

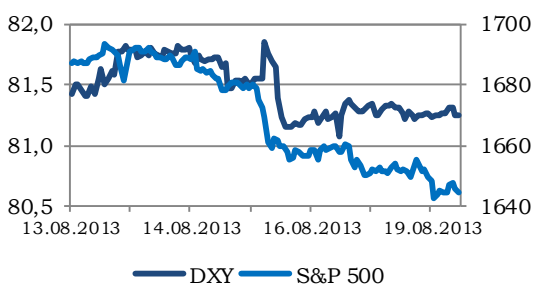
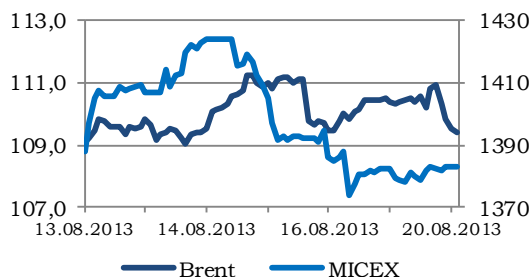


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 382,32 ↑ 0,15%	1 322,25 ↓ -0,09%	1 646,06 ↓ -0,59%	3 589,09 ↓ -0,38%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 465,73 ↓ -0,53%	8 366,29 ↓ -0,31%	13 758,13 ↓ -1,84%	22 463,70 ↓ -1,71%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
107,1 ↓ -0,62%	109,9 ↓ -0,45%	23,1725 ↓ -0,37%	1 365,98 ↓ -0,79%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб.
7 275,00 ↓ -1,30%	15,1 ↑ 5,08%	6,25% ↑ 25 б.п.	942 ↑ 11,1
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3335 ↑ 0,05%	32,9450 ↓ 0,00%	44,017 ↑ 0,15%	37,9437 ↑ 0,04%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	91,30 / 97,50	Вне рынка
ВТБ	0,04620 / 0,04770	Вне рынка
Газпром	128,50 / 134,74	Держать
Лукойл	1850,0 / 1950,0	Вне рынка
Роснефть	222,00 / 235,00	Вне рынка
Мечел	97,0 / 104,0	Покупать
Северсталь	264,5 / 280,0	Держать
РусГидро	0,5500 / 0,5850	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,11000 / 0,11500	Вне рынка
МТС	278,00 / 297,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[НОВАТЭК: ждем продолжения роста](#)

[Металлургия: начало полномасштабного восстановления](#)

[Стратегия до конца 2013 года](#)

Ситуация на рынках

- Инвесторы ожидают выступления представителей Федеральной резервной системы на конференции в Джексон Хоуле, которая состоится 22-23 августа.
- ВВП РФ в первом полугодии, по предварительным оценкам, в годовом выражении вырос на 1,4%, что соответствует предварительному прогнозу МЭР.

Комментарии

- Газпром взял измором (умеренно позитивно);
- РУСАЛ ждет, что Норникель заплатит (позитивно);
- Беларуськалий может предъявить Уралкалию судебные иски (умеренно негативно).

Ключевая статистика на сегодня

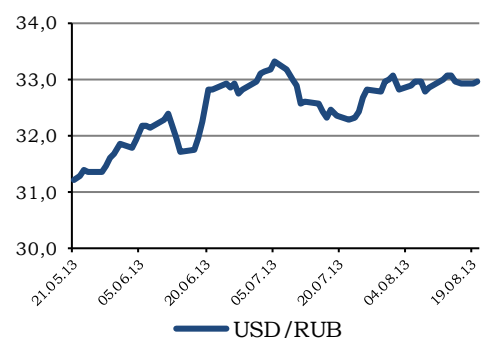
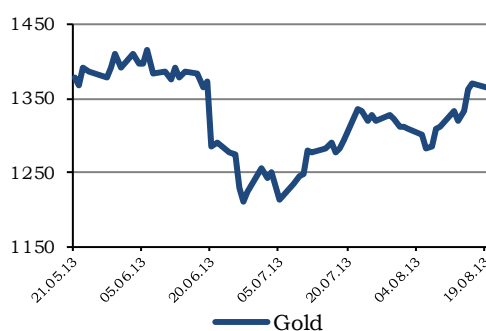
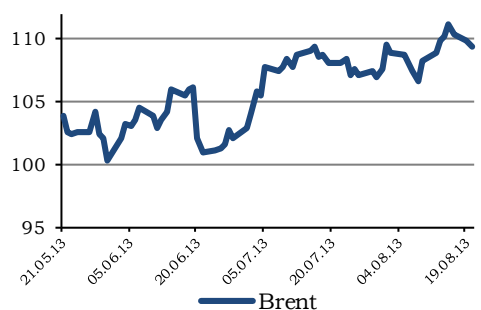
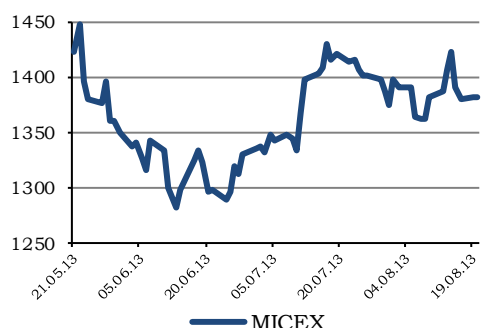
- Индекс цен производителей Германии (10:00);
- Индекс деловой активности ФРБ Чикаго (16:30).

Корпоративные события на сегодня

- Публикация финансовой отчетности МТС за 2 квартал 2013 года по US GAAP;
- Заседание совета директоров «Мечела»;
- Публикация отчетности «Акрона» по МСФО за 1 полугодие 2013 года.



Ситуация на рынках



Соотношение единой европейской валюты и доллара в начале текущей недели продолжает оставаться стабильным. В настоящий момент валютная пара евро/доллар находится на отметке 1,3337, что соответствует уровню вчерашнего утра. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение двух основных мировых валют будет находиться в диапазоне 1,3250–1,3360. Новостной фон продолжает оставаться довольно бедным. Большинство игроков ожидает выступления представителей Федеральной резервной системы на конференции в Джексон Хоуле, которая состоится 22–23 августа. Эксперты полагают, что на этой конференции может быть объявлено о начале постепенного сворачивания программы выкупа активов. Традиционно о многих важных шагах Федрезерв объявлял именно в Джексон Хоуле, что заставляет инвесторов с нетерпением ожидать предстоящего события.

Котировки североморской смеси нефти Brent достигнув вчера значения \$111,00 за баррель, отправились вниз. В результате стоимость Brent к настоящему моменту сократилась до уровня \$109,66 за баррель, что на \$0,81, или на 0,73%, ниже уровня утра понедельника. Полагаем, что в течение сегодняшнего дня стоимость североморской смеси продолжит постепенно снижаться и будет находиться в диапазоне \$108,80–110,20 за баррель.

По данным Росстата ВВП РФ, в первом полугодии, по предварительным оценкам, в годовом выражении вырос на 1,4%, что соответствует предварительному прогнозу Минэкономразвития, который в конце прошлой недели был снижен с уровня 1,7% до значения 1,4%. Во второй четверти текущего года экономика России выросла лишь на 1,2%. Опасения инвесторов по поводу дальнейшей динамики экономики страны находятся на высоком уровне, что обуславливает отток капитала и высокий спрос на иностранную валюту. Перенос Министерством финансов РФ покупки инвалюты на открытом рынке на конец III квартала поддержал котировки российской валюты. В итоге соотношение доллара и рубля в течение вчерашнего дня оставалось стабильным в диапазоне 32,89–32,97 рубля за доллар. Сегодня рубль, по нашему мнению, не продемонстрирует четко выраженной динамики, полагаем, пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 32,80–33,05 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 43,70–44,10 рубля за евро.

Индекс S&P 500 по итогам вчерашних торгов снизился на 0,59%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,05%. Азиатские индексы преимущественно в минусе: NIKKEI уменьшается на 0,53%, гонконгский Hang Seng сокращается на 0,63%; Shanghai



Composite прибавляет 0,39%; KOSPI проседает на 0,05%; австралийский S&P/ASX 200 снижается на 0,64%, индийский SENSEX снижается на 1,15%. Индекс ММВБ в ходе торгов в понедельник подрос на 0,15%, увеличившись до отметки 1382,32 пункта. Динамика российского рынка нейтральная, что соответствует бедному новостному фону. Игроки в ожидании конференции в Джексон Хоуле и выступления представителей Федерезерва, в ходе которого может быть затронут вопрос сворачивания QE3. Сегодня неопределенность на рынке акций продолжит сохраняться, Индекс ММВБ, на наш взгляд, будет находиться в диапазоне 1375–1395 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Газпром взял измором (умеренно позитивно)

Как мы и ожидали, украинский «Нафтогаз», в первом полугодии на треть сокративший объем закачки газа из России, в августе почти вернулся к показателям 2012 г.. Сейчас поставки сопоставимы с прошлым годом — около 62 млн куб. м в сутки. Рост начался уже в первой декаде августа. Согласно данным ЦДУ ТЭК (их передал «Интерфакс»), в июле «Нафтогаз» импортировал 1,418 млрд куб. м газа (45,7 млн куб. м в сутки). А среднесуточные поставки российского природного газа в первой декаде августа составили 68,7 млн куб. м — это выше июльского импорта более чем на 50%.

Мы ожидали, что восстановление поставок в Украину станет одним из позитивных драйверов для показателей «Газпрома» во втором полугодии, и пока наши прогнозы сбываются. «Нафтогаз» снизил закупки газа в России после того, как «Газпром» поднял цены до среднеевропейских. Тем не менее, «Нафтогазу» необходимо заполнить ПХГ, чтобы в холодное время года обеспечивать резервным газом транзит в Европу. К тому же, скоро стартует отопительный сезон. У украинской компании нет денег на закупку газа, поэтому, вероятно, Газпром вновь прокредитует «Нафтогаз». В конце июня «Газпром» сообщил, что предоставит украинской компании аванс в \$1 млрд на закупку газа для закачки в ПХГ в счет оплаты транзита. Это несколько омрачает позитив от увеличения поставок для «Газпрома», однако, в любом случае, влияние монополии на Украину возрастает, и это позитивно скажется на ходе дальнейших переговоров. Пока «Газпром» не хочет уступать в цене, и Украина, фактически, остается премиальным рынком для газового гиганта. Поэтому увеличение закачки мы оцениваем позитивно для финансовых показателей компании. Это также может оказать умеренную поддержку бумагам «Газпрома».

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Покупать

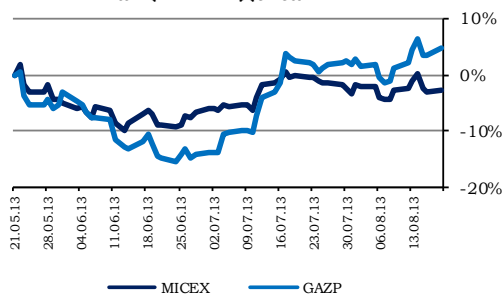
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	130,9
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	41%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	95 058,35
Количество АО, млн. шт.	22 976,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 574,44

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Покупать

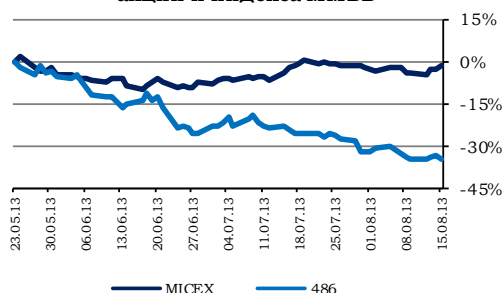
Тикер (HKSE)	486
Текущая цена, HKD	2,46
Целевая цена, HKD	5,58
Потенциал роста	127%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	4 643,16
Количество АО, млн. шт.	15 193,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	18,05

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Покупать

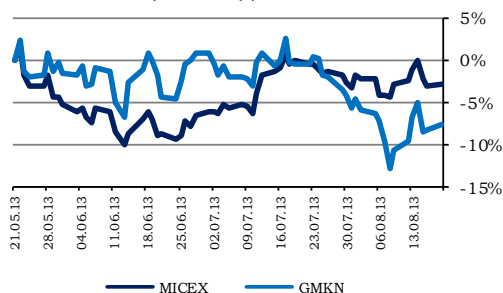
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	4315,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	64%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	20 875,48
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	880,66

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



РУСАЛ ждет, что Норникель заплатит (позитивно)

УС Rusal неизвестно о планах по изменению дивидендной политики ГМК «Норильский никель», в которой компания владеет 27,8% акций, заявил в ходе телефонной конференции директор по стратегии и развитию бизнеса РУСАЛа Олег Мухамедшин. «Мы не владеем информацией, что условия по дивидендам, оговоренные в декабрьском соглашении акционеров «Норникеля», как-то изменились. Мы планируем наш денежный поток исходя из текущего соглашения акционеров», — заявил он (цитата по «Прайму»).

В начале августа источники агентства Bloomberg сообщали, что акционеры «Норникеля» начали обсуждать возможность изменения размера дивидендных выплат из-за падения цен на никель и палладий в этом году. Это подтверждал и источник «Ведомостей», близкий к одному из акционеров «Норникеля».

Руководство алюминиевой компании вчера дало понять, что они не ждут пересмотра дивидендной политики «Норникеля». Это фактически может означать одну из двух вещей – либо «Норникель» продолжит исполнять обязательства по выплате дивидендов в соответствии с акционерным соглашением, и возможное снижение выплат – всего лишь рыночный слух и неверно истолкованные слова Потанина. В этом случае рынок переоценил негатив в обеих компаниях, денежные потоки РУСАЛа будут в рамках ожиданий, а дивидендная доходность Норникеля на текущих уровнях может достигнуть потрясающих 15%.

Либо же назревает новый конфликт акционеров, что грозит усилением давления на бумаги обеих компаний. Такой сценарий также возможен, однако все последние события указывают на то, что «Норникель» готов исполнять все соглашения в полном объеме. Дивиденды за 2012 год уже выплачены в оговоренном размере, «перераспределение» долей основных акционеров уже произошло, квазиказначейские бумаги погашены в полном объеме. Фактически, даже если «Интеррос» захочет снизить дивидендные выплаты, для этого ему потребуется, как минимум, заручиться поддержкой миноритариев и Millhouse, а как максимум – договориться с РУСАЛом. Пока ни один из этих вариантов не кажется нам правдоподобным – миноритариям нет резона отказываться от беспрецедентных дивидендов, а РУСАЛу они и вовсе жизненно необходимы.

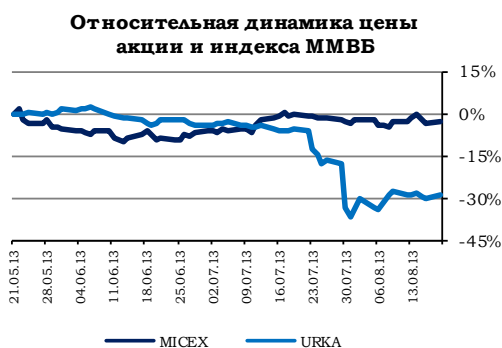
Поэтому мы все же ждем, что «Норникель» заплатит, как и было обещано – и это должно стать мощным драйвером в котировках обеих бумаг.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Покупать	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	159,7
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	25%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	14 416,48
Количество АО, млн. шт.	2 846,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 591,98

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Беларуськалий может предъявить Уралкалию судебные иски (умеренно негативно)

Вчера гендиректор бывшего партнера «Уралкалия», «Беларуськалия», В. Кириенко заявил, что Белоруссия изучает возможность предъявления юридических претензий российскому производителю в связи с распадом их союза в рамках «Белорусской калийной компании» (БКК). По словам господина Кириенко, российские менеджеры БКК перевели ряд контрактов компании на «Уралкалий-Трейдинг» (теперь единственный экспортный канал «Уралкалия»). Кроме того, покупателям якобы отправили письма о расторжении уже существующих контрактов. В «Уралкалии» заявления белорусской стороны не комментируют.

Возобновлять сотрудничество с «Уралкалием», по крайней мере, на прежних условиях, в «Беларуськалии» не собираются. В. Кириенко отметил, что это «может быть при другом собственнике, но при такой политике – ни в коем случае». Не собирается «Беларуськалий» и участвовать в объявленной «Уралкалием» ценовой гонке. Если в «Уралкалии» предсказали падение цен на рынке на четверть до \$300 за тонну, то в Минске уверены, что «если не в августе, то в сентябре рынок оживет».

Прекращение сотрудничества между двумя крупнейшими калийными производителями дестабилизировало рынок. Должно пройти некоторое время, прежде чем станут ясны дальнейшие перспективы калийной отрасли. «Уралкалий» заявляет о нарушении белорусской стороной условий договора о сотрудничестве, ссылаясь на приказ президента Белоруссии А. Лукашенко о том, что «Беларуськалий» может экспортировать сырье вне БКК. «Беларуськалий» говорит, что прекращение сотрудничества между компаниями в рамках БКК было совершено в одностороннем порядке, поэтому грозит российским партнерам судебным разбирательством. Ожидаем умеренно негативной реакции в котировках «Уралкалия».

Анна Милоstoffова, mav@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	132,39	1,02	2,60	-8,01	185,0	39,7%	Покупать	95 132,4
НОВАТЭК	NVTK	358,55	-2,23	0,99	3,64	415,0	15,7%	Держать	33 045,0
Роснефть	ROSN	230,13	-1,41	-2,15	-14,80	280,0	21,7%	Покупать	74 031,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	1907,10	-1,95	-0,67	-5,08	2640,0	38,4%	Покупать	49 236,9
Газпром нефть	SIBN	124,03	-0,78	2,23	-12,97	160,0	29,0%	Покупать	17 849,9
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	25,38	-2,35	-0,46	-5,46	32,0	26,1%	Покупать	32 531,9
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	21,44	-0,30	-0,23	7,66	20,7	-3,5%	Держать	-
Татнефть (ao)	TATN	207,75	1,48	0,74	-4,68	210,0	1,1%	Держать	13 738,7
Татнефть (ап)	TATNP	102,95	-0,54	-0,15	-2,94	115,5	12,2%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	76613,00	-3,02	-2,55	11,53	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,99	0,95	2,63	-15,54	12,0	50,2%	Покупать	94 575,7
НОВАТЭК	NVTK LI	121,60	-0,33	3,93	1,50	129,7	6,7%	Держать	36 921,5
Роснефть	ROSN LI	6,95	-1,63	-2,11	-22,00	9,3	33,8%	Покупать	73 657,3
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,80	-0,17	-0,60	-12,62	85,8	48,4%	Покупать	49 162,6
Газпромнефть	GAZ LI	18,94	-0,53	2,88	-18,29	24,6	30,0%	Покупать	17 960,0
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,67	-2,36	-0,07	-12,90	10,0	30,5%	Покупать	27 384,0
Татнефть	ATAD LI	37,99	1,31	0,90	-12,81	39,4	3,7%	Держать	13 797,5
Банки									
Сбербанк России (ao)	SBER	93,64	-1,94	-2,67	0,77	132,8	41,8%	Покупать	61 356,9
Сбербанк России (ап)	SBERP	72,88	0,48	-0,36	8,23	93,0	27,6%	Покупать	-
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	393,90	-3,38	-3,10	-26,92	-	-	-	283,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	130,29	-1,04	-1,44	-6,50	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	0,04	1,53	-12,13	0,065	37,9%	Держать	18 540,9
РосБанк	ROSB	58,87	-2,13	-8,94	-46,58	-	-	-	2 772,2
Банк Санкт-Петербург	BSPB	42,84	-0,28	-0,26	-14,01	-	-	-	475,8
Номос Банк	NMOS	830,90	-1,08	-1,19	0,96	-	-	-	2 502,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,86	0,28	1,71	-17,40	4,0	40,0%	Покупать	18 520,6
Номос Банк	NMOS LI	12,61	0,48	-2,78	-6,94	-	-	-	2 330,9
Сбербанк	SBRCY US	11,29	-2,76	-3,67	-10,11	12,9	14,3%	Держать	60 929,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4348,00	0,81	2,16	-22,44	7080	62,8%	Покупать	20 884,8
ЧЦЗ	CHZN	106,31	-2,47	-3,10	28,88	-	-	-	174,9
ВСМПО-Ависма	VSMO	5631,20	-1,90	-3,65	-12,17	-	-	-	1 970,7
Мечел	MTLR	100,80	0,60	-1,08	-50,68	220,0	118,3%	Покупать	1 273,6
Полюс золото	PLZL	888,20	0,59	0,99	-1,60	-	-	-	5 139,3
Северсталь	CHMF	274,80	0,37	0,37	-25,59	362,4	31,9%	Покупать	6 987,6
ММК	MAGN	8,29	-0,73	-1,05	-20,41	12,0	44,8%	Покупать	2 810,5
НЛМК	NLMK	52,89	0,02	-2,69	-13,51	62,0	17,2%	Держать	9 621,5
ТМК	TRMK	85,68	-4,21	-5,46	-6,73	133,0	55,2%	Покупать	2 438,4
Распадская	RASP	30,92	-0,90	-3,83	-46,57	119,0	284,9%	Покупать	660,0
Белон	BLNG	4,12	-0,22	-3,42	-31,19	-	-	-	143,9
РусАл	RUALR	103,25	-2,96	-8,86	-46,18	215,6	108,8%	Покупать	4 761,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	13,18	0,69	2,49	-28,49	23,6	79,1%	Покупать	20 856,8
ЧЦЗ	CHZN LI	3,05	0,00	0,00	15,09	-	-	-	165,3
Евраз	EVR LN	1,93	4,23	5,03	-52,45	4,3	123,2%	Покупать	1 812,7
Северсталь	SVST LI	8,38	0,66	0,36	-31,18	15,61	86,4%	Покупать	7 015,9
ММК	MMK LI	3,31	0,03	0,76	-24,19	4,8	45,0%	Покупать	2 844,3
НЛМК	NLMK LI	16,08	-0,12	-2,90	-20,59	27,7	72,3%	Покупать	9 637,1
ТМК	TMKS LI	13,44	2,60	0,07	-12,21	16,6	23,5%	Покупать	3 150,3
РусАл	486 HK	0,32	0,82	-7,78	-51,63	0,72	128,0%	Покупать	4 643,2
Полюс золото	OPYGY US	12,95	0,00	3,60	-12,79	-	-	-	4 937,3
Мечел	MTL US	2,99	-5,68	-6,56	-56,85	7,10	137,5%	Покупать	1 244,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	11,52	8,32	22,20	-27,56	-	-	-	637,1
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	4,42	2,48	10,45	-26,55	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	985,00	-1,49	-1,40	-26,38	-	-	-	553,7
Камаз	KMAZ	53,47	2,91	18,90	43,78	64,0	19,7%	Держать	1 147,8
РКК Энергия	RKKE	3580,00	0,00	2,26	-28,27	-	-	-	122,1
СОЛЛЕРС	SVAV	701,30	-1,18	-1,13	2,44	800,0	14,1%	Держать	729,5
Иркут	IRKT	5,44	-2,51	-1,02	-8,17	-	-	-	192,5
ОМЗ	OMZZ	39,60	-0,13	-3,70	24,72	-	-	-	42,6



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	25,00	1,50	-2,46	-21,95	-	-	-	79,7
Верофарм	VRPH	718,80	1,24	2,66	-13,72	1440,0	100,3%	Покупать	218,2
Группа Разгулай	GRAZ	11,40	-1,81	-0,70	-14,29	-	-	-	65,7
Группа Черкизово	GCHE	530,00	-1,76	2,87	-2,03	-	-	-	707,3
Дикси	DIXY	456,28	-3,15	-6,37	14,00	566,0	24,0%	Покупать	1 727,8
М.Видео	MVID	250,15	-5,13	-8,05	4,11	-	-	-	1 365,0
Магнит	MGNT	8000,20	0,16	-1,00	65,76	8440,0	5,5%	Держать	22 962,8
Синергия	SYNG	510,60	-2,15	-2,15	14,25	640,0	25,3%	Покупать	386,8
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,79	0,00	2,94	-5,94	24,6	46,5%	Держать	4 559,7
Магнит	MGNT LI	58,65	1,47	0,60	46,26	30,8	-47,5%	Продавать	27 730,1
Черкизово	CHE LI	10,60	-1,85	0,47	-11,22	-	-	-	699,0
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,57	-0,76	-3,16	-22,02	Пересмотр	-	Пересмотр	5 516,8
ФСК ЕЭС	FEES	0,113	0,76	-2,25	-43,72	0,173	52,7%	Держать	4 356,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0126	-1,17	-1,37	-49,48	0,0207	64,9%	Держать	3 977,3
Россети	MRKH	1,14	1,06	-1,97	-41,76	Пересмотр	-	Пересмотр	1 984,4
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,32	5,23	0,09	-6,12	-	-	-	1 078,4
ОГК-4	EONR	2,65	0,82	0,20	1,16	-	-	-	5 062,7
ОГК-5	OGKE	1,29	-0,40	-0,47	-20,51	2,6	98,8%	Покупать	1 382,7
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0066	1,72	2,40	-3,53	-	-	-	773,1
ТГК-2	TGKB	0,0014	-0,77	-0,49	-36,80	-	-	-	62,9
Мосэнерго	MSNG	1,12	-2,44	-4,30	-16,19	1,8	61,1%	Покупать	1 347,9
ТГК-4	TGKD	0,003	-0,42	0,36	-20,77	-	-	-	178,2
ТГК-5	TGKE	0,0030	-0,50	1,59	-15,51	-	-	-	112,4
ТГК-6	TGKF	0,0034	-0,12	-2,20	-5,24	-	-	-	193,4
Волжская ТГК	VTGK	1,70	0,43	0,31	8,21	-	-	-	1 547,6
ТГК-9	TGKI	0,0029	-1,66	-4,16	-12,06	-	-	-	690,4
Кузбассэнерго	KZBE	0,0699	-3,05	-11,49	-10,02	-	-	-	150,0
ТГК-14	TGKN	0,0017	2,63	4,29	7,26	-	-	-	69,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	4,85	0,04	-2,33	-25,87	7,690	58,5%	Покупать	167,2
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,00	-0,40	0,13	-31,81	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,21	-1,55	-2,31	-19,83	1,353	11,8%	Держать	1 789,8
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-2,58	-3,53	-9,02	0,160	98,9%	Держать	230,8
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,05	0,49	0,94	-26,95	0,084	78,4%	Держать	137,5
МРСК Центра	MRKC	0,35	-1,68	-4,60	-42,19	0,969	179,9%	Держать	443,4
МРСК Волги	MRKV	0,05	-2,08	-2,30	-31,18	0,131	152,6%	Держать	280,7
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,12	-0,34	-3,15	-29,55	0,205	69,0%	Держать	414,5
Новосибирскэнерго	NONG	191,00	-	-15,78	-30,42	-	-	-	68,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,72	0,00	0,00	-25,18	-	-	-	1 367,4
РусГидро	HYDR LI	1,68	-0,83	-3,06	-27,18	Пересмотр	-	Пересмотр	5 336,3
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,70	0,00	0,00	-43,50	2,7	56,6%	Покупать	4 356,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	287,89	-0,69	-1,58	17,03	320,0	11,2%	Держать	18 057,4
Ростелеком (ao)	RTKM	113,22	1,32	-0,16	-5,77	150,0	32,5%	Покупать	10 114,9
Ростелеком (apl)	RTKMP	76,16	-1,49	-0,82	-15,71	105,0	37,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1098,10	-0,54	1,90	51,88	1070,0	-2,6%	Держать	20 665,4
АФК Система	AFKS	30,05	-2,26	-3,86	18,21	32,5	8,1%	Держать	8 802,9
РБК	RBCM	7,79	-1,28	-2,84	-38,16	-	-	-	86,5
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	19,93	-1,53	-1,19	6,86	21,20	6,4%	Держать	20 591,8
Ростелеком	ROSY US	20,68	-1,29	1,32	-15,56	28,20	36,4%	Покупать	10 146,5
АФК Система	SSA LI	22,48	-0,71	-2,68	11,29	20,00	-11,0%	Продавать	10 846,6
Вымпелком	VIP US	10,78	0,28	1,60	9,85	Пересмотр	-	Пересмотр	18 937,6
СТС Media	CTCM US	10,88	-1,00	-0,82	39,85	-	-	-	1 699,7
Yandex	YNDX US	32,38	-1,88	-0,92	50,32	30,00	-7,4%	Держать	10 653,9
Mail.ru	MAIL LI	34,18	0,53	3,89	13,23	-	-	-	7 147,2
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	999,90	-3,21	-2,63	-28,53	1886,0	88,6%	Покупать	1 230,2
ФосАгро	PHOR	949,40	-2,57	-4,26	-23,75	-	-	-	3 731,9
Уралкалий	URKA	162,00	0,59	0,37	-31,03	200,0	23,5%	Покупать	14 437,2

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
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 Куш FI Sales and Trading	Тел. +7 (495) 781 73 01 kam@ufs-federation.com
Николай Полторанов Репо-Трейдер	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.

