравнению с 4K12.

Результаты сети выглядят неплохо. Хорошие темпы роста выручки и торговых площадей мы уже отмечали по итогам операционной отчетности. Сейчас стоит отметить улучшение валовой рентабельности и рентабельности по EBITDA, которое на фоне довольно слабых результатов в 4K12 превзошло наши прогнозы. Однако рентабельность по чистой прибыли немного снизилась, чего мы не ожидали. Также, несмотря на значительное увеличение валовой рентабельности, операционная осталась на уровне 1K12. Долговая нагрузка немного сократилась по сравнению с 4K12, но остается в районе 3х EBITDA.

Мы оцениваем итоги квартала умеренно позитивно для капитализации компании.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



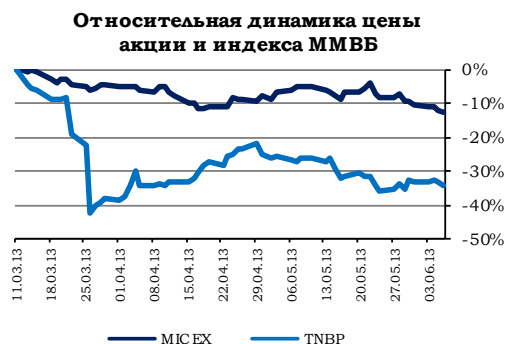
Нет рекомендации

Тикер	TNBP
Текущая цена, руб	41,50
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-

Показатели

Капитализация, \$ млн.	18 946,83
Количество АО, млн. шт.	14 997,0
Количество АП, млн. шт.	450
Оборот за месяц, \$ млн.	4,38

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ТНК-ВР Холдинг: чуда не произошло (негативно)

Совет директоров ОАО "ТНК-ВР Холдинг" рекомендовал годовому собранию акционеров не выплачивать дивиденды по обыкновенным и привилегированным именным акциям общества по итогам 2012 финансового года, сообщается в материалах компании.

"Роснефть" планирует сообщить о своих решениях в отношении дивидендной политики "ТНК-ВР Холдинга" по результатам рассмотрения данного вопроса создаваемым комитетом по работе с миноритарными акционерами уже после проведения общего собрания акционеров компании, которое состоится 27 июня 2013 года. При этом в сообщении отмечается, корпоративные стандарты "Роснефти" могут быть распространены на "ТНК-ВР Холдинг" только с момента закрытия сделки по покупке "Роснефтью" ТНК-ВР 21 марта 2013 года.

Таким образом, наши негативные прогнозы подтвердились. Акционеры ТНК-ВР Холдинга не увидят дивидендов по итогам 2012 года, а также, с большой долей вероятности – и по итогам 2013 года. В лучшем случае, Роснефть возобновит выплаты в 2014 году, но может сильно их ограничить. Поскольку создан специальный комитет, вероятно, мы увидим какие-то новые предложения миноритариям, однако пока у Роснефти нет резона выставлять выгодную оферту, и перспективы держателей бумаг ТНК-ВР Холдинга по-прежнему выглядят безрадостно.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Держать	
Тикер	VTBR
Текущая цена, руб	0,047
Целевая цена, руб	0,065
Потенциал роста	38%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	18 750,99
Количество АО, млн. шт.	10 342 702,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 576,33

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ВТБ продает девелоперские проекты (умеренно позитивно)

ВТБ намерен выйти из девелоперского бизнеса, который по большей части достался ему за долги во время кризиса. Банк готов распродавать "Галс-Девелопмент" и "ВТБ-Девелопмент" по проектам, так как найти покупателей на сами компании из-за отсутствия крупных игроков на рынке не получается. К тому же крупнейший актив госбанка в девелопменте — "Галс-Девелопмент" — ежегодно приносит убытки.

На наш взгляд, это грамотное решение. С одной стороны, большая часть таких проектов досталась ВТБ за долги в нежизнеспособном состоянии и до сих пор приносила только убытки. Сейчас ситуация в отрасли заметно улучшилась, и локально спрос на отдельные проекты на рынке есть. Это подтверждается, например, СПО ПИКа. Таким образом, банк сможет продать хотя бы отдельные проекты по выгодным ценам. Впрочем, ВТБ было бы комфортнее продать девелоперские бизнесы целиком, но такого спроса пока нет.

Второй момент, этот бизнес «медленный» - в основном у ВТБ крупные проекты, которые долго строятся и приносят прибыль только в конце. Это требует «заморозки» денег на длительный срок и создает давление на финансовые показатели банка. ВТБ хотелось бы сосредоточиться на более профильных, «быстрых» и доходных бизнесах, в частности, розничном кредитовании. Продажа девелоперских проектов позволит повысить достаточность капитала и гибкость банка в вопросах дальнейшего развития бизнеса.

Наконец, у ВТБ в последнее время прибавилось крупных непрофильных покупок, таких как Теле2, и некоторую «чистку» баланса не мешало бы произвести. Это создаст благоприятное впечатление на инвесторов.

Поэтому мы ожидаем, что рынок умеренно позитивно воспримет такую новость.

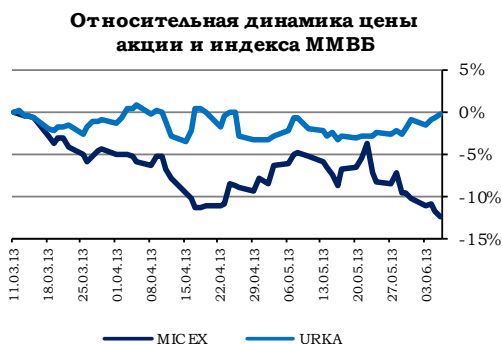
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Уралкалий: выкуп 6,4% пакета акций (нейтрально)

Покупать	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	231,92
Целевая цена, руб	295,00
Потенциал роста	27%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	21 282,09
Количество АО, млн. шт.	2 846,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	727,42

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Совет директоров "Уралкалия" одобрил выкуп до 188,659 млн. своих обыкновенных акций у компании Forman Commercial Limited, бенефициаром которой является З. Муцоев. Цена выкупа составит 217,3 рубля за акцию, что предполагает дисконт в размере 6,2% к цене акций на момент закрытия Московской биржи 4 июня. Общая сумма сделки может составить 41 млрд рублей, или \$1,3 млрд. Причиной продажи является политическая карьера акционера: З. Муцоев является депутатом Госдумы, а с 1 июля госслужащим запрещается иметь иностранные счета.

Для компании приобретение собственных акций по цене ниже рыночной позитивно. В случае выкупа всего 6,43% пакета акций у З. Муцоева и последующего его погашения free float Уралкалия составит 50,2% (на текущий момент доля акций в свободном обращении составляет 47%).

С другой стороны, осуществление сделки может повысить долговую нагрузку компании. На конец 2012 года величина чистого долга составляла \$2,3 млрд, соотношение Чистый долг/EBITDA находилось на уровне 0,95х. По прогнозам аналитиков рейтингового агентства S&P, сделка по выкупу акций, а также выплата дивидендов в 2013 году приведет к повышению Чистого долга/EBITDA до 1,5х-1,6х к концу года. Такое соотношение укладывается в целевые уровни Уралкалия (1-2х), однако негативно скажется на возможности повышения кредитного рейтинга компании. Кроме того, финансовые расходы по приобретению пакета акционера снизят возможности для продолжения реализации программы обратного выкупа акций. В целом, новость мы оцениваем нейтрально для котировок компании.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	116,85	-2,29	-2,42	-18,80	185,0	58,3%	Держать	85 918,1
НОВАТЭК	NVTK	300,90	-3,17	-7,24	-13,02	415,0	37,9%	Покупать	28 376,6
Роснефть	ROSN	208,67	-1,10	-3,26	-22,75	280,0	34,2%	Покупать	68 688,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1869,40	-0,58	-2,77	-6,95	2640,0	41,2%	Покупать	49 385,8
Газпромнефть	SIBN	119,64	-1,77	-1,67	-16,05	160,0	33,7%	Покупать	17 618,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	23,58	-2,80	-4,95	-12,14	32,0	35,7%	Покупать	26 168,4
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	19,53	-0,82	-1,02	-1,96	20,7	6,0%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	170,35	-7,21	-9,60	-21,84	210,0	23,3%	Покупать	11 527,4
Татнефть (ап)	TATNP	89,75	-2,63	-5,75	-15,39	115,5	28,7%	Покупать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	73032,00	4,41	5,44	6,31	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,23	-3,15	-3,98	-23,57	12,0	66,0%	Покупать	85 579,8
НОВАТЭК	NVTK LI	104,00	-4,50	-7,14	-13,19	129,7	24,7%	Покупать	31 577,6
Роснефть	ROSN LI	6,45	-1,98	-4,44	-27,61	9,3	44,2%	Покупать	68 358,2
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	58,25	-1,19	-3,80	-11,94	85,8	47,3%	Покупать	49 545,3
Газпромнефть	GAZ LI	18,76	-2,14	-2,04	-19,07	24,6	31,2%	Покупать	17 789,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,28	-3,77	-6,31	-17,27	10,0	37,4%	Покупать	26 008,5
Татнефть	ATAD LI	32,71	-6,81	-9,86	-24,93	39,4	20,5%	Покупать	11 877,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,80	-2,11	-3,14	4,18	132,8	37,2%	Покупать	64 902,2
Сбербанк России (ап)	SBERP	71,98	0,28	-6,51	6,89	93,0	29,2%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	450,70	-0,51	-0,99	-16,38	-	-	-	332,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	129,43	-1,93	-2,47	-7,12	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-2,92	2,15	-13,16	0,065	39,5%	Держать	18 750,6
РосБанк	ROSB	81,00	-2,20	-3,67	-26,50	-	-	-	3 903,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,60	-0,75	11,00	-14,49	-	-	-	397,9
Номос Банк	NMOS	872,40	-0,71	1,01	6,00	-	-	-	2 504,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,89	-3,34	0,00	-16,47	4,0	38,4%	Покупать	18 728,0
Номос Банк	NMOS LI	13,36	-1,69	-2,77	-1,40	-	-	-	2 469,5
Сбербанк	SBRCY US	12,22	-1,42	-3,29	-2,68	12,9	5,5%	Держать	65 969,7
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4570,00	-2,33	-2,70	-18,48	7080	54,9%	Покупать	24 436,2
ЧЦЗ	CHZN	120,00	1,69	-1,56	45,47	-	-	-	202,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	5404,40	-5,19	-7,06	-15,71	-	-	-	1 935,3
Мечел	MTLR	86,10	-11,60	-22,99	-57,88	220,0	155,5%	Покупать	1 113,2
Полюс золота	PLZL	914,30	-0,68	-2,79	1,30	-	-	-	5 413,4
Северсталь	CHMF	234,40	-8,65	-9,08	-36,53	362,4	54,6%	Покупать	6 098,9
ММК	MAGN	7,24	-1,46	-1,60	-30,50	16,0	121,1%	Покупать	2 511,4
НЛМК	NLMK	43,60	-2,04	-4,62	-28,70	62,0	42,2%	Покупать	8 116,0
ТМК	TRMK	75,96	0,13	0,54	-17,31	133,0	75,1%	Покупать	2 212,0
Распадская	RASP	33,76	-5,41	-10,57	-41,66	119,0	252,5%	Покупать	737,3
Белон	BLNG	3,80	-3,63	-10,67	-36,55	-	-	-	135,7
РусАл	RUALR	134,68	-5,68	-7,03	-29,80	215,6	60,1%	Покупать	6 355,4
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,17	-2,95	-3,87	-23,11	23,6	66,5%	Покупать	24 394,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,71	0,00	-1,96	39,85	-	-	-	200,8
Евраз	EVR LN	1,98	-5,22	-10,75	-50,95	4,3	117,0%	Покупать	1 870,2
Северсталь	SVST LI	7,30	-9,03	-10,43	-40,02	15,61	113,8%	Покупать	6 115,3
ММК	MMK LI	2,86	-4,83	-4,98	-34,49	6,4	123,8%	Покупать	2 457,6
НЛМК	NLMK LI	13,63	-1,94	-5,67	-32,69	27,7	103,2%	Покупать	8 168,8
ТМК	TMKS LI	10,34	-4,26	-5,14	-32,46	16,6	60,5%	Покупать	2 423,7
РусАл	486 HK	0,44	-0,88	-8,63	-30,82	0,72	65,6%	Покупать	6 634,3
Полюс золота	OPYGY US	13,95	1,01	-2,65	-6,06	-	-	-	5 318,5
Мечел	MTL US	2,82	-4,41	-20,34	-59,31	7,10	151,8%	Покупать	1 173,9
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,47	-5,26	-7,05	-40,47	-	-	-	535,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,46	-3,62	-6,62	-42,54	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	960,00	-4,00	-10,28	-28,25	-	-	-	552,2
Камаз	KMAZ	28,60	-3,80	-6,17	-23,10	64,0	123,8%	Покупать	628,2
РКК Энергия	RKKE	3853,00	-3,60	0,08	-22,80	-	-	-	134,5
СОЛЛЕРС	SVAV	700,30	-2,67	-0,96	2,29	800,0	14,2%	Держать	745,4
ОАК	UNAC	0,12	0,00	0,00	-19,14	-	-	-	798,6
Иркут	IRKT	5,22	2,03	-0,72	-11,87	-	-	-	189,1
ОМЗ	OMZZ	33,19	0,33	0,58	4,54	-	-	-	36,6



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	20,09	-6,21	-9,71	-37,28	-	-	-	65,5
Верофарм	VRPH	700,00	-0,85	-0,57	-15,98	1440,0	105,7%	Покупать	217,4
Группа Разгулай	GRAZ	11,16	-4,62	-9,19	-16,09	-	-	-	65,9
Группа Черкизово	GCHE	490,10	0,47	-0,45	-9,41	-	-	-	669,2
Дикси	DIXY	455,23	-1,87	-2,19	13,74	566,0	-	Покупать	1 763,9
М.Видео	MVID	241,33	-2,27	-5,50	0,44	-	-	-	1 347,5
Магнит	MGNT	6827,50	-3,65	-7,07	41,46	5850,0	-14,3%	Держать	20 052,5
Синергия	SYNG	493,10	0,63	0,57	10,34	640,0	29,8%	Покупать	393,1
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	20,09	-1,76	2,60	12,55	24,6	22,4%	Держать	5 455,9
Магнит	MGNT LI	53,00	-2,93	-4,59	32,17	30,8	-41,9%	Продавать	25 058,8
Черкизово	CHE LI	10,25	0,79	-3,30	-14,15	-	-	-	675,9
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,46	-2,26	-8,99	-37,53	Пересмотр	-	Пересмотр	4 522,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,101	-9,32	-19,11	-49,74	0,173	71,1%	Держать	3 980,5
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0114	-7,54	-14,91	-53,97	0,0207	81,0%	Держать	3 707,9
Россети	MRKH	1,06	-6,34	-15,35	-45,74	Пересмотр	-	Пересмотр	1 891,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-7,99	-8,17	-28,13	-	-	-	844,9
ОГК-4	EONR	2,42	-2,94	-5,79	-7,35	-	-	-	4 744,5
ОГК-5	OGKE	1,27	-1,50	-4,37	-21,57	2,6	101,5%	Покупать	1 395,8
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0057	-7,79	-5,26	-17,23	-	-	-	678,8
ТГК-2	TGKB	0,0014	-9,26	-14,53	-38,58	-	-	-	62,6
Мосэнерго	MSNG	1,09	-6,58	-10,30	-18,24	1,8	65,2%	Покупать	1 345,5
ТГК-4	TGKD	0,004	-5,92	-13,38	0,54	-	-	-	231,4
ТГК-5	TGKE	0,0029	-1,19	-1,63	-18,76	-	-	-	110,6
ТГК-6	TGKF	0,0040	-2,91	-8,88	10,83	-	-	-	231,4
Волжская ТГК	VTGK	1,64	0,48	-0,71	4,42	-	-	-	1 528,0
ТГК-9	TGKI	0,0028	-2,06	-4,16	-14,91	-	-	-	683,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0877	0,23	0,23	12,89	-	-	-	192,5
ТГК-14	TGKN	0,0015	-0,79	-5,00	-4,00	-	-	-	63,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	4,10	-3,42	-14,02	-37,39	7,690	87,7%	Покупать	144,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,94	-1,31	-1,35	-32,17	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,28	-1,02	-4,36	-15,00	1,353	5,4%	Держать	1 941,7
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-3,67	-5,96	-11,35	0,160	104,2%	Держать	230,1
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,04	-1,67	-13,78	-36,22	0,084	104,4%	Держать	122,9
МРСК Центра	MRKC	0,44	-0,56	2,06	-26,48	0,969	120,1%	Держать	577,0
МРСК Волги	MRKV	0,06	-0,91	-1,69	-22,92	0,131	125,5%	Держать	321,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,14	0,35	-0,26	-18,60	0,205	46,3%	Держать	490,0
Новосибирскэнерго	NONG	260,70	-	0,04	-5,03	-	-	-	96,1
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,95	5,62	11,28	-15,01	-	-	-	1 553,4
РусГидро	HYDR LI	1,38	-3,03	-10,37	-40,40	Пересмотр	-	Пересмотр	4 367,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,84	0,00	0,00	-38,82	2,7	44,6%	Покупать	3 980,5
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	254,97	-1,31	0,39	3,65	320,0	25,5%	Держать	16 364,4
Ростелеком (ao)	RTKM	97,34	-2,98	-5,27	-18,98	150,0	54,1%	Покупать	8 898,4
Ростелеком (ap)	RTKMP	70,18	-4,01	-4,40	-22,33	105,0	49,6%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1003,10	-0,82	-0,93	38,74	1070,0	6,7%	Держать	19 316,5
АФК Система	AFKS	27,06	-0,22	0,42	6,44	32,5	20,1%	Покупать	8 110,8
РБК	RBCM	7,78	-0,18	-2,29	-38,24	-	-	-	88,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,45	-2,74	-5,77	-1,07	21,20	14,9%	Держать	19 062,7
Ростелеком	ROSY US	18,30	-1,93	-6,63	-25,28	28,20	54,1%	Покупать	8 976,9
АФК Система	SSA LI	18,83	-4,42	-0,89	-6,78	20,00	6,2%	Держать	9 085,5
Вымпелком	VIP US	9,65	-1,83	-4,46	-1,67	Пересмотр	-	Пересмотр	16 952,5
СТС Media	CTCM US	11,97	0,25	-2,29	53,86	-	-	-	1 893,2
Yandex	YNDX US	26,19	-1,13	-4,31	21,59	25,00	-4,5%	Держать	8 617,2
Mail.ru	MAIL LI	29,10	0,34	5,63	-3,60	-	-	-	6 084,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1307,60	-0,33	0,88	-6,53	1886,0	44,2%	Покупать	1 646,2
Уракалий	URKA	233,00	0,63	1,86	-0,81	295,0	26,6%	Покупать	21 247,5

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, [перейдя по ссылке](#).



Департамент Аналитики

Павел Василяди
Директор Департамента аналитики и риск-менеджмента

Тел. +7 (495) 781 72 97
vpa@ufs-federation.com

Илья Балакирев
Ведущий аналитик отдела анализа рынков акций

Тел. +7 (495) 781 02 02
bia@ufs-federation.com

Алексей Козлов
Главный аналитик отдела анализа рынков акций

Тел. +7 (495) 781 02 02
kaa@ufs-federation.com

Вадим Ведерников
Аналитик отдела анализа долговых рынков

Тел. +7 (495) 781 02 02
vva@ufs-federation.com

Александр Черкасов
Аналитик отдела анализа долговых рынков

Тел. +7 (495) 781 02 02
caa@ufs-federation.com

Анна Милостнова
Аналитик отдела анализа рынков акций

Тел. +7 (495) 781 02 02
mav@ufs-federation.com

Каролина Беломестнова
Помощник аналитика

Тел. +7 (495) 781 02 02
bkv@ufs-federation.com

Елена Селезнева
Переводчик

Тел. +7 (495) 781 02 02
evs@ufs-federation.com

Департамент торговли и продаж

Алексей Лосев
Директор Департамента Торговли и продаж

Тел. +7 (495) 781 73 03
las@ufs-federation.com

Илья Хомяков
Начальник отдела Репо

Тел. +7 (495) 781 73 05
him@ufs-federation.com

Алексей Куц
FI Sales and Trading

Тел. +7 (495) 781 73 01
kam@ufs-federation.com

Николай Полторанов
Репо-Трейдера

Тел. +7 (495) 781 73 04
pnv@ufs-federation.com

Игорь Ким
Управляющий портфелем по акциям

Тел. +7 (495) 781 73 05
kim@ufs-federation.com

Брокерское обслуживание

+7 (495) 781 73 00

Фонды совместных инвестиций

+7 (495) 781 32 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 абсолютную 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.

