

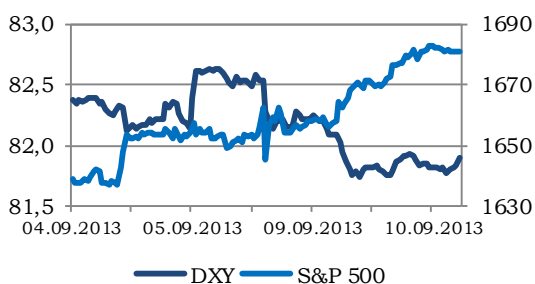
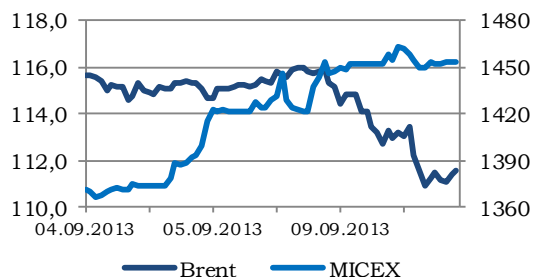


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 453,57 ↑ 0,14%	1 390,55 ↑ 0,74%	1 683,99 ↑ 0,73%	3 729,02 ↑ 0,62%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 583,99 ↑ 0,82%	8 446,54 ↑ 2,06%	14 423,36 ↑ 0,69%	22 976,65 ↓ -0,03%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
107,39 ↓ -0,21%	111,25 ↓ -2,17%	22,981 ↓ -3,10%	1 363,86 ↓ -1,67%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб
7 139,75 ↓ -0,39%	14,53 ↓ -7,04%	5,98% ↓ -13 б.п.	810,7 ↑ 62,6
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3268 ↑ 0,10%	32,9772 ↓ 0,00%	43,6982 ↓ -0,09%	37,801 ↑ 0,03%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	93,50 / 98,00	Вне рынка
ВТБ	0,04400 / 0,04550	Вне рынка
Газпром	140,00 / 150,00	Держать
Лукойл	1980,0 / 2050,0	Вне рынка
Роснефть	250,00 / 265,00	Держать
Мечел	105,0 / 125,0	Покупать
Северсталь	289,0 / 310,0	Держать
РусГидро	0,5400 / 0,5550	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,10300 / 0,10750	Вне рынка
МТС	290,00 / 303,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[Дикси отдохнула в мае](#)

[Газпром: рост рентабельности опередил прогнозы](#)

[Стратегия до конца 2013 года](#)

Ситуация на рынках

- Промышленное производство Китая в августе в годовом выражении выросло на 10,4%, эксперты ожидали роста на 9,9%, месяцем ранее показатель вырос на 9,7%.
- Промышленное производство во Франции по итогам июля в месячном исчислении сократилось 0,6%, месяцем ранее показатель сократился на 1,4%.
- ВВП Италии по итогам II квартала 2013 года сократился в квартальном исчислении на 0,3%, по итогам первой четверти текущего года экономика страны сократилась на 0,2%.
- Цены на нефть движутся вниз, Дамаск принял предложение России передать химическое оружие под международный контроль, а также выразил готовность присоединиться к конвенции о запрете химоружия.

Комментарии

- Норникель: вновь о сокращении дивидендов (умеренно негативно);
- НОВАТЭК: CNPC даст денег на Ямал (умеренно позитивно);
- Уралкалий отчитался за полугодие (нейтрально).

Ключевая статистика на сегодня

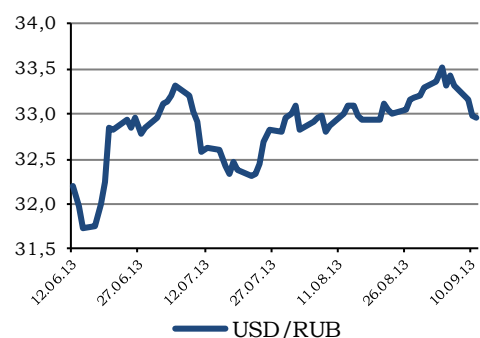
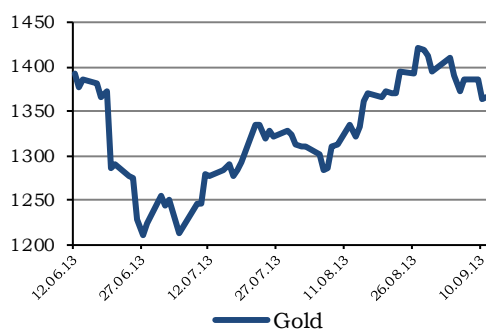
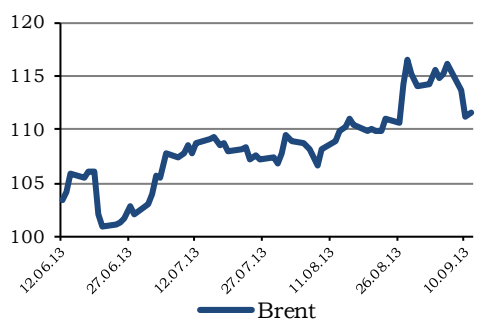
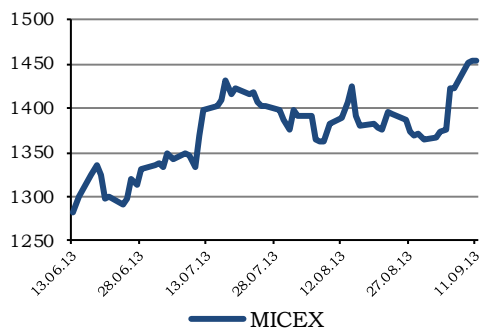
- ИПЦ Германии (10:00);
- Уровень безработицы Великобритании (12:30);
- Запасы нефти в США (18:30).

Корпоративные события на сегодня

- Заседание наблюдательного совета ВТБ;
- Заседание совета директоров «Синергии».



Ситуация на рынках



Промышленное производство Китая в августе в годовом выражении выросло на 10,4%, эксперты ожидали роста на 9,9%, месяцем ранее показатель вырос на 9,7%. Очень сильные данные, на фоне роста деловой активности и увеличения темпов роста объемов экспорта можно ожидать от второй экономики мира сильных результатов во втором полугодии.

Промышленное производство во Франции по итогам июля в месячном исчислении сократилось на 0,6%, месяцем ранее показатель сократился на 1,4%, при этом эксперты ожидали роста промпроизводства в июле на 0,5%. Данные оказались достаточно слабыми, но, стоит отметить, динамика положительная, темпы сжатия промышленного производства Пятой Республики сокращаются, и по итогам августа, учитывая всплеск деловой активности, промпроизводство во Франции может начать рост.

Валовой внутренний продукт Италии по итогам II квартала 2013 года сократился в квартальном исчислении на 0,3%, по итогам первой четверти текущего года экономика страны сократилась на 0,2%, эксперты ожидали уменьшения ВВП в апреле – июне 2013 года на 0,2%. Вторая четверть года оказалась наиболее слабой для стран европейского валютного союза, поэтому не удивительно, что третья экономика Еврозоны продемонстрировала столь слабые результаты на фоне политической нестабильности в стране. Летом европейские страны начали демонстрировать признаки стабилизации и даже небольшое улучшение экономической ситуации, что позволяет надеяться на улучшение ситуации и в Италии. По этой причине реакция инвесторов на слабую статистику по странам Еврозоны была практически нулевой. Валютная пара евро/доллар вчера была стабильна и торговалась в диапазоне 1,3230–1,3276. В настоящий момент соотношение единой европейской валюты и доллара находится на уровне 1,3263. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение евро и доллара будет находиться в пределах значений 1,3230–1,3330.

Дамаск принял предложение России передать химическое оружие под международный контроль, а также выразил готовность присоединиться к конвенции о запрете химоружия. При этом Президент США Барак Обама заявил, что США не намерены вмешиваться в гражданскую войну в Сирии, однако могут нанести ограниченный удар по стране. На этом фоне цены на нефть продолжили снижаться, в настоящий момент стоимость североморской смеси нефти находится на уровне \$111,28 за баррель, что на \$1,47, или на 1,30%, ниже уровня утра вторника. Light Sweet дешевеет на 1,38%, опустившись от уровня утра 10 сентября на \$1,50. Спред между Brent и легкой нефтью стабилен и составляет



\$4,41. 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 \$110–112 за баррель.

Российская валюта во вторник продолжила укрепляться, достигнув в течение дня значения 32,92 рубля за доллар, завершив торговую сессию на уровне 32,98 рубля за доллар. Сегодня продолжающаяся снижаться стоимость североморской смеси нефти Brent будет оказывать давление на российскую валюту. Однако общее улучшение настроений на рынке будет сдерживать рубль от резкого ослабления. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 32,90–33,20 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 43,60–44,00 рубля за евро.

Индекс S&P 500 по итогам вчерашнего дня вырос на 0,73%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дешевле на 0,07%. Азиатские индексы сегодня не показывают единой динамики: NIKKEI прибавляет 0,76%, гонконгский Hang Seng сокращается на 0,14%; Shanghai Composite увеличивается на 0,63%; KOSPI проседает на 0,07%; австралийский S&P/ASX 200 поднимается на 0,51%, индийский SENSEX снижается на 0,23%. Индекс ММВБ в ходе торгов во вторник повысился на 0,12%, поднявшись до значения 1453,28 пункта. Российский рынок акций продолжает демонстрировать силу, улучшение настроений игроков, связанное с улучшением ситуации в Европе и Азии, а также с ожиданиями плавного сворачивания QE3. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1435–1465 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com



Комментарии

Норникель: вновь о сокращении дивидендов (умеренно негативно)

Покупать	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	4715,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	50%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	22 630,05
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	839,47

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Владелец 30,3% «Норильского никеля» Владимир Потанин заявил в интервью The Financial Times, что компании придется пересматривать свою дивидендную политику из-за слабых цен на никель. «Логика акционерного соглашения была в том, чтобы отдавать половину EBITDA компании в виде дивидендов. Но, конечно, мы не можем игнорировать изменения на рынке, так что мы предпримем некоторые изменения в дивидендной политике», — заявил Потанин.

В конце июля в интервью ГТРК «Норильск» Потанин отмечал, что из-за падения цен на цветные металлы компания может недосчитаться около \$1 млрд выручки. «Это скорее отразится негативно на акционерах, которые получают меньше доход, соответственно — меньше объем дивидендов», — подчеркивал он.

Тем не менее, четкой позиции по пересмотру дивидендной политики в компании по-прежнему нет. Ряд представителей компании указывают на то, что менеджмент «Норникеля» сейчас не исчерпал существующие ресурсы по сокращению рабочего капитала, снижению себестоимости, а также контролю над реализацией инвестпрограммы. Поэтому о пересмотре дивидендных платежей пока говорить рано. РУСАЛ, очевидно, будет до последнего противиться сокращению выплат. Кроме того, Потанин также заявил, что Норникель рассматривает возможность сотрудничества с другими крупными игроками в отрасли в сфере развития российских проектов. Это должно помочь сократить инвестиционную программу компании и повысить возможности по выплате дивидендов.

Мы оцениваем сообщение умеренно негативно — фактически, гендиректор Норникеля повторил позицию, озвученную еще в июле — и тогда рынок реагировал не слишком резко, но явным образом негативно. На наш взгляд, текущие котировки Норникеля уже учитывают возможное сокращение дивидендных выплат на треть (такой вариант допускается акционерным соглашением), но эскалация ажиотажа вокруг пересмотра дивидендов может локально добавить негатива.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Держать	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	386,9
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	7%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	35 641,82
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	224,19

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



НОВАТЭК: CNPC даст денег на Ямал (умеренно позитивно)

НОВАТЭК, китайская CNPC и консорциум китайских банков подписали во вторник меморандум о проектном финансировании «Ямал СПГ», говорится в сообщении НОВАТЭКа. В консорциум вошли Банковская корпорация развития Китая (CDB), Промышленный и коммерческий банк Китая (ICBC), Банк Китая (BoC) и Китайский строительный банк (CCB). Консорциум рассмотрит для себя возможность участия в проекте, но окончательное соглашение будет подписано одновременно с подписанием соглашений со всеми кредиторами, участвующими в проектном финансировании, говорится в сообщении НОВАТЭКа. Размер финансирования и другие условия не раскрываются.

То, что китайская сторона предоставит финансирование для проекта, было вполне ожидаемо после того, как НОВАТЭК подписал соглашение о продаже доли в «Ямал-СПГ» CNPC. Собственно, именно поиск источников финансирования был мотивацией компании изначально. Весь объем капитальных вложений в «Ямал-СПГ» оценивается приблизительно в \$30 млрд, из которых около \$7 млрд НОВАТЭК уже проинвестировал. Оставшиеся средства проект должен получить в виде акционерных займов (\$6-7 млрд), средств акционеров (\$2-3 млрд), а также проектного финансирования, объем которого можно оценить в \$7-8 млрд. Оставшуюся часть средств планируется получить за счет запуска первой фазы проекта и реинвестирования генерируемых денежных потоков.

Мы позитивно оцениваем факт получения проектного финансирования, так как он критичен для будущей судьбы проекта. Тем не менее, такое развитие событий было ожидаемо после продажи 20% в проекте CNPC и уже отчасти заложено в котировки.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Покупать

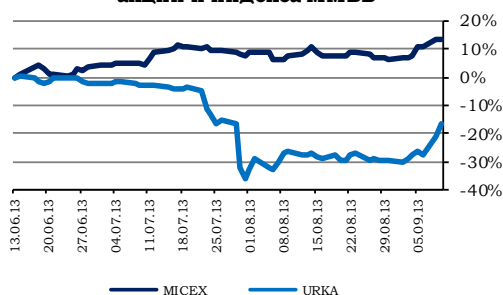
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	187,0
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	7%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	16 652,23
Количество АО, млн. шт.	2 846,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	573,18

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Уралкалий отчитался за полугодие (нейтрально)

Вчера «Уралкалий» представил финансовую отчетность за первое полугодие. Выручка сократилась относительно 1П12 на 28% до \$1,614 млрд, EBITDA – на 40% до \$876 млн. Рентабельность по EBITDA сократилась до 65% (76% в первом полугодии 2012 года). Чистая прибыль за 1 полугодие 2013 года по МСФО сократилась на 53% до \$397 млн.

Слабые итоги полугодия связаны со снижением экспортных цен на хлоркалий, а также ослабшим внешним спросом на удобрение (в 1П13 производственные мощности были загружены лишь на 70%). Данные по выручке и EBITDA вышли в рамках наших ожиданий, а вот чистая прибыль оказалась ниже прогноза. Низкий уровень чистой прибыли в компании объясняют убытками от курсовых разниц.

Несмотря на слабые результаты полугодия, инвесторы не оценили их негативно, котировки акций вчера продолжили рост. Положительную реакцию со стороны инвесторов мы связываем с объявлением «Уралкалием» обновленной инвестиционной программы: до 2020 года планируется увеличить производственные мощности до 15 млн тонн калия в год, инвестиции компании оцениваются в размере \$2,3 млрд. Ранее инвестпрограмма компании предполагала расширение мощностей до 19 млн тонн к 2020 году и объем инвестиций в размере \$5,5 млрд.

Кроме того, по-прежнему основное внимание инвесторов приковано к сообщению о возможной продаже С. Керимовым своей доли, что могло бы способствовать скорому разрешению конфликта «Уралкалия» с белорусской стороной.

Анна Милоstoffова, mav@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	146,97	-0,43	11,93	2,13	185,0	25,9%	Покупать	105 506,3
НОВАТЭК	NVTK	386,90	0,13	4,85	11,83	415,0	7,3%	Держать	35 623,0
Роснефть	ROSN	258,44	-1,55	5,49	-4,32	280,0	8,3%	Держать	83 057,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	2014,00	-0,30	3,76	0,24	2640,0	31,1%	Покупать	51 946,1
Газпром нефть	SIBN	142,03	-1,44	3,30	-0,34	160,0	12,7%	Держать	20 420,4
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,04	-2,38	1,75	0,74	32,0	18,3%	Держать	29 295,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	22,30	-2,09	0,00	11,98	20,7	-7,2%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	222,49	1,13	7,92	2,08	210,0	-5,6%	Продавать	14 699,2
Татнефть (ап)	TATNP	108,67	-0,76	3,20	2,45	115,5	6,3%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	82803,00	1,35	6,54	20,54	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	8,86	-0,17	13,09	-6,40	12,0	35,5%	Покупать	104 814,5
НОВАТЭК	NVTK LI	130,50	1,64	6,97	8,93	129,7	-0,6%	Держать	39 623,8
Роснефть	ROSN LI	7,81	-0,95	6,77	-12,35	9,3	19,1%	Держать	82 771,8
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	61,00	0,41	5,35	-7,79	85,8	40,7%	Покупать	51 884,4
Газпромнефть	GAZ LI	21,65	-0,69	5,10	-6,60	24,6	13,7%	Держать	20 529,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,12	-2,05	3,31	-7,73	10,0	23,2%	Покупать	29 009,5
Татнефть	ATAD LI	40,53	1,33	9,39	-6,98	39,4	-2,8%	Держать	14 720,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	96,79	1,99	6,99	4,16	132,8	37,2%	Покупать	63 359,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	75,70	2,99	7,53	12,41	93,0	22,9%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	350,00	-1,07	-1,96	-35,06	-	-	-	252,1
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	131,44	1,73	-0,04	-5,68	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,52	-0,54	-16,96	0,065	45,9%	Держать	17 504,9
РосБанк	ROSB	53,71	1,51	0,22	-51,27	-	-	-	2 526,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	40,75	-0,10	0,62	-18,21	-	-	-	452,2
Номос Банк	NMOS	863,00	0,35	1,17	4,86	-	-	-	2 596,4
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,71	1,08	2,66	-21,82	4,0	47,9%	Покупать	17 529,1
Номос Банк	NMOS LI	12,51	-2,11	-3,55	-7,68	-	-	-	2 312,4
Сбербанк	SBRCY US	11,73	2,36	9,83	-6,61	12,9	10,0%	Держать	63 303,7
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4715,00	0,11	6,89	-15,89	7080	50,2%	Покупать	22 625,6
ЧЦЗ	CHZN	108,00	0,93	-1,49	30,92	-	-	-	177,5
ВСМПО-Ависма	VSMO	5852,90	0,28	1,88	-8,71	-	-	-	2 046,3
Мечел	MTLR	112,50	6,13	14,33	-44,96	220,0	95,6%	Покупать	1 420,1
Полюс золото	PLZL	901,60	-0,21	0,58	-0,11	-	-	-	5 211,8
Северсталь	CHMF	299,50	2,22	8,55	-18,90	362,4	21,0%	Покупать	7 608,2
ММК	MAGN	8,48	2,29	5,69	-18,60	12,0	41,6%	Покупать	2 871,8
НЛМК	NLMK	57,10	2,66	8,31	-6,62	62,0	8,6%	Держать	10 377,3
ТМК	TRMK	85,00	1,08	4,74	-7,47	133,0	56,5%	Покупать	2 416,7
Распадская	RASP	32,20	9,60	10,24	-44,36	119,0	269,6%	Покупать	686,6
Белон	BLNG	3,85	0,52	-4,94	-35,78	-	-	-	134,1
РусАл	RUALR	103,22	4,34	8,72	-46,20	215,6	108,9%	Покупать	4 755,5
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,27	0,63	8,19	-22,57	23,6	65,4%	Покупать	22 581,6
ЧЦЗ	CHZN LI	3,07	0,00	-1,32	15,89	-	-	-	166,4
Евраз	EVR LN	2,11	0,22	6,11	-48,32	4,3	104,3%	Покупать	1 970,3
Северсталь	SVST LI	9,07	2,55	9,41	-25,51	15,61	72,2%	Покупать	7 593,9
ММК	MMK LI	3,38	3,17	7,00	-22,58	4,8	42,0%	Покупать	2 904,5
НЛМК	NLMK LI	17,35	3,58	9,53	-14,32	27,7	59,7%	Покупать	10 398,3
ТМК	TMKS LI	13,71	2,70	9,94	-10,45	16,6	21,1%	Покупать	3 213,6
РусАл	486 HK	0,31	0,00	8,48	-50,41	0,72	134,6%	Покупать	4 760,7
Полюс золото	OPYGY US	13,50	0,00	0,00	-9,09	-	-	-	5 146,9
Мечел	MTL US	3,67	3,97	25,26	-47,04	7,10	93,5%	Покупать	1 527,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,21	-0,20	-2,72	-35,76	-	-	-	564,4
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,74	-0,27	-4,20	-37,82	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	949,90	5,53	8,56	-29,00	-	-	-	533,5
Камаз	KMAZ	64,71	0,48	20,95	74,00	64,0	-1,1%	Держать	1 387,8
РКК Энергия	RKKE	3603,00	-4,81	-1,34	-27,81	-	-	-	122,8
СОЛЛЕРС	SVAV	704,30	3,25	8,84	2,88	800,0	13,6%	Держать	731,9
Иркут	IRKT	5,69	0,89	3,44	-3,95	-	-	-	201,2
ОМЗ	OMZZ	40,09	0,10	0,23	26,27	-	-	-	352,7



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	25,43	0,91	0,36	-20,61	-	-	-	81,0
Верофарм	VRPH	899,50	-0,04	1,08	7,97	1440,0	60,1%	Покупать	272,8
Фармстандарт	PHST	1654,00	-0,21	0,05	1,34	Пересмотр	-	Пересмотр	1 895,5
Группа Разгулай	GRAZ	11,23	0,45	2,28	-15,56	-	-	-	64,7
Группа Черкизово	GCHE	521,50	1,26	-0,72	-3,60	-	-	-	695,2
Дикси	DIXY	400,97	-2,44	-7,18	0,18	566,0	41,2%	Покупать	1 516,8
М.Видео	MVID	270,21	2,50	-4,51	12,46	-	-	-	1 473,0
Магнит	MGNT	7790,00	0,78	3,58	61,41	8440,0	8,3%	Держать	22 337,7
Синергия	SYNG	482,70	2,48	-2,07	8,01	640,0	32,6%	Покупать	365,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,71	0,66	2,83	-6,39	24,6	47,2%	Держать	4 538,0
Магнит	MGNT LI	59,30	0,85	5,33	47,88	30,8	-48,1%	Продавать	28 037,4
Черкизово	CHE LI	10,30	1,08	-1,90	-13,74	-	-	-	679,2
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	1,17	0,15	-24,80	Пересмотр	-	Пересмотр	5 315,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,106	2,23	0,39	-47,20	0,173	62,8%	Держать	4 083,4
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0117	1,49	-0,05	-53,00	0,0207	77,3%	Держать	3 696,4
Россети	MRKH	1,03	1,67	1,47	-47,37	Пересмотр	-	Пересмотр	1 791,5
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,31	2,19	3,71	-10,24	-	-	-	1 030,2
ОГК-4	EONR	2,54	-0,55	1,38	-3,04	-	-	-	4 847,8
ОГК-5	OGKE	1,21	-1,03	-1,03	-25,52	2,6	112,2%	Покупать	1 294,1
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0071	0,47	1,54	2,95	-	-	-	824,2
ТГК-2	TGKB	0,0014	2,26	-0,07	-37,56	-	-	-	62,1
Мосэнерго	MSNG	1,11	1,56	1,58	-16,65	1,8	62,0%	Покупать	1 339,3
ТГК-4	TGKD	0,003	1,02	-0,27	-23,05	-	-	-	172,9
ТГК-5	TGKE	0,0029	-1,37	1,80	-17,31	-	-	-	109,9
ТГК-6	TGKF	0,0031	2,14	-4,60	-15,49	-	-	-	172,3
Волжская ТГК	VTGK	1,76	3,25	4,34	12,11	-	-	-	1 601,7
ТГК-9	TGKI	0,0030	2,04	3,09	-9,09	-	-	-	713,0
Кузбассэнерго	KZBE	0,0482	-3,58	-9,21	-37,98	-	-	-	103,3
ТГК-14	TGKN	0,0017	4,31	2,33	6,88	-	-	-	68,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	3,97	-0,68	-3,19	-39,34	7,690	93,7%	Покупать	136,6
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,98	-1,17	-0,21	-31,96	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,18	3,45	7,93	-21,83	1,353	14,6%	Держать	1 743,4
МРСК Сибири	MRKS	0,08	0,16	2,01	-7,96	0,160	96,6%	Держать	233,2
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,04	0,62	1,99	-35,20	0,084	101,1%	Держать	121,9
МРСК Центра	MRKC	0,31	-0,63	-4,73	-47,54	0,969	208,5%	Держать	402,0
МРСК Волги	MRKV	0,04	-0,56	-8,01	-41,53	0,131	197,3%	Держать	238,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,12	0,00	-0,45	-33,14	0,205	78,1%	Держать	393,0
Новосибирскэнерго	NONG	224,80	-	17,70	-18,11	-	-	-	80,9
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,72	0,00	0,00	-25,18	-	-	-	1 367,4
РусГидро	HYDR LI	1,62	1,25	1,89	-29,78	Пересмотр	-	Пересмотр	5 145,7
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,50	50,00	50,00	-50,15	2,7	77,4%	Покупать	4 083,4
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	299,04	-0,48	4,54	21,57	320,0	7,0%	Держать	18 738,4
Ростелеком (ao)	RTKM	107,52	3,38	5,48	-10,51	150,0	39,5%	Покупать	9 596,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	73,48	0,38	1,11	-18,68	105,0	42,9%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1157,10	-0,72	3,31	60,04	1070,0	-7,5%	Продавать	21 754,5
АФК Система	AFKS	31,98	0,61	6,79	25,77	32,5	1,6%	Держать	9 356,7
РБК	RBCM	7,40	1,33	-0,62	-41,26	-	-	-	82,0
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	21,52	-0,23	4,57	15,39	21,20	-1,5%	Держать	22 234,6
Ростелеком	ROSY US	19,53	2,57	7,07	-20,25	28,20	44,4%	Покупать	9 582,2
АФК Система	SSA LI	23,72	0,94	8,11	17,43	20,00	-15,7%	Продавать	11 444,9
Вымпелком	VIP US	11,22	1,54	4,66	14,33	Пересмотр	-	Пересмотр	19 710,5
СТС Media	CTCM US	10,47	-2,42	-3,15	34,58	-	-	-	1 635,7
Yandex	YNDX US	35,00	-0,48	9,31	62,49	30,00	-14,3%	Держать	11 516,0
Mail.ru	MAIL LI	36,15	-0,03	7,59	19,75	-	-	-	7 559,1
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1066,40	1,82	6,65	-23,77	1886,0	76,9%	Покупать	1 310,8
ФосАгро	PHOR	951,00	1,92	1,77	-23,62	Пересмотр	-	Пересмотр	3 734,5
Уралкалий	URKA	187,00	5,64	17,31	-20,39	200,0	7,0%	Держать	16 648,9

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-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
Антон Басов Трейдера	Тел. +7 (495) 781 02 02 bav@ufs-federation.com
Александр Миленный Сейлз-трейдера	Тел. +7 (495) 781 02 02 vam@ufs-federation.com
Алексей Куш Сейлз-трейдера	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 исключительно 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.

