

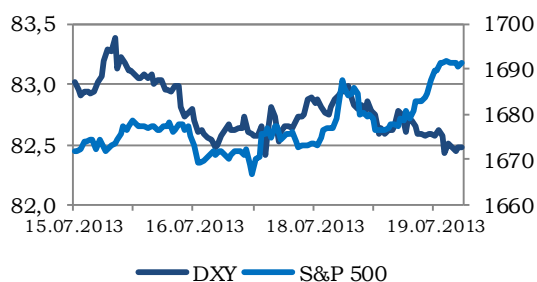
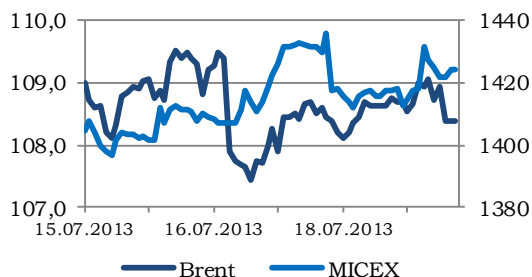


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 421,67 ↑ 0,36%	1 382,33 ↑ 0,36%	1 692,09 ↑ 0,16%	3 587,62 ↓ -0,66%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 630,67 ↓ -0,06%	8 331,57 ↓ -0,07%	14 589,91 ↑ 0,05%	21 362,42 ↓ -0,22%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
108,05 ↑ 0,34%	108,07 ↓ -0,58%	19,5125 ↑ 0,55%	1 296,10 ↑ 0,92%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб.
6 918,50 ↑ 0,29%	12,54 ↓ -8,93%	6,500 ↑ 0 б.п.	844,1 ↓ -69,2
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3143 ↑ 0,26%	32,3685 ↓ 0,00%	42,5742 ↑ 0,11%	36,958 ↑ 0,04%



Торговые идеи на сегодня

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	97,50 / 101,50	Держать
ВТБ	0,04600 / 0,04750	Вне рынка
Газпром	126,00 / 133,00	Покупать от ур. 123 р.
Лукойл	1970,0 / 2070,0	Вне рынка
Роснефть	239,00 / 247,70	Держать
Мечел	95,0 / 100,0	Вне рынка
Северсталь	234,0 / 253,0	Вне рынка
РусГидро	0,5600 / 0,6000	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,12000 / 0,13000	Вне рынка
МТС	265,00 / 274,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[НАМК: операционные итоги 2К13 намекают на скорое восстановление отрасли](#)

[Акрон делает ставку на снижение себестоимости](#)

[Стратегия до конца 2013 года](#)

Ситуация на рынках

- Народный Банк Китая отменил ограничение минимального уровня ставки кредитования коммерческими банками.
- В конце прошлой недели в Москве состоялась встреча Министров финансов и глав Центробанков стран G20.

Комментарии

- Мечел: слухи о выкупе активов Варшавского подтверждаются (позитивно);
- Соллерс добивается налоговых льгот (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

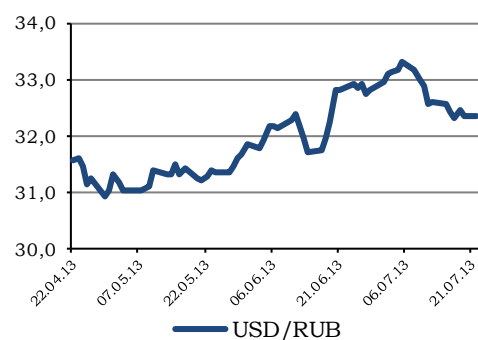
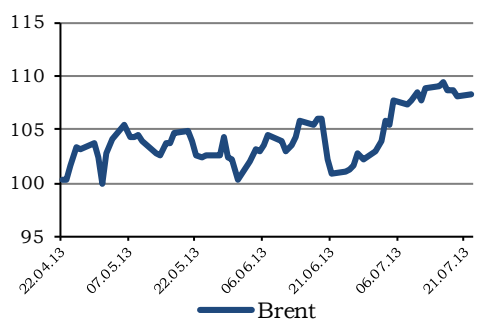
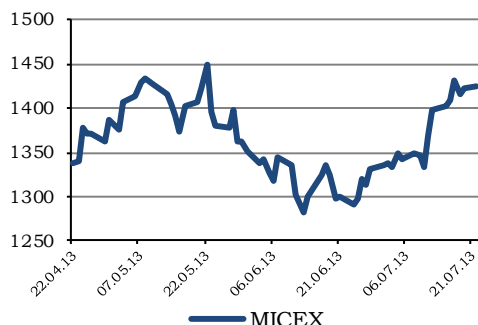
- Индекс деловой активности PMI Чикаго (16:30);
- Продажи на вторичном рынке жилья в США (18:00).

Корпоративные события на сегодня

- Публикация отчетности НАМК за 2 квартал 2013 года по РСБУ;
- Группа "ГАЗ" с 22 июля по 4 августа останавливает производство.



Ситуация на рынках



Народный Банк Китая отменил ограничение минимального уровня ставки кредитования коммерческими банками. До настоящего времени лимит ставки кредитования составлял 70% от ставки рефинансирования, которая в настоящее время составляет 6% годовых. Предел ставок по вкладам остался в действии, однако китайский Центробанк в скором времени намерен снять и это ограничение. Снятие ограничений позволит банкам Поднебесной страны предложить реальному сектору кредиты на более мягких условиях, что будет способствовать более быстрому росту второй экономики мира.

В конце прошлой недели в Москве состоялась встреча Министров финансов и глав Центробанков стран G20. В итоговом документе встречи было указано, что приоритетом в борьбе с кризисом в текущее время является борьба с безработицей, создание новых рабочих мест. На встрече также обсуждался вопрос реформы МВФ, которая направлена на повышение роли развивающихся стран, таких как: Китай, Россия, ЮАР и т.д.

Соотношение единой европейской валюты и доллара остается стабильным, валютная пара евро/доллар в настоящий момент торгуется на уровне 1,3157. Котировки валютной пары последние 1,5 недели движутся в пределах умеренно восходящего коридора, границы которого сегодня находятся на уровне 1,3110–1,3270.

На фоне резкого сокращения коммерческих запасов нефти в США цена легкой нефти марки Light Sweet продолжила свой рост. В ходе пятничных торгов стоимость Light Sweet превышала значение \$109 за баррель, достигнув отметки \$109,32. В текущий момент легкая нефть торгуется на уровне \$108,45 за баррель. Североморская смесь Brent немного снизилась и в настоящее время торгуется на уровне \$108,39 за баррель. Отметим, что в пятницу во второй половине дня произошло знаковое событие: спред между марками нефти Brent и Light Sweet достиг нулевой отметки. Полагаем, что в течение сегодняшнего дня котировки Brent будут находиться в диапазоне \$106,80–109,00 за баррель.

Дорогая нефть оказывает поддержку российской валюте. Дополнительным фактором, поддерживающим спрос на рубль, является продолжающийся период выплаты налогов. Однако спрос на иностранную валюту остается на высоком уровне, инвесторы по-прежнему высоко оценивают уровень рисков российского рынка. По нашему мнению, пара доллар/рубль сегодня будет находиться в диапазоне 32,20–32,55 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 42,40–42,90 рубля за евро.



Индекс S&P 500 по итогам пятничных торгов подрос на 0,16%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,07%. Азиатские индексы не показывают единой динамики: NIKKEI проседает на 0,02%, гонконгский Hang Seng уменьшается на 0,29%; Shanghai Composite снижается на 0,56%; KOSPI прибавляет 0,49%; австралийский S&P/ASX 200 растет на 0,58%, индийский SENSEX сокращается на 0,26%. Индекс ММВБ по итогам основной торговой сессии в пятницу не претерпел значительных изменений, завершив торги на уровне 1421,67 пункта. Полагаем, что сегодня Индекс ММВБ может снизиться к уровню 1400 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

Мечел: слухи о выкупе активов Варшавского подтверждаются (позитивно)

Покупать	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	98,4
Целевая цена, руб	220,0
Потенциал роста	124%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	1 249,38
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, \$ млн.	90,43

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Мечел сообщает о продаже частной компании Helium Miracle 127 LLP за 1,1 млн фунтов стерлингов 100% акций металлургического завода Invicta Merchant Bar (Великобритания) и кредиторской задолженности перед Группой Мечел.

Invicta Merchant Bar — металлургический завод по производству сортового проката в кругах, квадратах и полосе из сталей различного назначения на юго-восточном побережье Великобритании. С 2011 года входил в состав группы Мечел. Количество сотрудников на момент остановки производства в январе 2013 года составляло 78 человек.

В 2011 году Мечел присоединил ИМВ за 81,6 фунтов (эквивалент 100 евро) в рамках вхождения в группу активов г-на Варшавского в обмен на предоставленное финансирование. Ранее на этой неделе сообщалось, что Варшавский готовится выкупить три своих украинских завода, принадлежащих Мечелу. Выкуп английского предприятия также вписывается в эту стратегию.

Мечел не раскрывает, сколько долга было на балансе ИМВ в момент присоединения актива, и какой объем кредиторской задолженности продается вместе с предприятием. Однако учитывая то, что завод был приобретен за символическую цену, скорее всего, Мечел продаст предприятие ощутимо дороже, чем оно приобреталось, и, возможно, компания сможет списать задолженность на ощутимо большую сумму.

Реализация данного актива выглядит вполне разумной, поскольку спрос на сортовой прокат на британском рынке достаточно низок, и предприятие не может генерировать существенные денежные потоки. Ранее многие российские металлурги избавлялись от нерентабельных европейских активов, поэтому данная практика не должна стать неожиданностью для рынка. Скорее, рынок должен удивиться тому, что Мечел получает за нерентабельный актив вполне приличную сумму, хотя и несущественную в масштабах долга холдинга.

Тем не менее, мы рассматриваем данное событие как подтверждение намерений Варшавского выкупить свои активы у Мечела. В результате этого компания Зюзина может получить до \$1 млрд, что позволит сократить долг более чем на 10%. Это, в свою очередь, должно стать мощным драйвером для котировок акций компании, которые находятся под давлением из-за высокой долговой нагрузки.



Соллерс добивается налоговых льгот (умеренно позитивно)

Держать	
Тикер	SVAV
Текущая цена, руб	696,8
Целевая цена, руб	800,0
Потенциал роста	15%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	741,26
Количество АО, млн. шт.	34,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	3,23

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Автопроизводитель Соллерс предложил создать в Приморском крае промышленно-производственную ОЭЗ, сообщила в пятницу пресс-служба администрации края. Проект создания ОЭЗ Соллерс уже одобрил совет по привлечению инвестиций в регион. Заявка на создание зоны пока находится в стадии подготовки, но в Соллерсе рассчитывают, что она будет завершена "в течение месяца". Затем регион должен внести ее на рассмотрение Минэкономки. Резидентами зоны станут "Соллерс — Дальний Восток" (выпускает автомобили SsangYong), СП с Mazda "Мазда Соллерс Мануфэкчуринг Рус", СП с Mitsui "Соллерс-Буссан" (выпускает Toyota Land Cruiser Prado) и "Пасифик Лоджистик".

Мы оцениваем шансы Соллерса на получения новых льгот как существенные. Предприятие автопроизводителя во Владивостоке получило активную поддержку со стороны государства, и власти вновь могут пойти навстречу компании. Если Соллерс действительно получит «добро» на ОЭЗ под дальневосточные заводы, это не только позволит производителю существенно сэкономить на налогах и повысить эффективность действующих в рамках СП производств SsangYong, Mazda и Mitsui (Toyota), но и даст возможность привлечь в регион японских производителей автокомпонентов. Это также должно повысить конкурентные преимущества местных производств. Государство может поддержать эту идею, так как она позволит противостоять «серому импорту». Оцениваем инициативу умеренно позитивно для котировок Соллерс.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	129,68	-1,19	6,71	-9,89	185,0	42,7%	Держать	94 844,8
НОВАТЭК	NVTK	363,94	-2,42	-0,27	5,20	415,0	14,0%	Держать	34 139,2
Роснефть	ROSN	243,46	-2,02	-1,25	-9,87	280,0	15,0%	Держать	79 714,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	2018,90	1,23	1,53	0,49	2640,0	30,8%	Покупать	53 051,7
Газпромнефть	SIBN	124,18	-2,86	4,60	-12,87	160,0	28,8%	Покупать	18 189,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,29	-3,76	-1,60	-2,06	32,0	21,7%	Покупать	34 007,3
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	20,97	-3,42	-3,15	5,30	20,7	-1,3%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	211,33	0,21	3,77	-3,04	210,0	-0,6%	Держать	14 224,4
Татнефть (ап)	TATNP	98,76	-1,10	0,78	-6,89	115,5	17,0%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81910,00	-1,31	4,07	19,24	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,98	-1,12	7,84	-15,64	12,0	50,4%	Покупать	94 457,3
НОВАТЭК	NVTK LI	124,80	-2,27	0,65	4,17	129,7	3,9%	Держать	37 893,1
Роснефть	ROSN LI	7,48	-2,09	-0,47	-16,05	9,3	24,3%	Покупать	79 274,4
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,15	0,81	2,30	-6,05	85,8	38,1%	Покупать	52 862,5
Газпромнефть	GAZ LI	18,87	-2,23	4,83	-18,59	24,6	30,4%	Покупать	17 893,7
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,08	-3,46	-0,12	-8,18	10,0	23,8%	Покупать	28 866,6
Татнефть	ATAD LI	39,10	0,00	5,11	-10,26	39,4	0,8%	Держать	14 197,8
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	99,93	-1,08	1,41	7,54	132,8	32,9%	Покупать	66 644,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	75,72	-1,99	1,43	12,44	93,0	22,8%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	404,90	3,00	9,34	-24,88	-	-	-	297,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	132,86	0,25	-0,08	-4,66	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	-1,92	-0,09	-12,37	0,065	38,3%	Держать	18 819,1
РосБанк	ROSB	70,00	-1,39	-6,14	-36,48	-	-	-	3 355,1
Банк Санкт-Петербург	BSPB	46,29	0,19	3,58	-7,09	-	-	-	523,3
Номос Банк	NMOS	872,00	-0,22	0,23	5,95	-	-	-	2 672,8
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,93	-1,45	1,63	-15,40	4,0	36,7%	Покупать	18 967,8
Номос Банк	NMOS LI	13,32	-0,22	1,22	-1,70	-	-	-	2 462,1
Сбербанк	SBRCY US	12,32	-2,14	2,16	-1,91	12,9	4,7%	Держать	66 487,8
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4687,00	-2,92	-1,18	-16,39	7080	51,1%	Покупать	22 914,2
ЧЦЗ	CHZN	108,90	0,32	-1,43	32,02	-	-	-	182,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	5790,00	-0,01	-0,61	-9,69	-	-	-	2 062,4
Мечел	MTLR	97,10	-0,51	-0,21	-52,50	220,0	126,6%	Покупать	1 248,7
Полюс золото	PLZL	900,60	-1,03	4,84	-0,22	-	-	-	5 303,9
Северсталь	CHMF	248,00	2,61	5,44	-32,85	362,4	46,1%	Покупать	6 418,4
ММК	MAGN	8,40	0,00	6,21	-19,29	12,0	42,8%	Покупать	2 900,9
НЛМК	NLMK	48,00	1,22	4,96	-21,50	62,0	29,2%	Покупать	8 887,5
ТМК	TRMK	84,77	2,13	6,31	-7,72	133,0	56,9%	Покупать	2 455,5
Распадская	RASP	34,45	-1,96	0,53	-40,47	119,0	245,4%	Покупать	748,4
Белон	BLNG	4,48	2,94	3,37	-25,23	-	-	-	159,1
РусАл	RUALR	121,50	-2,02	-3,32	-36,67	215,6	77,4%	Покупать	5 702,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,45	-2,30	0,14	-21,60	23,6	63,3%	Покупать	24 876,7
ЧЦЗ	CHZN LI	3,17	-7,24	-6,31	19,43	-	-	-	171,5
Евраз	EVR LN	1,59	1,86	12,25	-59,83	4,3	170,8%	Покупать	1 531,5
Северсталь	SVST LI	7,65	2,82	6,55	-37,14	15,61	104,1%	Покупать	6 408,5
ММК	MMK LI	3,37	0,87	5,94	-22,84	4,8	42,5%	Покупать	2 895,0
НЛМК	NLMK LI	14,75	0,68	5,36	-27,16	27,7	87,8%	Покупать	8 840,0
ТМК	TMKS LI	13,10	8,09	16,96	-14,44	16,6	26,7%	Покупать	3 070,6
РусАл	486 HK	0,37	0,35	-3,06	-41,84	0,72	93,5%	Покупать	5 581,4
Полюс золото	OPYGY US	13,64	1,04	4,12	-8,15	-	-	-	5 200,3
Мечел	MTL US	2,98	-1,97	2,76	-57,00	7,10	138,3%	Покупать	1 240,5
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,25	1,92	0,63	-35,52	-	-	-	577,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	4,19	0,70	0,77	-30,32	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	1100,00	1,39	-2,22	-17,78	-	-	-	629,4
Камаз	KMAZ	41,50	1,27	-2,17	11,59	64,0	54,2%	Покупать	906,7
РКК Энергия	RKKE	3675,00	-2,57	0,68	-26,37	-	-	-	127,6
СОЛЛЕРС	SVAV	700,00	-1,73	-3,91	2,25	800,0	14,3%	Держать	741,1
Иркут	IRKT	5,41	-0,06	-0,57	-8,61	-	-	-	195,0
ОМЗ	OMZZ	39,02	0,05	8,36	22,90	-	-	-	42,8



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	26,42	0,23	-1,49	-17,51	-	-	-	85,7
Верофарм	VRPH	695,00	2,21	2,21	-16,58	1440,0	107,2%	Покупать	214,7
Группа Разгулай	GRAZ	12,00	-0,74	1,52	-9,77	-	-	-	70,4
Группа Черкизово	GCHE	494,80	-2,79	-2,19	-8,54	-	-	-	672,1
Дикси	DIXY	483,74	-0,44	-1,13	20,86	566,0	17,0%	Держать	1 864,4
М.Видео	MVID	265,43	-0,58	4,57	10,47	-	-	-	1 474,1
Магнит	MGNT	7695,70	5,04	3,88	59,45	5850,0	-24,0%	Держать	22 482,3
Синергия	SYNG	518,20	-3,14	-8,57	15,95	640,0	23,5%	Покупать	399,5
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	-0,18	-1,73	-4,76	24,6	44,7%	Держать	4 616,7
Магнит	MGNT LI	57,60	3,78	3,78	43,64	30,8	-46,5%	Продавать	27 233,7
Черкизово	CHE LI	10,15	-1,84	-1,46	-14,99	-	-	-	669,3
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	-0,24	4,53	-21,75	Пересмотр	-	Пересмотр	5 634,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,123	3,68	17,16	-39,04	0,173	41,0%	Держать	4 803,0
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0138	1,26	3,68	-44,48	0,0207	50,1%	Держать	4 448,4
Россети	MRKH	1,23	1,91	11,66	-37,48	Пересмотр	-	Пересмотр	2 168,3
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,27	-0,97	4,10	-22,20	-	-	-	909,6
ОГК-4	EONR	2,55	-2,78	-0,61	-2,59	-	-	-	4 961,5
ОГК-5	OGKE	1,36	-0,20	3,06	-16,33	2,6	88,9%	Покупать	1 481,2
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	-5,80	-3,93	-4,04	-	-	-	782,7
ТГК-2	TGKB	0,0014	-0,28	-1,18	-36,84	-	-	-	64,0
Мосэнерго	MSNG	1,18	-0,33	2,32	-11,13	1,8	51,9%	Покупать	1 454,8
ТГК-4	TGKD	0,003	-0,79	1,70	-12,08	-	-	-	201,3
ТГК-5	TGKE	0,0031	1,67	-0,10	-14,39	-	-	-	115,9
ТГК-6	TGKF	0,0038	-0,88	-0,65	5,71	-	-	-	219,6
Волжская ТГК	VTGK	1,75	5,72	3,54	11,47	-	-	-	1 622,6
ТГК-9	TGKI	0,0030	4,13	3,31	-9,09	-	-	-	726,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,0821	-1,13	-1,13	5,63	-	-	-	179,2
ТГК-14	TGKN	0,0015	2,10	-2,54	-6,50	-	-	-	61,3
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	5,18	4,54	6,13	-20,86	7,690	48,5%	Покупать	181,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,19	-0,84	-0,92	-30,75	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,28	-3,06	2,59	-15,52	1,353	6,1%	Держать	1 919,6
МРСК Сибири	MRKS	0,09	0,58	6,34	-1,05	0,160	82,9%	Держать	255,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,05	13,86	29,12	-22,63	0,084	68,5%	Держать	148,3
МРСК Центра	MRKC	0,40	1,62	13,05	-32,97	0,969	141,4%	Держать	523,3
МРСК Волги	MRKV	0,06	2,94	6,32	-17,67	0,131	111,1%	Держать	341,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,12	0,88	3,99	-28,25	0,205	66,0%	Держать	429,7
Новосибирскэнерго	NONG	260,00	-	0,00	-5,28	-	-	-	95,3
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,72	0,00	0,00	-25,18	-	-	-	1 367,4
РусГидро	HYDR LI	1,72	-0,75	5,13	-25,44	Пересмотр	-	Пересмотр	5 463,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,50	0,00	0,00	-50,15	2,7	77,4%	Покупать	4 803,0
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	269,86	-1,41	-0,89	9,70	320,0	18,6%	Держать	17 228,0
Ростелеком (ao)	RTKM	115,44	0,29	6,56	-3,92	150,0	29,9%	Покупать	10 496,9
Ростелеком (ap)	RTKMP	77,53	-2,49	0,38	-14,20	105,0	35,4%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1062,90	-4,04	-0,57	47,01	1070,0	0,7%	Держать	20 359,3
АФК Система	AFKS	27,63	-2,08	-3,43	8,69	32,5	17,6%	Держать	8 238,2
РБК	RBCM	8,49	-0,50	0,28	-32,60	-	-	-	95,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,09	-1,42	0,10	7,72	21,20	5,5%	Держать	20 757,1
Ростелеком	ROSY US	21,51	2,43	7,87	-12,17	28,20	31,1%	Покупать	10 551,6
АФК Система	SSA LI	20,24	-1,84	-4,08	0,20	20,00	-1,2%	Держать	9 765,8
Вымпелком	VIP US	10,45	0,38	0,67	6,49	Пересмотр	-	Пересмотр	18 357,8
СТС Media	CTCM US	12,43	0,49	0,16	59,77	-	-	-	1 965,9
Yandex	YNDX US	31,20	0,45	1,46	44,85	25,00	-19,9%	Продавать	10 265,7
Mail.ru	MAIL LI	31,46	1,32	3,73	4,22	-	-	-	6 578,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1231,60	-0,58	0,43	-11,97	1886,0	53,1%	Покупать	1 542,3
Уракалий	URKA	215,30	0,65	-0,94	-8,34	295,0	37,0%	Покупать	19 529,0

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
Станислав Савинов Аналитик по макроэкономике	Тел. +7 (495) 781 02 02 vss@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 02 02 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 02 02 pnv@ufs-federation.com
Игорь Ким Управляющий портфелем по акциям	Тел. +7 (495) 781 73 04 kim@ufs-federation.com

Брокерское обслуживание

+7 (495) 781 73 00

Фонды совместных инвестиций

+7 (495) 781 73 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.

