

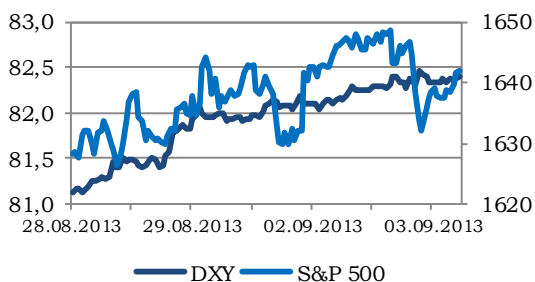
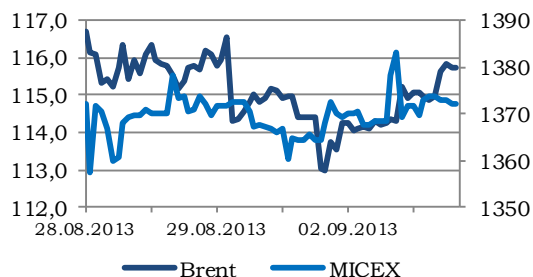


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 373,82 ↑ 0,46%	1 293,11 ↑ 0,09%	1 639,77 ↑ 0,42%	3 612,61 ↑ 0,63%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 468,41 ↓ -0,58%	8 180,71 ↓ -0,77%	13 978,44 ↓ -0,11%	22 394,58 ↓ -0,24%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
108,54 ↓ -0,28%	115,68 ↑ 1,18%	24,275 ↑ 0,43%	1 412,42 ↑ 1,52%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб
7 227,25 ↑ 0,06%	16,61 ↓ -2,35%	6,13% ↑ 0 б.п.	844,3 ↑ 31,2
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,317 ↓ -0,17%	33,5163 ↓ 0,00%	44,0816 ↓ -0,14%	38,2744 ↑ 0,04%



Торговые идеи на сегодняшний день Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	89,50 / 92,00	Вне рынка
ВТБ	0,04435 / 0,04570	Вне рынка
Газпром	129,60 / 135,00	Держать
Лукойл	1915,0 / 1965,0	Вне рынка
Роснефть	240,00 / 250,00	Покупать
Мечел	96,0 / 104,0	Покупать
Северсталь	271,0 / 288,5	Держать
РусГидро	0,5375 / 0,5700	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,10450 / 0,11000	Вне рынка
МТС	273,50 / 293,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[ЛУКОЙЛ: итоги 2К13 по US GAAP](#)

[Северсталь: восстановление эффективности российских предприятий](#)

[Стратегия до конца 2013 года](#)

Ситуация на рынках

- Индекс деловой активности Китая в секторе услуг за август, по версии HSBC/Markit, вырос на 1,5 пункта до 52,8 пункта.
- Индекс деловой активности /PMI/ Великобритании в строительном секторе в августе вырос на 2,1 пункта до 59,1 пункта, ожидалось снижение показателя до отметки 56,9 пункта.
- Индекс деловой активности /ISM/ США в производстве за август вырос на 0,3 пункта до значения 55,7 пункта, при этом эксперты ожидали снижения показателя до 54,0 пункта.
- Сенаторы поддерживали президента США Барака Обаму в вопросе нанесения удара по Сирии.

Комментарии

- Северсталь продает транспортное подразделение ПГК (умеренно позитивно);
- Верофарм: оферта миноритариям (позитивно);
- Роснефть консолидирует Таас-Юрях (умеренно позитивно);
- Газпром не может договориться с Китаем (умеренно негативно).

Ключевая статистика на сегодня

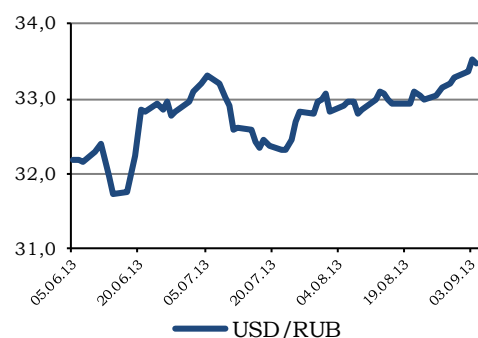
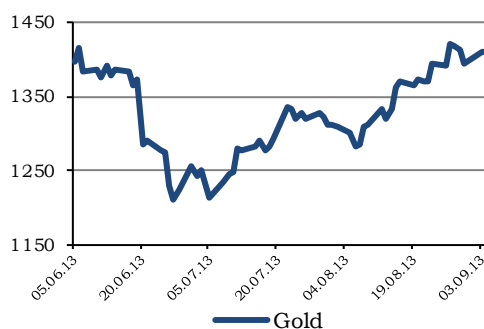
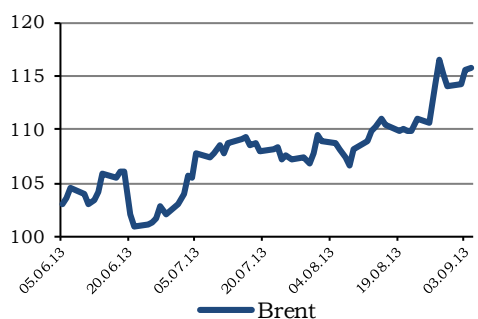
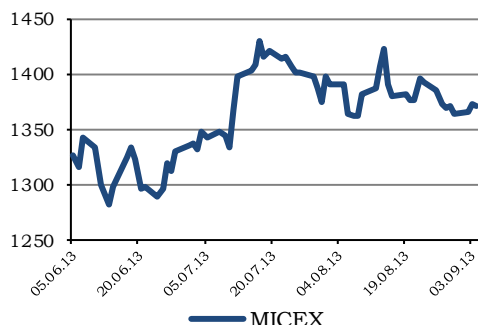
- Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (12:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг еврозоны (12:00);
- Индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании (12:30);
- ВВП еврозоны (13:00);
- Розничные продажи еврозоны (13:00);
- Торговый баланс товаров и услуг США (16:30);
- Красная книга США (16:55);
- Бежевая книга США (22:00).

Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров «Газпрома»;
- Заседание совета директоров «Комбината «Южуралникель»;
- Заседание совета директоров МОЭСК;
- Заседание совета директоров «Вертолетов России»;
- Заседание совета директоров ТГК-14;
- Заседание совета директоров «Фармстандарта».



Ситуация на рынках



Индекс деловой активности Китая в секторе услуг за август, по версии HSBC/Markit, вырос на 1,5 пункта до 52,8 пункта. Деловая активность в сфере услуг КНР растет наряду с увеличением активности в производстве. Полагаем, в ближайшем будущем ситуация в экономике Поднебесной продолжит улучшаться.

Индекс деловой активности /PMI/ Великобритании в строительном секторе в августе вырос на 2,1 пункта до 59,1 пункта, ожидалось снижение показателя до отметки 56,9 пункта. Сильный рост показателя, что говорит о существенном увеличении активности в строительстве. По итогам последнего месяца экономика Великобритании демонстрирует достаточно сильный рывок в развитии, что явилось следствием стабилизации ситуации в Европе в целом.

Индекс деловой активности /ISM/ США в производстве за август вырос на 0,3 пункта до значения 55,7 пункта, при этом эксперты ожидали снижения показателя до 54,0 пункта. Экономика Соединенных Штатов продолжает демонстрировать силу, что всё больше убеждает участников рынка в скором начале сокращения объема выкупа активов Федеральной резервной системой. На этом фоне американская валюта продолжила укрепляться. Соотношение единой европейской валюты и доллара в ходе вчерашних торгов снижалось до значения 1,3139 и находится сейчас на уровне 1,3166. Полагаем, в течение сегодняшнего дня валютная пара евро/доллар будет торговаться в диапазоне 1,3120–1,3220.

Сенаторы поддержали президента США Барака Обаму в вопросе нанесения удара по Сирии. На эту операцию Обаме отведено 60 дней с возможностью продления ещё на 30 дней. При этом речь идет только о ракетно-бомбовом ударе, поскольку сенаторы ввели запрет на проведение наземной операции. На этом фоне цены на нефть вновь пошли вверх. В настоящий момент стоимость Brent находится на уровне \$115,72 за баррель, что на \$1,53, или на 1,34%, выше уровня утра вторника. Light Sweet дорожает на 1,56%, поднимаясь от уровня утра 3 сентября на \$1,66. Спред между Brent и легкой нефтью достаточно стабилен и составляет \$7,34. Дальнейшая динамика стоимости нефти будет во многом зависеть от развития ситуации на Ближнем Востоке и от ожиданий по дальнейшей монетарной политике ФРС. Полагаем, в течение сегодняшнего дня стоимость североморской смеси будет находиться в диапазоне \$115,00–117,00 за баррель.

Растущие цены на нефть отчасти сдерживают ослабление рубля, однако отток капитала с развивающихся рынков



продолжается, что обуславливает повышенный спрос на иностранную валюту. Также давление на рубль оказывает возрастающая вероятность скорого начала сворачивания QE3. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 33,30–33,65 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 43,90–44,30 рубля за евро.

Индекс S&P 500 по итогам вчерашних торгов повысился на 0,42%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,05%. Азиатские индексы сегодня преимущественно в минусе: NIKKEI снижается на 0,55%, гонконгский Hang Seng сокращается на 0,43%; Shanghai Composite проседает на 0,03%; KOSPI опускается на 0,09%; австралийский S&P/ASX 200 уменьшается на 0,65%, индийский SENSEX растет на 1,21%. Индекс ММВБ в ходе торгов во вторник поднялся на 0,46%, увеличившись до значения 1373,82 пункта. Позитивная статистика из Европы США и Китая придала позитивный импульс российскому рынку акций. Ослабление валюты РФ также позитивно отразилось на рублевых ценах акций российских эмитентов. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1350–1380 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

Северсталь продает транспортное подразделение ПГК (умеренно позитивно)

ФАС разрешила приобрести Первой грузовой компании (ПГК) группы UCL Владимира Лисина 100% акций череповецкого «Стальтранса», сообщило ведомство. По данным «СПАРК-Интерфакса», 100% «Стальтранса» принадлежит Waytrend Ltd. Эта структура — 100%-ная «дочка» «Северстали», следует из проспекта к размещению евробондов компании от июня 2012 г.

Мы оцениваем данное решение умеренно позитивно для «Северстали». Фактически, компания Лисина осталась единственным металлургом, у которого еще есть собственная транспортная компания: Evraz, «Металлоинвест» и ММК еще в прошлом году продали своих операторов, заключив с покупателями долгосрочные контракты на перевозки. Такое решение продиктовано реалиями рынка, поскольку регулятивное вмешательство в рынок ЖД-перевозок делает его не слишком комфортным для относительно небольших операторов. Продажа актива едва ли существенно повысит расходы на транспорт. В то же время, «Северсталь» сможет получить «живые» деньги за свой актив (по нашим оценкам, около \$200 млн).

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Покупать

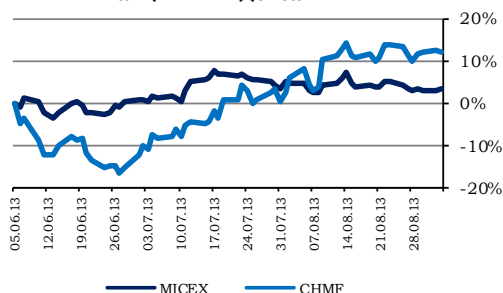
Тикер	CHMF
Текущая цена, руб	275,9
Целевая цена, руб	362,4
Потенциал роста	31%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	6 899,13
Количество АО, млн. шт.	837,7
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	294,57

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Покупать

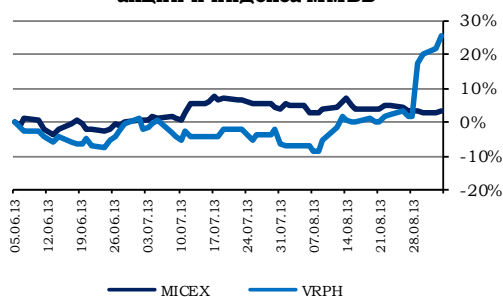
Тикер	VRPH
Текущая цена, руб	889,9
Целевая цена, руб	1440,0
Потенциал роста	62%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	265,64
Количество АО, млн. шт.	10,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	3,07

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

**Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ**



Верофарм: оферта миноритариям (позитивно)

Роман Авдеев, основной владелец Московского кредитного банка, купивший на прошлой неделе за 5 млрд руб. 52% «Верофарма» у «Аптечной сети 36,6», готов выкупить акции у миноритариев. Об этом объявил представитель нового собственника «Верофарма» на прошедшей в понедельник встрече с инвесторами. Роман Авдеев сказал, что цена выкупа составит 961,26 руб. за акцию, что эквивалентно стоимости, по которой приобретались бумаги «Верофарма» его структурой.

Мы позитивно оцениваем объявленную оферту, поскольку она предполагает 8%-ю премию к вчерашней цене закрытия. В то же время, оферта обязательная и положена по закону. Едва ли у участников рынка были существенные сомнения в том, что оферта будет выставлена. И мы ожидаем, что цена «Верофарма» достигнет озвученных уровней еще до закрытия реестра по оферте. По нашим оценкам, при грамотном управлении и отсутствии на попечении «непутевой» материнской компании «Верофарм» может существенно нарастить свою стоимость (мы оцениваем справедливую стоимость акций «Верофарма» в 1440 рублей), однако инвесторам, интересующимся быстрым заработком, стоит рассмотреть возможность участия в оферте.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Роснефть консолидирует Таас-Юрях (умеренно позитивно)

Держать	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	245,0
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	14%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	77 507,12
Количество АО, млн. шт.	9 238,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	924,78

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



ФАС одобрила ходатайство дочерней структуры «Роснефти», «РН — Восточная Сибирь», о консолидации 100% долей ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча». Таким образом, «Роснефть» получила возможность выкупить 64,67% долей (сейчас «РН — Восточная Сибирь» владеет 35,3%) у других участников «Таас-Юрях Нефтегазодобычи» — Yakut Energy Limited (37,4%), Finfund Limited (16,8%) и Ashmore Limenitis Holding Limited (10,5%). В «Роснефти» возможную сделку не комментируют, но источник в компании называет актив интересным и отмечает, что его перспективы рассматриваются в контексте сотрудничества «Роснефти» с ее иностранными партнерами.

Мы умеренно позитивно оцениваем интерес Роснефти к данному проекту. Консолидация актива позволит развивать месторождение без оглядки на других акционеров, у которых нет для этого ни денег, ни технологий. К тому же, Роснефть сможет поставить актив на баланс, улучшив за счет этого собственные показатели. Кроме того, мы ожидаем, что госкомпания сможет получить существенную скидку за актив, так как развивать его без содействия Роснефти не представляется возможным. Ранее Роснефть выкупила у Сбербанка 35,3% за \$444 млн, но сейчас, скорее всего, весь оставшийся пакет будет оценен дешевле.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Газпром не может договориться с Китаем (умеренно негативно)

Покупать	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	131,3
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	41%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	92 783,72
Количество АО, млн. шт.	22 976,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	2 385,53

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



«Газпром» перенес старт строительства газопровода «Сила Сибири» для транспортировки газа в Китай с ноября на I квартал 2014 г., рассказали «Ведомостям» человек, близкий к «Газпрому», и источник, близкий к одной из структур «Газпрома». В июле предполагалось, что строительство трубопровода от газоконденсатных месторождений Якутии до Владивостока начнется в этом году, несмотря на отсутствие твердого контракта с китайской CNPC. Общие инвестиции в реализацию восточной программы (разработка Чаяндинского месторождения и строительство газопровода) концерн в февральской презентации для инвесторов оценил в \$60 млрд. По этому маршруту планировалось поставлять до 38 млрд куб. м газа в год.

Решение отложить строительство до тех пор, пока у монополии не будет твердого контракта с китайской стороной, безусловно, грамотное. В то же время, представители «Газпрома» рассчитывали заключить контракт с Китаем уже в начале осени (ранее предполагалось, что он будет подписан еще в августе). Отказ от начала стройки подтверждает наши опасения в том, что переговоры не приближаются к логическому завершению и, по всей видимости, могут затянуться на неопределенный срок. Начало поставок в Китай может стать одним из ключевых драйверов для роста котировок «Газпрома». Поэтому отсутствие прогресса на данном направлении может расстроить инвесторов. В то же время, котировки поддерживаются довольно сильным отчетом за 1K13, который был опубликован вчера, поэтому выраженной реакции на заявление компании мы не ожидаем.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	131,30	-0,14	-0,07	-8,76	185,0	40,9%	Покупать	92 741,0
НОВАТЭК	NVTK	369,00	1,56	1,27	6,66	415,0	12,5%	Держать	33 428,5
Роснефть	ROSN	245,00	0,22	4,36	-9,30	280,0	14,3%	Держать	77 471,5
ЛУКОЙЛ	LKOH	1941,00	-0,18	-0,30	-3,39	2640,0	36,0%	Покупать	49 258,0
Газпром нефть	SIBN	137,49	0,07	4,64	-3,53	160,0	16,4%	Держать	19 449,7
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	26,58	0,89	3,40	-0,99	32,0	20,4%	Покупать	32 990,5
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	22,30	0,16	2,24	11,97	20,7	-7,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	206,16	-0,57	0,74	-5,41	210,0	1,9%	Держать	13 401,2
Татнефть (ап)	TATNP	105,30	1,06	3,18	-0,73	115,5	9,7%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	77722,00	1,27	0,91	13,14	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	7,83	-0,25	-0,63	-17,23	12,0	53,3%	Покупать	92 681,8
НОВАТЭК	NVTK LI	122,00	2,01	1,84	1,84	129,7	6,3%	Держать	37 042,9
Роснефть	ROSN LI	7,32	0,34	4,35	-17,90	9,3	27,1%	Покупать	77 525,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	57,90	-0,86	-1,36	-12,47	85,8	48,2%	Покупать	49 247,6
Газпромнефть	GAZ LI	20,60	0,00	3,26	-11,13	24,6	19,5%	Держать	19 534,2
Сургутнефтегаз	SGGD LI	7,86	-0,19	2,48	-10,68	10,0	27,2%	Покупать	32 992,2
Татнефть	ATAD LI	37,05	-0,80	0,68	-14,96	39,4	6,3%	Держать	13 456,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	90,47	1,08	0,47	-2,64	132,8	46,8%	Покупать	58 269,4
Сбербанк России (ап)	SBERP	70,40	1,09	-0,18	4,54	93,0	32,1%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	357,00	0,82	-5,68	-33,77	-	-	-	253,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	131,49	1,15	1,50	-5,64	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,18	-1,04	-16,51	0,065	45,2%	Держать	17 316,2
РосБанк	ROSB	53,59	-0,76	-0,39	-51,37	-	-	-	2 480,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,50	0,02	-3,75	-18,71	-	-	-	442,2
Номос Банк	NMOS	853,00	2,52	6,61	3,65	-	-	-	2 525,0
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,64	0,00	-2,04	-23,84	4,0	51,8%	Покупать	17 075,5
Номос Банк	NMOS LI	12,97	0,00	5,62	-4,28	-	-	-	2 397,4
Сбербанк	SBRCY US	10,68	1,52	-1,66	-14,97	12,9	20,8%	Покупать	57 637,2
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4411,00	0,20	0,64	-21,32	7080	60,5%	Покупать	20 826,3
ЧЦЗ	CHZN	109,63	0,00	3,42	32,90	-	-	-	177,3
ВСМПО-Ависма	VSMO	5745,00	0,78	0,17	-10,39	-	-	-	1 976,3
Мечел	MTLR	98,40	0,82	-3,15	-51,86	220,0	123,6%	Покупать	1 222,1
Полюс золото	PLZL	896,40	-0,51	-0,19	-0,69	-	-	-	5 098,4
Северсталь	CHMF	275,90	-0,40	0,51	-25,29	362,4	31,4%	Покупать	6 896,0
ММК	MAGN	8,02	0,11	-3,55	-22,98	12,0	49,6%	Покупать	2 673,5
НЛМК	NLMK	52,72	-1,00	2,05	-13,79	62,0	17,6%	Держать	9 427,2
ТМК	TRMK	81,15	-2,81	-4,75	-11,66	133,0	63,9%	Покупать	#ЗНАЧИ
Распадская	RASP	29,21	1,67	-3,37	-49,52	119,0	307,4%	Покупать	612,8
Белон	BLNG	4,05	1,99	-1,24	-32,44	-	-	-	138,8
РусАл	RUALR	94,94	-1,80	-8,30	-50,51	215,6	127,1%	Покупать	4 303,7
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	13,19	-0,15	0,38	-28,43	23,6	78,9%	Покупать	20 872,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,11	2,03	2,03	17,43	-	-	-	168,7
Евраз	EVR LN	1,96	-0,63	2,19	-51,29	4,3	119,2%	Покупать	1 856,9
Северсталь	SVST LI	8,29	0,00	-0,06	-31,92	15,61	88,4%	Покупать	6 940,5
ММК	MMK LI	3,16	-0,03	-4,39	-27,65	4,8	51,9%	Покупать	2 714,5
НЛМК	NLMK LI	15,84	-1,00	1,34	-21,78	27,7	74,9%	Покупать	9 493,3
ТМК	TMKS LI	12,47	-2,81	-4,08	-18,55	16,6	33,1%	Покупать	2 922,9
РусАл	486 HK	0,29	0,00	-5,83	-53,88	0,72	148,1%	Покупать	4 427,7
Полюс золото	OPYGY US	13,50	-1,46	-1,46	-9,09	-	-	-	5 146,9
Мечел	MTL US	2,93	1,38	-6,69	-57,72	7,10	142,3%	Покупать	1 219,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,50	0,73	-5,47	-33,96	-	-	-	570,9
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,91	2,12	-4,29	-35,09	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	875,00	-2,78	-1,69	-34,60	-	-	-	483,5
Камаз	KMAZ	53,50	-0,04	-2,21	43,86	64,0	19,6%	Держать	1 128,9
РКК Энергия	RKKE	3652,00	0,00	4,02	-26,83	-	-	-	122,4
СОЛЛЕРС	SVAV	647,10	-0,83	-3,26	-5,48	800,0	23,6%	Покупать	661,7
Иркут	IRKT	5,50	0,02	-3,01	-7,14	-	-	-	191,4
ОМЗ	OMZZ	40,00	-0,12	-0,72	25,98	-	-	-	42,3



Бумага	Тикер	Цена закр.тия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	25,34	-0,51	4,11	-20,89	-	-	-	79,4
Верофарм	VRPH	889,90	3,12	22,95	6,82	1440,0	61,8%	Покупать	265,5
Фармстандарт	PHST	1653,20	-0,42	-2,77	1,29	Пересмотр	-	Пересмотр	1 864,1
Группа Разгулай	GRAZ	10,98	1,86	-1,35	-17,44	-	-	-	62,2
Группа Черкизово	GCHE	525,30	0,79	0,06	-2,90	-	-	-	689,0
Дикси	DIXY	432,00	1,89	-3,02	7,93	566,0	31,0%	Покупать	1 607,9
М.Видео	MVID	282,98	4,37	13,67	17,78	-	-	-	1 517,8
Магнит	MGNT	7520,90	-0,50	0,86	55,83	8440,0	12,2%	Держать	21 219,1
Синергия	SYNG	492,90	-2,74	0,94	10,29	640,0	29,8%	Покупать	367,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,25	0,18	-0,25	-8,96	24,6	51,4%	Держать	4 413,1
Магнит	MGNT LI	56,30	-0,79	0,27	40,40	30,8	-45,3%	Продавать	26 619,0
Черкизово	CHE LI	10,50	-0,94	-2,23	-12,06	-	-	-	692,4
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	0,53	-1,34	-24,91	Пересмотр	-	Пересмотр	5 221,9
ФСК ЕЭС	FEES	0,106	1,19	-4,09	-47,40	0,173	63,4%	Держать	4 002,2
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0117	-0,24	-3,46	-52,98	0,0207	77,2%	Держать	3 638,8
Россети	MRKH	1,02	1,09	-6,18	-48,14	Пересмотр	-	Пересмотр	1 737,1
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,30	-0,10	-0,34	-13,45	-	-	-	977,3
ОГК-4	EONR	2,50	1,03	-3,45	-4,36	-	-	-	4 704,7
ОГК-5	OGKE	1,22	-0,60	-3,48	-24,75	2,6	110,0%	Покупать	1 286,5
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0069	-0,79	3,66	1,39	-	-	-	798,7
ТГК-2	TGKB	0,0014	0,00	0,14	-37,51	-	-	-	61,2
Мосэнерго	MSNG	1,09	1,00	-1,56	-17,94	1,8	64,6%	Покупать	1 297,2
ТГК-4	TGKD	0,003	-0,40	0,64	-22,84	-	-	-	170,6
ТГК-5	TGKE	0,0029	1,37	-2,43	-18,76	-	-	-	106,2
ТГК-6	TGKF	0,0032	0,25	-4,82	-11,42	-	-	-	177,7
Волжская ТГК	VTGK	1,69	0,11	0,70	7,45	-	-	-	1 510,4
ТГК-9	TGKI	0,0029	-0,85	-2,45	-11,82	-	-	-	680,5
Кузбассэнерго	KZBE	0,0531	-4,58	-11,55	-31,69	-	-	-	111,9
ТГК-14	TGKN	0,0016	3,42	0,31	4,45	-	-	-	66,1
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	4,10	-4,18	-12,74	-37,34	7,690	87,5%	Покупать	138,9
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,00	0,59	-2,02	-31,81	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,09	-0,98	-7,41	-27,57	1,353	23,7%	Покупать	1 589,4
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-10,42	-1,58	-9,78	0,160	100,6%	Держать	224,9
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,04	-2,49	-7,22	-36,46	0,084	105,2%	Держать	117,6
МРСК Центра	MRKC	0,33	-0,12	-5,01	-44,93	0,969	193,9%	Держать	415,2
МРСК Волги	MRKV	0,05	-4,44	-3,90	-36,44	0,131	173,5%	Держать	254,8
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,12	-1,89	-6,08	-32,84	0,205	77,3%	Держать	388,4
Новосибирскэнерго	NONG	191,00	-	0,00	-30,42	-	-	-	67,6
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,72	0,00	0,00	-25,18	-	-	-	1 367,4
РусГидро	HYDR LI	1,59	-0,06	-2,09	-31,08	Пересмотр	-	Пересмотр	5 050,4
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,00	0,00	-37,89	-66,77	2,7	166,2%	Покупать	4 002,2
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	286,05	1,08	-2,41	16,29	320,0	11,9%	Держать	17 636,1
Ростелеком (ao)	RTKM	101,93	2,94	-8,19	-15,16	150,0	47,2%	Покупать	8 951,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,67	1,20	-3,75	-19,58	105,0	44,5%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1120,00	-0,97	0,99	54,91	1070,0	-4,5%	Держать	20 718,3
АФК Система	AFKS	29,94	-0,82	-1,86	17,78	32,5	8,5%	Держать	8 620,9
РБК	RBCM	7,45	-0,72	-5,16	-40,89	-	-	-	81,2
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	20,58	-2,74	-2,70	10,35	21,20	3,0%	Держать	21 263,4
Ростелеком	ROSY US	18,24	-7,18	-11,07	-25,52	28,20	54,6%	Покупать	8 949,3
АФК Система	SSA LI	21,94	0,05	-1,97	8,61	20,00	-8,8%	Продавать	10 586,1
Вымпелком	VIP US	10,72	-0,09	-3,16	9,24	Пересмотр	-	Пересмотр	18 832,2
СТС Media	CTCM US	10,81	0,84	-1,73	38,95	-	-	-	1 688,8
Yandex	YNDX US	32,02	0,06	-3,67	48,65	30,00	-6,3%	Держать	10 535,5
Mail.ru	MAIL LI	33,60	0,54	0,60	11,30	-	-	-	7 025,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	999,90	-0,74	-1,24	-28,53	1886,0	88,6%	Покупать	1 209,3
ФосАгро	PHOR	934,50	0,49	2,43	-24,95	Пересмотр	-	Пересмотр	3 610,7
Уралкалий	URKA	159,40	1,90	0,49	-32,14	200,0	25,5%	Покупать	13 963,4

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
Николай Полторанов Репо-Треjder	Тел. +7 (495) 781 02 02 pvn@ufs-federation.com
Игорь Ким Управляющий портфелем по акциям	Тел. +7 (495) 781 73 04 kim@ufs-federation.com
Антон Басов Треjder	Тел. +7 (495) 781 02 02 bav@ufs-federation.com
Александр Миленный Сейлз-треjder	Тел. +7 (495) 781 02 02 vam@ufs-federation.com
Алексей Куц Сейлз-треjder	Тел. +7 (495) 781 73 01 kam@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.

