

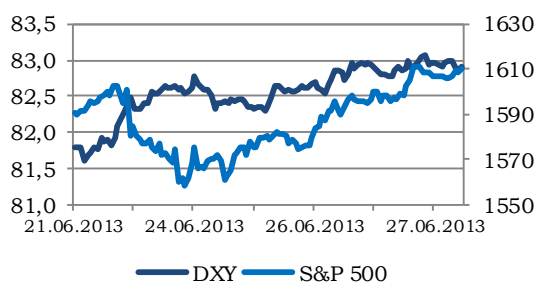
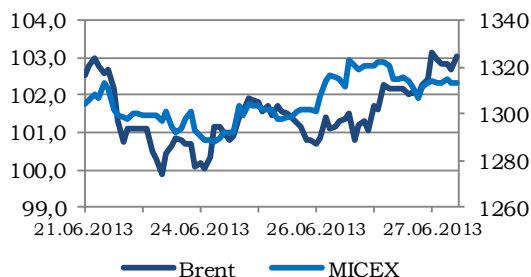


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 313,23 ↓ -0,54%	1 262,77 ↑ 0,13%	1 613,20 ↑ 0,62%	3 401,86 ↑ 0,76%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 243,40 ↑ 1,26%	7 990,75 ↑ 0,63%	13 213,55 ↑ 3,59%	20 440,08 ↑ 1,29%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
97,05 ↑ 0,23%	102,82 ↑ 1,14%	18,494 ↓ -0,23%	1 200,65 ↓ -2,12%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб.
6 735,50 ↑ 0,29%	16,86 ↓ -2,03%	6,00% ↓ -40 б.п.	1021,5 ↑ 49,9
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3038 ↑ 0,20%	32,7739 ↑ 0,00%	42,7366 ↓ -0,01%	37,3152 ↑ 0,03%



Торговые идеи на сегодня

Эмитент	Поддержка/Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	92,0 / 96,5	Покупать
ВТБ	0,04700 / 0,04900	Вне рынка
Газпром	106,50 / 110,00	Вне рынка
Лукойл	1850,0 / 1920,0	Вне рынка
Роснефть	220,00 / 230,00	Держать
Мечел	93,0 / 99,0	Вне рынка
Северсталь	200,0 / 212,0	Вне рынка
РусГидро	0,4950 / 0,5100	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,10400 / 0,11000	Вне рынка
МТС	253,50 / 264,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[Мечел: US GAAP отчетность за 1K13](#)

[МТС: итоги 1K13 по US GAAP](#)

[ММК: финансовые итоги 1K13](#)

Ситуация на рынках

- Скупка Федрезервом облигаций может быть более агрессивной, чем предположил глава ФРС Бен Бернанке.
- По итогам прошлой недели количество первичных обращений за пособием по безработице в США сократилось на 9 тыс. заявок до 346 тыс. обращений.
- Уровень безработицы в Германии снизился до 6,8%.
- Промышленное производство Японии по итогам мая сократилось на 0,1%, при ожиданиях снижения показателя на 2,4%.

Комментарии

- ТНК-ВР: у миноритариев есть шанс (умеренно позитивно);
- Газпром ждет снижение прибыли (умеренно негативно).

Ключевая статистика на сегодня

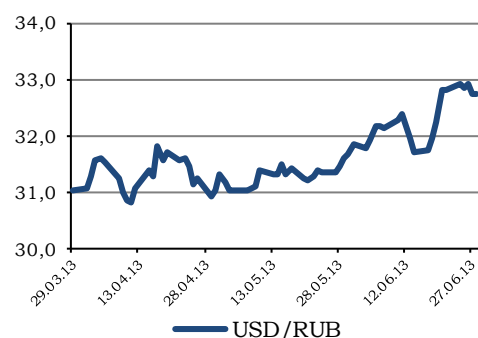
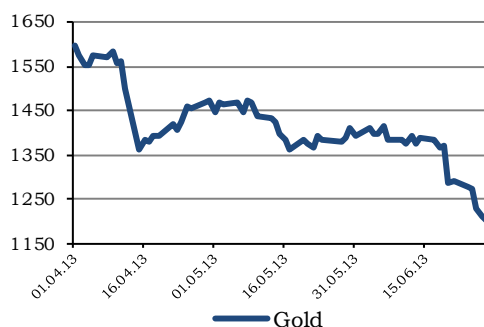
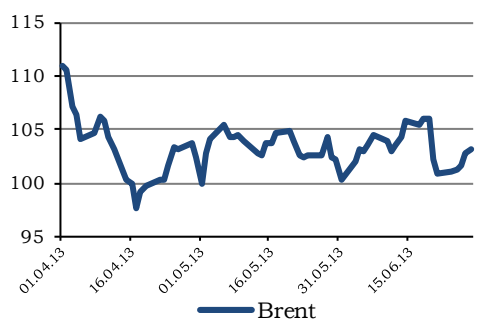
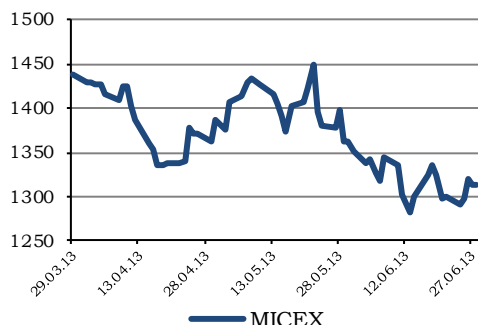
- Розничные продажи в Германии (10:00);
- Индекс цен производителей во Франции (10:45);
- ИПЦ Германии (16:00);
- Речь члена FOMC Дж. Стайна (16:00);
- Индекс деловой активности PMI Чикаго (17:45);
- Индекс потребительского доверия от Университета Мичигана (17:55).

Корпоративные события на сегодня

- ГОСА "Газпрома", "Газпром нефтехим Салавата";
- ГОСА Славнефти, Татнефти, Сургутнефтегаза;
- ГОСА "РусГидро", "Россетей", "Кузбассэнерго", ТГК-6, ТГК-7;
- ГОСА МегаФона, группы "Черкизово", ДИКСИ;
- ГОСА «КАМАЗа», "Вертолетов России";
- Годовое общее собрание акционеров "Михайловского ГОКа";
- Годовое общее собрание акционеров ЧТПЗ;
- Годовое общее собрание акционеров ВТБ;
- Годовое общее собрание акционеров "Апатита";
- Годовое общее собрание акционеров «Высочайшего».



Ситуация на рынках



Президент ФРБ Нью-Йорка заявил вчера, что скупка Федрезервом облигаций будет более агрессивной, чем предполагал глава Федеральной резервной системы Бен Бернанке на прошлой неделе по итогам июньского заседания Комитета по открытым рынкам /FOMC/, если динамика экономического роста США и показатели рынка труда будут слабее прогнозов. Как раз подобную реакцию «от противного» мы видели по итогам публикации финальной оценки ВВП Соединенных Штатов за I квартал 2013 года. На откровенно слабые цифры рынок отреагировал ростом, поскольку слабая статистика отодвигает начало сворачивания монетарного стимулирования на более поздние сроки.

Вчера были опубликованы данные по рынку труда в США. По итогам прошлой недели количество первичных обращений за пособием по безработице сократилось на 9 тыс. заявок до 346 тыс. обращений. Количество повторных обращений на позапрошлой неделе сократилось на 1 тыс. до 2965 тыс. обращений. Статистика в целом нейтральная и не способна повлиять на настроения игроков.

Уровень безработицы в Германии, по пересмотренным данным, по итогам мая оказался ниже на 0,1 процентного пункта, чем оценивалось ранее, и составил 6,8%. По предварительным итогам июня уровень безработицы не изменился, хотя эксперты ожидали роста до 6,9%. Статистика позитивна и может оказать влияние на евро, заставив укрепляться единую европейскую валюту на фоне снижения ожидания стимулов от ЕЦБ.

Промышленное производство Японии по итогам мая сократилось на 0,1%, при ожиданиях снижения показателя на 2,4%, ранее промппроизводство снижалось на 3,4%. Статистические данные позитивно отразятся на настроениях инвесторов. Кроме того, объем розничной торговли в месячном выражении вырос на 1,5%, против ожиданий роста в 0,7%.

Рейтинговое агентство Fitch понизило прогноз роста российской экономики в текущем и 2014 годах с 3,2% и 3,7% до 2,2% и 3,0% соответственно. Снижение потребительских расходов, инвестиций, уменьшение спроса на металлы и углеводороды сдерживают развитие экономики РФ.

Соотношение единой европейской валюты и доллара постепенно увеличивается и в настоящий момент составляет 1,3068. Полагаем, в течение дня пара евро/доллар может протестировать отметку 1,3100 и будет находиться в диапазоне 1,3050–1,3130.

Котировки североморской смеси Brent растут на фоне



ослабления доллара и снижения ожиданий скорого постепенного сворачивания QE3 и достигли сегодня утром значения \$102,97 за бочку, что на \$0,57 (0,56%) выше уровня сутками ранее. Полагаем, сегодня котировки Brent будут находиться в диапазоне \$102,60–104 за баррель.

Оценка инвесторами рыночных рисков несколько снизилась в последние пару дней, что остановило ослабление рубля. Однако игроки не спешат покупать российскую валюту. Не исключаем, сегодня интерес к валюте РФ будет увеличиваться, что укрепит рубль. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 32,50–32,95 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 42,60–43,10 рубля за евро.

Индекс S&P 500 в ходе вчерашней торговой сессии вырос на 0,62%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,23%. Азиатские индексы сегодня вновь в плюсе: NIKKEI растет на 3,19%, гонконгский Hang Seng увеличивается на 1,17%; Shanghai Composite подрастает на 0,78%; KOSPI поднимается на 1,34%; австралийский S&P/ASX 200 прибавляет 0,22%, индийский SENSEX растет на 1,53%. Индекс ММВБ вчера немного снизился, завершив основную торговую сессию на отметке 1313,23 пункта. Сегодня индекс будет торговаться в диапазоне 1310–1330 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

Нет рекомендации

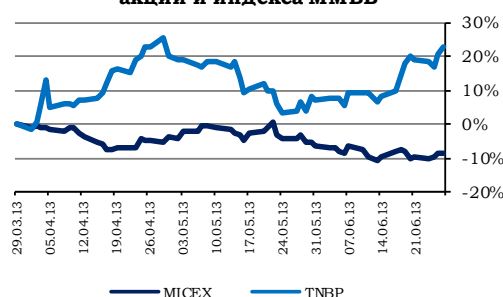
Тикер	TNBP
Текущая цена, руб	46,36
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-

Показатели

Капитализация, \$ млн.	21 575,48
Количество АО, млн. шт.	14 997,0
Количество АП, млн. шт.	450
Оборот за месяц, \$ млн.	10,48

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



ТНК-ВР: у миноритариев есть шанс (умеренно позитивно)

Вчера собрание акционеров «ТНК-ВР Холдинга» (ТБХ, 95% его акций принадлежит ТНК-ВР Limited, приобретенной Роснефтью) рассматривало рекомендацию совета директоров не выплачивать дивиденды за 2012 год. Большинством голосов решение было утверждено.

Компания возвращала акционерам не менее 40% прибыли по РСБУ. Чистая прибыль по РСБУ за 2012 год равнялась 185 млрд руб., но из-за конфликта прежних акционеров — ААР и ВР — дивиденды в течение года не выплачивались. «Мы намерены сосредоточить усилия на выработке единой дивидендной политики объединенной компании, которая позволит соблюсти интересы всех акционеров», — заявил миноритариям вице-президент Роснефти Игорь Майданник. Ранее президент Роснефти Игорь Сечин заявлял, что ТНК-ВР, как и новая материнская компания, будет платить 25% чистой прибыли по МСФО, но только с 21 марта — даты совершения сделки.

Майданник не исключил, что возможна реорганизация ТБХ и конвертация в акции Роснефти. Основных вариантов два — конвертация или выкуп, отметил он.

Как мы и ожидали, Роснефть не стала делиться прибылью с миноритариями ТБХ — решение негативное для миноритариев, но обратное было бы чудом, и здесь вряд ли удастся кого-нибудь удивить. В то же время, миноритарии очень жестко высказывали свою позицию относительно текущей политики Роснефти, и госкомпания обещала рассмотреть варианты. У миноритариев есть еще ограниченные рычаги воздействия на Роснефть, в частности, в вопросе утверждения сделок с заинтересованностью, которые должно одобрить большинство незаинтересованных акционеров. Последние две такие сделки были отклонены именно из-за миноритариев.

То, что Роснефть готова рассматривать варианты взаимодействия с миноритариями ТБХ — уже неплохо. Самый негативный исход из всех — это полное игнорирование данного вопроса. В то же время, выкуп и конвертация сами по себе не гарантируют соблюдения интересов миноритариев, поскольку капитализация за последний год упала в 2,5 раза, и камнем преткновения станет оценка компании. Очевидно, миноритарии будут настаивать на цене, близкой к таковой в сделке с ВР, тогда как Роснефти выгоднее оценка на основе рыночной стоимости.



Таким образом, у держателей бумаг ТБХ есть шанс предъявить их к выкупу или обменять на акции Роснефти, либо дождаться предсказуемых дивидендных выплат, но едва ли ранее 2014 года. На особенно выгодные предложения от Роснефти рассчитывать не стоит, но умеренную поддержку котировкам обострение конфликта должно оказать.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Газпром ждет снижение прибыли (умеренно негативно)

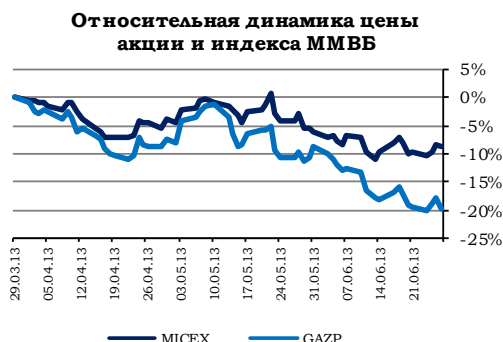
Газпром ожидает в 2013 года снижения чистой прибыли по МСФО на 10%, показатели общей выручки и EBITDA сохранятся на уровне 2012 года, сообщил зампред правления Газпрома Андрей Круглов. В 2012 году финансовые показатели Газпрома были низкими из-за сокращения экспорта на 7,1%: чистая прибыль упала на 9,2% до 1,182 трлн руб., EBITDA — на 18,5% до 1,6 трлн руб. Низкие показатели в 2013 году Круглов объяснил курсовой разницей, дополнительными расходами на НДС и резервами на ретроактивные платежи. По данным заместителя главного бухгалтера газового концерна Михаила Россеева, в I квартале 2013 г. уже перечислено 23 млрд руб. ретроактивных платежей (скидки за проданный газ, предоставляемые задним числом). Несмотря на то, что в прошлом году введение ретроактивных платежей не помогло стимулировать спрос среди европейских клиентов, в 2013 году резерв на эти выплаты будет выше, чем в 2012 году, но не более 200 млрд руб., пообещал Круглов. При этом Газпром может выплатить дивиденды за 2013 г. в размере лишь 6-8 руб. на акцию (данные из презентации) вместо прогнозировавшихся в феврале 8-9 руб. на акцию.

Общий фон проведенной пресс-конференции скорее разочаровывающий. После ряда шагов, направленных на поддержание капитализации и изменение имиджа компании, которые руководство пыталось предпринять в последние месяцы, можно было ожидать каких-то значимых изменений хотя бы на уровне целеполагания. Однако риторика представителей компании не претерпела существенных изменений. Газпром по-прежнему не видит внутренних источников негатива в котировках, списывая беспрецедентные распродажи в бумагах монополии исключительно на рыночную ситуацию.

Ретроактивные платежи остаются весьма чувствительными, что омрачает неплохие, на первый взгляд, операционные показатели. 10%-е снижение чистой прибыли по итогам года выглядит даже несколько оптимистичной оценкой на фоне снижения темпов индексации тарифов на внутреннем рынке и скидок внешним потребителям. Экспорт хорошо рос в начале года

Держать	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	110,12
Целевая цена, руб	185,00
Потенциал роста	68%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	77 749,02
Количество АО, млн. шт.	22 976,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	3 330,42

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



благодаря холодной зиме, но конкурентное давление продолжает нарастать, и вряд ли ситуация радикально улучшится в обозримой перспективе.

Газпром продолжает отстаивать свои позиции по вопросам экспортной монополии, тарифных решений и налоговой нагрузки, и отсутствие хоть какой-то определенности по этим вопросам в результате воспринимается рынком негативно.

На фоне всего этого свободный денежный поток остается сложнопрогнозируемым и относительно небольшим, что напрямую влияет на стоимость компании. Новый прогноз по дивидендам плохо согласуется с 10%-м снижением прибыли, и скорее рассчитан на возможное падение до 25-30%, что также не радует инвесторов.

В итоге мы ожидаем сохранения предвзятого отношения к бумагам монополии и негативного общего информационного фона, который служит существенным препятствием для восстановления капитализации.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	107,75	-1,05	-0,56	-25,13	185,0	71,7%	Держать	77 830,8
НОВАТЭК	NVTK	344,75	0,71	5,54	-0,35	415,0	20,4%	Покупать	31 939,0
Роснефть	ROSN	223,28	-3,45	1,24	-17,34	280,0	25,4%	Покупать	72 202,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1859,10	2,36	-0,36	-7,47	2640,0	42,0%	Покупать	48 248,2
Газпромнефть	SIBN	117,21	0,85	3,71	-17,76	160,0	36,5%	Покупать	16 956,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	25,64	2,91	4,33	-4,48	32,0	24,8%	Покупать	32 758,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,46	2,08	2,87	2,72	20,7	1,2%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	187,64	0,68	2,68	-13,91	210,0	11,9%	Держать	12 473,6
Татнефть (ап)	TATNP	94,74	-0,64	1,87	-10,68	115,5	21,9%	Покупать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	72203,00	0,57	-0,31	5,11	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	6,54	-0,76	-0,46	-30,92	12,0	83,6%	Покупать	77 353,2
НОВАТЭК	NVTK LI	119,00	4,29	5,78	-0,67	129,7	9,0%	Держать	36 132,0
Роснефть	ROSN LI	6,77	-3,42	0,97	-24,02	9,3	37,4%	Покупать	71 749,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	56,60	2,72	-0,18	-14,44	85,8	51,6%	Покупать	48 141,9
Газпромнефть	GAZ LI	17,97	1,41	5,71	-22,48	24,6	37,0%	Покупать	17 040,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,76	3,12	4,44	-11,82	10,0	28,9%	Покупать	27 723,4
Татнефть	ATAD LI	34,74	1,16	1,73	-20,27	39,4	13,4%	Держать	12 614,6
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	93,36	4,21	2,18	0,47	132,8	42,2%	Покупать	61 492,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	69,85	2,57	0,98	3,73	93,0	33,1%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	388,00	-0,23	-2,34	-28,01	-	-	-	281,2
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	132,00	-5,01	-0,87	-5,27	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-1,27	0,94	-11,61	0,065	37,1%	Держать	18 748,4
РосБанк	ROSB	85,00	0,54	6,24	-22,87	-	-	-	4 023,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,40	-1,46	-3,42	-18,91	-	-	-	370,7
Номос Банк	NMOS	940,00	2,13	5,03	14,22	-	-	-	2 650,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,89	-0,86	1,16	-16,62	4,0	38,6%	Покупать	18 695,6
Номос Банк	NMOS LI	14,03	-1,34	-2,30	3,54	-	-	-	2 593,4
Сбербанк	SBRCY US	11,48	5,13	5,71	-8,60	12,9	12,4%	Держать	61 954,5
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4702,00	2,24	1,60	-16,13	7080	50,6%	Покупать	24 698,9
ЧЦЗ	CHZN	114,06	-0,45	7,59	38,27	-	-	-	188,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	5815,90	2,75	2,03	-9,29	-	-	-	2 046,0
Мечел	MTLR	95,30	0,42	-5,36	-53,38	220,0	130,8%	Покупать	1 210,4
Полюс золото	PLZL	821,70	-0,60	-1,85	-8,96	-	-	-	4 779,4
Северсталь	CHMF	205,40	-2,47	-5,61	-44,38	362,4	76,4%	Покупать	5 250,1
ММК	MAGN	7,48	-0,72	3,25	-28,19	12,0	60,5%	Покупать	2 549,0
НЛМК	NLMK	42,79	1,52	2,69	-30,02	62,0	44,9%	Покупать	7 824,8
ТМК	TRMK	77,75	1,01	0,65	-15,36	133,0	71,1%	Покупать	2 224,2
Распадская	RASP	30,72	-3,94	-5,74	-46,92	119,0	287,4%	Покупать	659,1
Белон	BLNG	4,47	16,22	13,85	-25,33	-	-	-	156,9
РусАл	RUALR	126,39	2,20	-1,05	-34,12	215,6	70,6%	Покупать	5 859,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,34	2,94	1,99	-22,19	23,6	64,6%	Покупать	24 687,3
ЧЦЗ	CHZN LI	3,60	0,00	0,00	35,85	-	-	-	195,1
Евраз	EVR LN	1,48	-7,66	-12,01	-62,51	4,3	190,4%	Покупать	1 429,1
Северсталь	SVST LI	6,25	-2,50	-5,30	-48,64	15,61	149,8%	Покупать	5 235,7
ММК	MMK LI	2,97	0,54	4,62	-32,00	4,8	61,7%	Покупать	2 551,3
НЛМК	NLMK LI	13,08	2,19	3,73	-35,41	27,7	111,8%	Покупать	7 839,1
ТМК	TMKS LI	11,50	8,29	6,88	-24,89	16,6	44,3%	Покупать	2 695,6
РусАл	486 HK	0,39	3,79	1,67	-37,96	0,72	86,4%	Покупать	5 953,5
Полюс золото	OPYGY US	12,20	1,67	-3,94	-17,85	-	-	-	4 651,3
Мечел	MTL US	2,90	0,69	7,01	-58,15	7,10	144,8%	Покупать	1 207,2
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	9,81	5,27	8,89	-38,29	-	-	-	545,6
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	4,05	1,15	18,92	-32,73	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	931,00	-6,74	-13,50	-30,41	-	-	-	#ЗНАЧИ
Камаз	KMAZ	37,62	14,00	37,90	1,16	64,0	70,1%	Покупать	811,8
РКК Энергия	RKKE	3602,00	2,36	-0,58	-27,83	-	-	-	123,5
СОЛЛЕРС	SVAV	702,20	1,78	3,30	2,57	800,0	13,9%	Держать	734,3
ОАК	UNAC	#N/A N/A	0,00	0,00	0,12	-	-	-	798,6
Иркут	IRKT	5,24	0,40	2,02	-11,50	-	-	-	186,5
ОМЗ	OMZZ	34,00	1,43	0,00	7,09	-	-	-	36,8



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	20,57	-0,34	3,11	-35,78	-	-	-	65,9
Верофарм	VRPH	692,30	2,65	2,53	-16,90	1440,0	108,0%	Покупать	211,2
Группа Разгулай	GRAZ	10,72	3,08	6,99	-19,40	-	-	-	62,1
Группа Черкизово	GCHE	491,00	-0,81	-0,37	-9,24	-	-	-	658,6
Дикси	DIXY	457,20	0,92	2,01	14,23	566,0	23,8%	Покупать	1 740,3
М.Видео	MVID	237,64	0,39	-3,32	-1,09	-	-	-	1 303,5
Магнит	MGNT	7213,40	4,46	3,99	49,46	5850,0	-18,9%	Держать	20 812,5
Синергия	SYNG	563,00	0,61	2,42	25,98	640,0	13,7%	Держать	441,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,77	2,42	-0,28	-0,45	24,6	38,4%	Держать	4 825,9
Магнит	MGNT LI	55,50	5,71	4,13	38,40	30,8	-44,5%	Продавать	26 240,8
Черкизово	CHE LI	10,30	0,88	0,49	-13,74	-	-	-	679,2
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,50	0,48	4,00	-31,96	Пересмотр	-	Пересмотр	4 839,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,104	-0,97	1,70	-48,26	0,173	66,1%	Держать	4 026,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0127	0,07	7,87	-49,00	0,0207	63,4%	Держать	4 036,3
Россети	MRKH	1,10	0,36	6,89	-43,86	Пересмотр	-	Пересмотр	1 923,2
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,24	-3,85	2,60	-28,59	-	-	-	824,6
ОГК-4	EONR	2,33	0,79	-1,17	-10,83	-	-	-	4 485,8
ОГК-5	OGKE	1,29	0,03	-1,45	-20,37	2,6	98,4%	Покупать	1 392,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	1,37	4,71	-3,64	-	-	-	776,3
ТГК-2	TGKB	0,0014	2,45	2,30	-36,80	-	-	-	63,3
Мосэнерго	MSNG	1,06	-1,15	0,16	-20,11	1,8	69,0%	Покупать	1 291,5
ТГК-4	TGKD	0,003	2,71	-1,03	-13,08	-	-	-	196,5
ТГК-5	TGKE	0,0029	-0,86	0,03	-19,02	-	-	-	108,3
ТГК-6	TGKF	0,0041	0,39	0,49	14,16	-	-	-	234,2
Волжская ТГК	VTGK	1,70	0,23	0,06	8,30	-	-	-	1 556,8
ТГК-9	TGKI	0,0029	-0,75	-1,22	-11,52	-	-	-	698,3
Кузбассэнерго	KZBE	0,0887	0,78	1,01	14,16	-	-	-	191,3
ТГК-14	TGKN	0,0015	2,82	-0,27	-4,26	-	-	-	62,0
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	4,65	2,38	8,85	-28,95	7,690	65,4%	Покупать	161,0
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,00	-1,74	-1,98	-31,82	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,22	-0,57	1,92	-19,01	1,353	10,6%	Держать	1 817,6
МРСК Сибири	MRKS	0,08	1,18	0,44	-12,62	0,160	107,1%	Держать	222,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,04	-1,40	1,95	-40,15	0,084	117,8%	Держать	113,3
МРСК Центра	MRKC	0,36	-5,07	-9,92	-39,28	0,969	166,5%	Держать	468,1
МРСК Волги	MRKV	0,06	1,91	2,22	-24,25	0,131	129,5%	Держать	310,6
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,14	-1,45	-2,32	-21,51	0,205	51,7%	Держать	464,2
Новосибирскэнерго	NONG	260,60	-	0,00	-5,06	-	-	-	94,4
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,85	0,00	-5,37	-19,57	-	-	-	1 469,9
РусГидро	HYDR LI	1,48	0,48	4,75	-35,98	Пересмотр	-	Пересмотр	4 691,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,79	-2,82	-2,82	-40,55	2,7	48,8%	Покупать	4 026,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	259,71	3,76	3,42	5,58	320,0	23,2%	Держать	16 374,9
Ростелеком (ao)	RTKM	87,21	-2,32	-5,91	-27,42	150,0	72,0%	Покупать	7 831,9
Ростелеком (ap)	RTKMP	69,89	-2,63	-0,19	-22,65	105,0	50,2%	Покупать	-
Мегафон	MFON	982,50	0,18	-1,79	35,89	1070,0	8,9%	Держать	18 586,4
АФК Система	AFKS	28,58	4,96	9,17	12,43	32,5	13,7%	Держать	8 416,3
РБК	RBCM	8,38	1,91	5,99	-33,51	-	-	-	93,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	18,48	3,47	3,94	-0,91	21,20	14,7%	Держать	19 093,7
Ростелеком	ROSY US	15,75	-2,84	-5,69	-35,69	28,20	79,0%	Покупать	7 726,1
АФК Система	SSA LI	19,40	3,97	7,18	-3,96	20,00	3,1%	Держать	9 360,5
Вымпелком	VIP US	10,20	4,72	2,10	3,94	Пересмотр	-	Пересмотр	17 918,7
СТС Media	CTCM US	11,28	-1,31	-3,59	44,99	-	-	-	1 784,1
Yandex	YNDX US	27,22	1,72	4,77	26,37	25,00	-8,2%	Продавать	8 956,1
Mail.ru	MAIL LI	28,62	6,00	9,24	-5,19	-	-	-	5 984,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1239,80	-0,42	-2,34	-11,38	1886,0	52,1%	Покупать	1 533,4
Уралкалий	URKA	219,51	-1,40	0,07	-6,55	295,0	34,4%	Покупать	19 664,6

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
pvn@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.

