

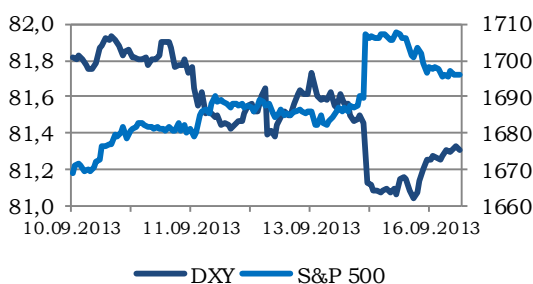
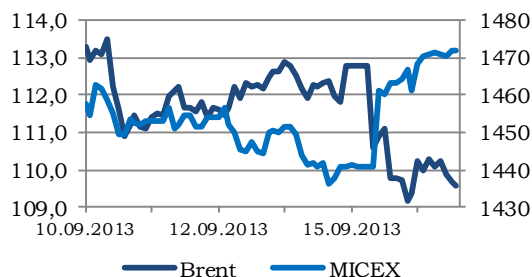


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

MMBB	PTS	S&P 500	Nasdaq
1 470,48 ↑ 2,06%	1 436,14 ↑ 2,83%	1 697,60 ↑ 0,57%	3 717,85 ↓ -0,12%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 622,86 ↑ 0,59%	8 613,00 ↑ 1,22%	14 404,67 ↓ -0,58%	23 252,41 ↓ -0,27%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
106,59 ↓ -0,78%	110,07 ↓ -2,40%	21,82 ↓ -1,80%	1 312,98 ↓ -1,01%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд. руб.
7 055,50 ↑ 0,64%	14,38 ↑ 1,55%	5,98% ↓ -28 б.п.	803 ↑ 17,3
€/ \$	\$/Рубль	€/Рубль	Бивалютная корзина
1,3334 ↑ 0,30%	32,2670 ↑ 0,00%	43,098 ↑ 0,14%	37,1684 ↑ 0,02%



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

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	96,00 / 100,00	Вне рынка
ВТБ	0,04300 / 0,04450	Вне рынка
Газпром	143,50 / 147,00	Держать
Лукойл	1980,0 / 2070,0	Вне рынка
Роснефть	250,00 / 270,00	Держать
Мечел	108,0 / 115,0	Держать
Северсталь	287,0 / 306,7	Держать
РусГидро	0,5350 / 0,5700	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,10350 / 0,11200	Вне рынка
МТС	300,00 / 315,00	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

[ВТБ оправдал негативные ожидания](#)

[Уралкалий: рост вопреки слабым результатам](#)

[Стратегия до конца 2013 года](#)

Ситуация на рынках

- Промышленное производство США по итогам августа выросло по сравнению с июлем на 0,4%, эксперты ожидали увеличения показателя на 0,5%, месяцем ранее промпроизводство в Соединенных Штатах показало нулевое изменение.
- Прямые инвестиции в экономику Поднебесной по итогам августа выросли лишь на 0,6%, в то время как ожидался рост на 12,5%; в июле показатель был на уровне +24,1%.
- Индекс ММВБ взлетел вчера до значения 1474,02 пункта, практически полностью компенсировав снижение 2013 года.

Комментарии

- СОЛЛЕРС купил УАЗ недорого (умеренно позитивно);
- Роснефть: ВСТО за счет Транснефти (позитивно);
- Газпром готов делиться трубой (нейтрально);
- Уралкалий растет на новостях о продаже пакета Керимова (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

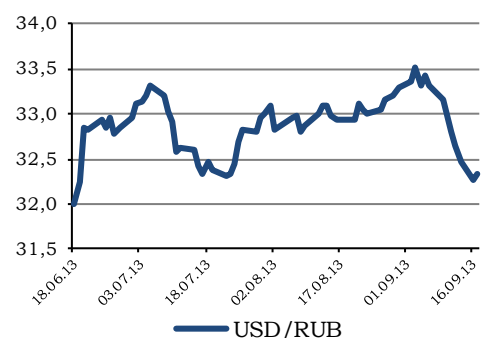
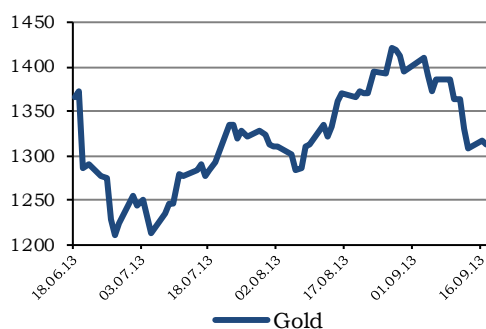
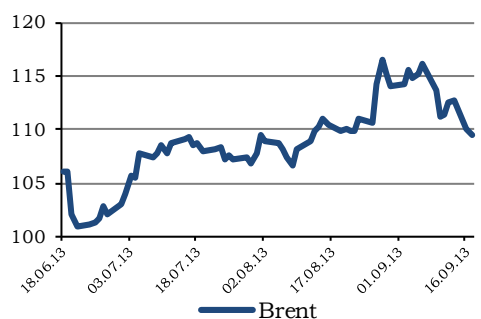
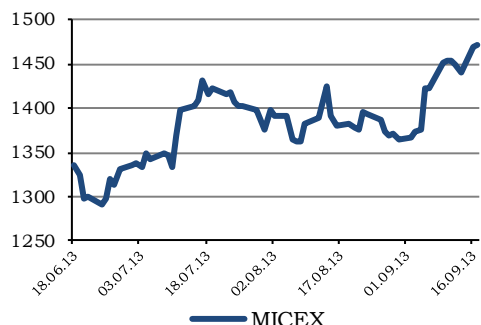
- ИПЦ Великобритании (12:30);
- Индекс экономических настроений ZEW в Германии (13:00);
- Речь министра финансов США Дж. Лью (16:15);
- ИПЦ США (16:30);
- Индекс рынка жилья НАНВ в США (18:00).

Корпоративные события на сегодня

- Заседание совета директоров «МРСК Центра и Приволжья»;
- Заседание совета директоров «Квадры»;
- Заседание совета директоров МГТС;
- Заседание совета директоров «Комбината Южуралникель»;
- Заседание совета директоров «Мечела»;
- Заседание совета директоров ТГК-9;
- Заседание совета директоров «РусГидро»;
- Акции Polymetal включены в базу расчета индексов ММВБ и PTS.



Ситуация на рынках



Промышленное производство США по итогам августа выросло по сравнению с июлем на 0,4%, эксперты ожидали увеличение показателя на 0,5%, месяцем ранее промпроизводство в Соединенных Штатах показало нулевое изменение. Загрузка мощностей выросла за август на 0,2 процентных пункта до уровня 77,8%, при ожиданиях роста до 77,9%. Показатели выросли, хотя и оказались немногим ниже ожиданий. В целом же рост достаточно слабый. Евро отреагировал на вышедшую статистику небольшим снижением, опустившись от уровня 1,3386 к отметке 1,3326. В настоящий момент соотношение единой европейской валюты и доллара находится на уровне 1,3334. Полагаем, в течение сегодняшнего дня соотношение евро и доллара будет находиться в пределах значений 1,3300–1,3370.

Рост вероятности мирного разрешения конфликта вокруг Сирии привел к снижению цен на нефть. В настоящий момент стоимость североморской смеси нефти находится на уровне \$109,63 за баррель, что на \$1,11, или на 1,00%, ниже уровня утра понедельника. Light Sweet дешевеет на 1,38%, снизившись на \$1,48. Спред между Brent и легкой нефтью немного расширился до \$3,80. 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 \$108,50–110,50 за баррель.

В понедельник российская валюта продолжила укрепляться, достигнув в ходе торгов значения 32,18 рубля за доллар и завершив день на уровне 32,27 рубля за доллар. Полагаем, сегодня пара доллар/рубль будет находиться в диапазоне 32,20–32,55 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 42,95–43,35 рубля за евро.

Индекс S&P 500 по итогам вчерашнего дня поднялся на 0,57%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дешевеет на 0,10%. Азиатские индексы сегодня преимущественно в минусе. Прямые инвестиции в экономику Поднебесной по итогам августа выросли лишь на 0,6%, в то время как ожидался рост на 12,5%, в июле показатель был на уровне +24,1%. Слабая статистика, игроки отреагировали на вышедшие данные закрытием длинных позиций. NIKKEI в настоящее время снижается на 0,34%, гонконгский Hang Seng уменьшается на 0,27%; Shanghai Composite сокращается на 0,90%; KOSPI теряет 0,68%; австралийский S&P/ASX 200 подрастает на 0,08%, индийский SENSEX проседает на 0,17%. Индекс ММВБ в ходе торгов в понедельник вырос на 2,06%, поднявшись до значения 1470,48 пункта. Оптимизм, царящий на мировых площадках, передался и участникам торгов российскими



акциями, котировки которых ощутимо выросли. Индекс ММВБ взлетел вчера до значения 1474,02 пункта, практически полностью компенсировав снижение 2013 года, напомним, в 2012 году торги завершились на отметке 1474,72 пункта. При этом после небольшой коррекции российские индексы акций имеют хорошие шансы продолжить восходящее движение. Полагаем, в течение сегодняшнего дня Индекс ММВБ будет находиться в диапазоне 1435–1460 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Комментарии

СОЛЛЕРС купил УАЗ недорого (умеренно позитивно)

СОЛЛЕРС приобрел 13,2% акций ОАО «Ульяновский автомобильный завод» на торгах «Российского аукционного дома». Продажа пакета акций УАЗ осуществлена в рамках программы приватизации государственного имущества. Цена сделки составила 850,3 млн рублей, говорится в сообщении организатора торгов.

Выручка УАЗ в 2012 году составила 28 млрд руб., чистая прибыль достигла 986 млн руб. Начальная цена госпакета УАЗа составляла 1,12 млрд руб. В аукционе кроме СОЛЛЕРС участвовали также УАЗ-сервис и Woodstream ltd.

Аукцион, наконец, состоялся и, как мы и ожидали, победителем стал СОЛЛЕРС, являющийся держателем контрольного пакета. Как мы уже отмечали, позитивным моментом стало изменение формы аукциона, которое позволило торговаться на понижение от стартовой цены. В итоге пакет был куплен за 986 млн руб. против 1,12 млрд руб. стартовой цены. Потенциально он мог бы стоить еще дешевле – до 50% от стартовой цены, но, вероятно, другие участники аукциона также проявили активность.

Тем не менее, покупку можно назвать выгодной, так как УАЗ является прибыльным предприятием, заработавшим в 2012 году 990 млн руб. Таким образом, компания была оценена на уровне 5,7х P/E, что в целом неплохо, хотя и дороже, чем рынок оценивает сам СОЛЛЕРС (~4,5х P/E). Мы оцениваем итоги аукциона умеренно позитивно для СОЛЛЕРС, так как компания смогла несколько уменьшить цену выкупа пакета в своей дочке, однако цена могла бы быть и ниже, поэтому бурной реакции ждать не стоит.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Держать

Тикер	SVAV
Текущая цена, руб	696,7
Целевая цена, руб	800,0
Потенциал роста	15%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	739,44
Количество АО, млн. шт.	34,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	3,82

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Держать

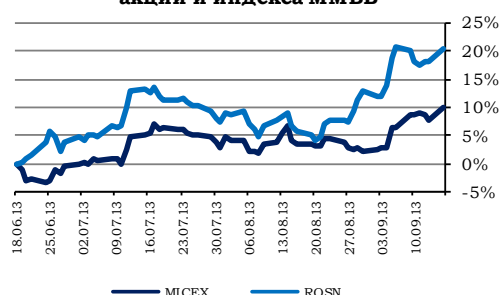
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	262,8
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	7%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	86 149,55
Количество АО, млн. шт.	9 238,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	1 452,70

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



— MICEX — ROSN

Нет рекомендации

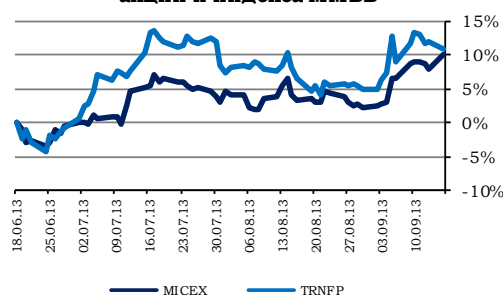
Тикер	TRNFP
Текущая цена, руб	81000,0
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-

Показатели

Капитализация, \$ млн.	3 895,47
Количество АО, млн. шт.	5,5
Количество АП, млн. шт.	2
Оборот за месяц, \$ млн.	201,92

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



— MICEX — TRNFP

Роснефть: ВСТО за счет Транснефти (позитивно)

Совет директоров «Транснефти» принял инвестиционную программу монополии на 2014-2018 гг., сообщила компания. Плановые вложения на эти годы — 500 млрд руб. (из них на 2014 г. — 189 млрд руб.), в том числе по программам развития магистральных нефтепроводов — 348 млрд руб. и нефтепродуктопроводов — 152 млрд руб. План на 2013 г. — 161 млрд руб., на 2014 г. — 189 млрд руб., сколько придется на 2015 и 2016 гг. — не ясно. Большая часть денег пойдет на проекты, реализуемые в Сибири и на Дальнем Востоке, в том числе «Транснефть» включила в инвестпрограмму расширение ВСТО для дополнительных поставок нефти в Китай.

«Роснефть» и «Транснефть» долго конфликтовали из-за того, кто должен финансировать расширение ВСТО, необходимое для реализации контрактов «Роснефти» о поставке нефти в Китай. «Транснефть» включила этот проект в обновленную инвестпрограмму, что говорит о том, что в споре поставлена точка. Бенефициаром такого решения, очевидно, выступает «Роснефть», которой не придется финансировать расширение трубопровода за счет собственных средств (все работы по расширению ВСТО оцениваются в 84 млрд руб.).

Впрочем, угрозой для инвестпрограммы «Транснефти» является заморозка тарифов. В случае если решение по тарифам будет принято в обсуждаемом ключе, компании придется искать новые источники для финансирования капитальных вложений, и спор может возникнуть снова.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Покупать

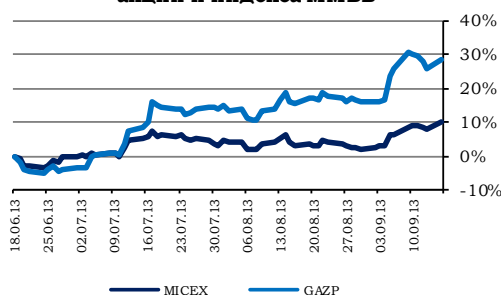
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	145,5
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	27%

Показатели

Капитализация, \$ млн.	106 552,91
Количество АО, млн. шт.	22 976,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	3 887,90

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

**Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ**



Газпром готов делиться трубой (нейтрально)

Рабочая группа из представителей российского Минэнерго и Евросоюза согласовала условия эксплуатации ответвления от «Северного потока» — газопровода OPAL, сообщил представитель министерства. Чиновники договорились, что на эту трубу не будут распространяться нормы Третьего энергопакета ЕС, добавил он. Европейское законодательство предусматривает, что владельцы газопроводов могут использовать не более половины их мощности. «Газпром», в свою очередь, обязался излишек мощностей выставлять на аукцион.

С одной стороны, в переговорах, наконец, поставлена точка. Это позволит Газпрому использовать более 50% мощности OPAL, и от ограничивающих норм Третьего энергопакета удалось отказаться. С другой — это неприятный для Газпрома прецедент, так как ранее монополия жестко отстаивала позицию, что никого не допустит к своей «трубе». Есть и подводные камни — технической возможности использовать «свободные» мощности OPAL ни у одного европейского производителя нет. Максимум, его могли бы использовать российские компании для поставок газа в Европу, но для этого необходимо разрушить газовую монополию (речь не об СПГ, а о святой святых — трубном газе).

Также неясным остается статус Южного потока, который до сих пор находится на начальном этапе, и который имеет больше шансов попасть под нормы Третьего энергопакета. Прецедент с OPAL может вынудить Газпром пересмотреть планы по Южному потоку, что, на самом деле, было бы грамотным решением, так как при колоссальной капиталоемкости экономическая целесообразность создания Южного потока далеко не очевидна.

Мы не ожидаем, что рынок бурно отреагирует на сообщения об исходе переговоров по судьбе OPAL, но, судя по всему, они будут иметь далеко идущие последствия.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Уралкалий растет на новостях о продаже пакета Керимова (умеренно позитивно)

Держать	
Тикер	URKA
Текущая цена, руб	189,1
Целевая цена, руб	200,0
Потенциал роста	6%
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	17 190,02
Количество АО, млн. шт.	2 846,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	830,32

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Покупкой пакета Сулеймана Керимова в «Уралкалии» заинтересовался государственный «Роснефтегаз», совет директоров которого возглавляет президент «Роснефти» И. Сечин. Предположительно, «Роснефть» вместе с бывшим владельцем «Промстройбанка» Санкт-Петербурга и руководителем Госстроя В. Коганом претендует на покупку доли в компании. «Роснефтегаз» — единственный претендент, у которого не будет проблем с деньгами. Компания владеет 10% акций «Газпрома» и 75% — «Роснефти». Сейчас на ее счетах должно быть 230 млрд руб. Также в СМИ появилась информация, что помимо С. Керимова, продать свои доли в компании могут и другие акционеры – Ф. Гальчев (7,0%) и А. Скуров (4,8%).

Новости о продаже С. Керимовым своей доли в «Уралкалии» продолжают оказывать поддержку котировкам: вчера бумаги компании вновь были в лидерах роста на московской бирже. Впрочем, позже И. Сечин опроверг заявления о возможной покупке пакета «Уралкалия». Сама компания также пока не предоставляет официальных заявлений.

Кроме того, Прокуратура Белоруссии решила выделить в отдельное производство материалы против россиян, проходящих по делу «Уралкалия», а потом передать их в российскую генпрокуратуру, что может ускорить возвращение В. Баумгертнера в Россию.

Сегодня также состоится закрытие реестра акционеров для участия во внеочередных собраниях в октябре и ноябре касательно привлечения кредитных линий в Сбербанке и ВТБ, а также переизбрания Совета директоров.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	145,52	2,41	-1,41	1,12	185,0	27,1%	Покупать	106 764,5
НОВАТЭК	NVTK	391,00	1,49	1,19	13,02	415,0	6,1%	Держать	36 792,9
Роснефть	ROSN	262,81	1,79	0,12	-2,70	280,0	6,5%	Держать	86 320,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	2026,30	1,01	0,31	0,86	2640,0	30,3%	Покупать	53 413,6
Газпром нефть	SIBN	143,21	0,89	-0,62	0,48	160,0	11,7%	Держать	21 043,2
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	27,53	2,00	-0,62	2,55	32,0	16,2%	Держать	30 479,0
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	22,93	0,75	0,67	15,13	20,7	-9,7%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	221,53	1,11	0,70	1,64	210,0	-5,2%	Продавать	14 957,9
Татнефть (ап)	TATNP	109,42	0,40	-0,07	3,16	115,5	5,6%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81000,00	-1,16	-0,85	17,91	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,00	3,33	1,47	-4,86	12,0	33,3%	Покупать	106 530,8
НОВАТЭК	NVTK LI	134,30	3,23	4,60	12,10	129,7	-3,4%	Держать	40 777,6
Роснефть	ROSN LI	8,16	3,03	3,42	-8,47	9,3	14,0%	Держать	86 428,1
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	62,90	2,11	3,54	-4,91	85,8	36,4%	Покупать	53 500,4
Газпромнефть	GAZ LI	22,20	1,79	1,83	-4,23	24,6	10,9%	Держать	21 051,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,47	2,98	2,11	-3,81	10,0	18,1%	Держать	30 242,1
Татнефть	ATAD LI	41,25	1,98	3,13	-5,32	39,4	-4,5%	Держать	14 981,5
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	99,00	3,35	4,32	6,54	132,8	34,1%	Покупать	66 232,0
Сбербанк России (ап)	SBERP	76,90	3,22	4,63	14,20	93,0	20,9%	Покупать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	345,00	0,29	-2,49	-35,99	-	-	-	253,9
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	129,49	0,00	0,22	-7,08	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,00	-1,15	-18,34	0,065	48,4%	Держать	17 592,9
РосБанк	ROSB	55,45	2,89	4,80	-49,69	-	-	-	2 666,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,93	0,15	-2,11	-19,85	-	-	-	452,8
Номос Банк	NMOS	841,70	-0,91	-2,13	2,27	-	-	-	2 588,1
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,72	1,38	1,64	-21,39	4,0	47,1%	Покупать	17 626,3
Номос Банк	NMOS LI	12,81	1,67	0,23	-5,46	-	-	-	2 367,9
Сбербанк	SBRCY US	12,17	3,31	6,20	-3,11	12,9	6,0%	Держать	65 678,3
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4702,00	1,66	-0,17	-16,13	7080	50,6%	Покупать	23 059,8
ЧЦЗ	CHZN	103,00	-1,88	-3,75	24,86	-	-	-	173,0
ВСМПО-Ависма	VSMO	5954,10	3,55	2,01	-7,13	-	-	-	2 127,5
Мечел	MTLR	112,00	1,82	5,66	-45,21	220,0	96,4%	Покупать	1 444,9
Полюс золото	PLZL	892,50	0,22	-1,22	-1,12	-	-	-	5 272,7
Северсталь	CHMF	298,30	2,16	1,81	-19,23	362,4	21,5%	Покупать	7 744,5
ММК	MAGN	8,39	1,77	1,26	-19,42	12,0	43,0%	Покупать	2 905,2
НЛМК	NLMK	56,15	2,11	0,95	-8,18	62,0	10,4%	Держать	10 429,2
ТМК	TRMK	87,99	4,53	4,64	-4,21	133,0	51,2%	Покупать	2 556,7
Распадская	RASP	32,29	1,32	9,90	-44,20	119,0	268,5%	Покупать	703,7
Белон	BLNG	3,89	0,62	1,70	-35,03	-	-	-	138,7
РусАл	RUALR	98,50	0,68	-0,43	-48,66	215,6	118,9%	Покупать	4 637,9
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,55	2,32	2,61	-21,05	23,6	62,2%	Покупать	23 024,7
ЧЦЗ	CHZN LI	3,10	0,00	0,94	16,98	-	-	-	168,0
Евраз	EVR LN	2,22	0,50	4,79	-45,96	4,3	93,4%	Покупать	2 060,1
Северсталь	SVST LI	9,26	3,23	4,69	-23,95	15,61	68,7%	Покупать	7 753,1
ММК	MMK LI	3,42	3,33	4,24	-21,78	4,8	40,6%	Покупать	2 934,5
НЛМК	NLMK LI	17,51	2,88	4,54	-13,53	27,7	58,2%	Покупать	10 494,1
ТМК	TMKS LI	13,80	-0,72	3,37	-9,86	16,6	20,3%	Покупать	3 234,7
РусАл	486 HK	0,31	0,00	0,00	-51,22	0,72	136,6%	Покупать	4 682,7
Полюс золото	OPYGY US	13,65	0,00	1,11	-8,08	-	-	-	5 204,1
Мечел	MTL US	3,61	-1,37	2,27	-47,91	7,10	96,7%	Покупать	1 502,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,35	2,38	1,10	-34,93	-	-	-	584,3
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,50	0,06	-6,72	-41,84	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	930,00	2,16	3,32	-30,49	-	-	-	533,8
Камаз	KMAZ	64,10	2,33	-0,47	72,36	64,0	-0,2%	Держать	1 404,9
РКК Энергия	RKKE	3610,00	0,00	-4,62	-27,67	-	-	-	125,7
СОЛЛЕРС	SVAV	696,70	-0,11	2,14	1,77	800,0	14,8%	Держать	740,0
Иркут	IRKT	5,60	-1,16	-0,66	-5,42	-	-	-	202,5
ОМЗ	OMZZ	40,08	-0,79	0,07	26,24	-	-	-	360,3



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	24,08	-0,08	-4,44	-24,82	-	-	-	78,4
Верофарм	VRPH	880,00	-1,22	-2,21	5,63	1440,0	63,6%	Покупать	272,7
Фармстандарт	PHST	1690,00	5,74	1,96	3,54	Пересмотр	-	Пересмотр	1 979,4
Группа Разгулай	GRAZ	10,85	-1,27	-2,95	-18,42	-	-	-	63,9
Группа Черкизово	GCHE	500,10	-0,18	-2,89	-7,56	-	-	-	681,4
Дикси	DIXY	430,00	2,25	4,62	7,43	566,0	31,6%	Покупать	1 662,5
М.Видео	MVID	280,50	1,36	6,40	16,74	-	-	-	1 562,7
Магнит	MGNT	8170,90	1,90	5,70	69,30	8440,0	3,3%	Держать	23 945,6
Синергия	SYNG	500,00	3,09	6,16	11,88	640,0	28,0%	Покупать	386,7
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	1,92	2,41	-4,76	24,6	44,7%	Держать	4 616,7
Магнит	MGNT LI	63,20	2,27	7,48	57,61	30,8	-51,3%	Продавать	29 881,4
Черкизово	CHE LI	10,11	-2,13	-0,79	-15,33	-	-	-	666,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	1,40	-0,07	-25,73	Пересмотр	-	Пересмотр	5 365,0
ФСК ЕЭС	FEES	0,104	0,37	0,41	-48,13	0,173	65,7%	Держать	4 099,1
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0117	0,84	1,67	-52,92	0,0207	77,0%	Держать	3 784,6
Россети	MRKH	1,02	0,39	0,89	-47,78	Пересмотр	-	Пересмотр	1 816,8
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,30	0,86	1,03	-11,26	-	-	-	1 040,9
ОГК-4	EONR	2,60	1,38	1,79	-0,76	-	-	-	5 070,9
ОГК-5	OGKE	1,21	-1,30	-0,71	-25,28	2,6	111,5%	Покупать	1 327,0
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0070	1,26	-0,46	2,00	-	-	-	834,6
ТГК-2	TGKB	0,0013	-1,40	-2,62	-40,53	-	-	-	60,5
Мосэнерго	MSG	1,10	1,07	0,23	-17,74	1,8	64,2%	Покупать	1 350,8
ТГК-4	TGKD	0,003	-1,87	8,37	-17,45	-	-	-	189,6
ТГК-5	TGKE	0,0029	-0,86	-3,38	-18,99	-	-	-	110,0
ТГК-6	TGKF	0,0032	-0,65	7,30	-11,22	-	-	-	185,0
Волжская ТГК	VTGK	1,71	-2,55	0,11	8,70	-	-	-	1 587,1
ТГК-9	TGKI	0,0030	-0,94	0,68	-10,30	-	-	-	719,0
Кузбассэнерго	KZBE	0,0450	-4,23	-9,95	-42,08	-	-	-	98,6
ТГК-14	TGKN	0,0016	0,62	0,69	3,17	-	-	-	67,8
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	3,96	-0,60	-0,88	-39,47	7,690	94,1%	Покупать	139,4
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,00	0,00	-0,97	-31,82	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,24	7,26	8,29	-18,17	1,353	9,5%	Держать	1 865,1
МРСК Сибири	MRKS	0,08	-2,98	-2,35	-10,26	0,160	101,7%	Держать	232,4
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,04	-1,24	-4,80	-38,69	0,084	112,6%	Держать	117,9
МРСК Центра	MRKC	0,30	-0,47	-5,51	-50,11	0,969	224,4%	Держать	390,7
МРСК Волги	MRKV	0,04	-2,22	-11,25	-47,81	0,131	233,1%	Держать	217,3
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,11	-3,77	-6,10	-37,22	0,205	89,7%	Держать	377,1
Новосибирскэнерго	NONG	229,60	-	2,14	-16,36	-	-	-	84,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,72	0,00	0,00	-25,18	-	-	-	1 367,4
РусГидро	HYDR LI	1,65	2,94	2,81	-28,70	Пересмотр	-	Пересмотр	5 225,1
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,58	-0,63	58,00	-47,49	2,7	68,5%	Покупать	4 099,1
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	308,10	2,87	2,54	25,25	320,0	3,9%	Держать	19 731,1
Ростелеком (ao)	RTKM	106,99	2,18	2,88	-10,95	150,0	40,2%	Покупать	9 759,2
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,09	-0,08	-1,52	-20,22	105,0	45,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1135,00	-0,39	-2,62	56,98	1070,0	-5,7%	Держать	21 808,7
АФК Система	AFKS	32,19	1,86	1,29	26,62	32,5	1,0%	Держать	9 627,0
РБК	RBCM	7,45	1,07	2,01	-40,86	-	-	-	84,4
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	21,87	1,06	1,39	17,27	21,20	-3,1%	Держать	22 596,2
Ростелеком	ROSY US	19,63	1,71	3,10	-19,84	28,20	43,7%	Покупать	9 631,3
АФК Система	SSA LI	23,90	0,63	1,70	18,32	20,00	-16,3%	Продавать	11 531,8
Вымпелком	VIP US	11,21	0,27	1,45	14,23	14,19	26,6%	Покупать	19 693,0
СТС Media	CTCM US	10,80	0,00	0,65	38,82	-	-	-	1 687,2
Yandex	YNDX US	34,91	1,54	-0,74	62,07	30,00	-14,1%	Держать	11 486,4
Mail.ru	MAIL LI	38,05	1,87	5,23	26,05	-	-	-	7 956,4
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	1046,80	1,05	-0,05	-25,18	1886,0	80,2%	Покупать	1 315,0
ФосАгро	PHOR	977,70	2,99	4,78	-21,48	Пересмотр	-	Пересмотр	3 923,9
Уралкалий	URKA	189,05	6,33	6,80	-19,52	200,0	5,8%	Держать	17 201,9

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 pnr@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.

