

Уважаемый читатель!

Открыто голосование в номинациях Cbonds Awards 2013.

Вы считаете нашу аналитику интересной? Тогда мы будем благодарны за Ваш голос в командной номинации "Лучшая аналитика по рынку облигаций" Пройдя по ссылке <http://ru.cbonds.info/votes/151> просто укажите название компании – UFS IC

И в персональных номинациях:

- "Лучший аналитик по fixed income" – укажите UFS IC Вадим Ведерников
- "Лучший аналитик по макроэкономике" – укажите UFS IC Станислав Савинов

Проголосовать можно, перейдя по ссылке <http://ru.cbonds.info/votes/151>



[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

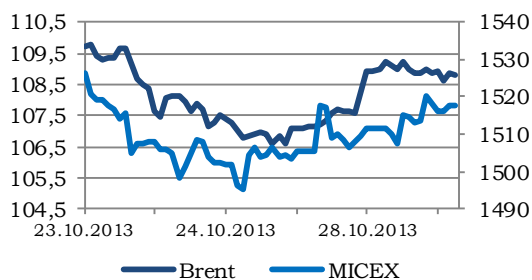
Последние обзоры и комментарии:

[ММК: слабые производственные итоги уже учтены в котировках](#)

[Аэрофлот: первым делом самолеты](#)

[Модельный портфель](#)

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 516,17 ↑ 0,31%	1 491,56 ↓ -0,10%	1 771,95 ↑ 0,56%	3 952,34 ↑ 0,31%
FTSE	DAX	Nikkei	Hang Seng
6 774,73 ↑ 0,73%	9 022,04 ↑ 0,48%	14 325,98 ↑ 0,93%	22 846,54 ↑ 0,86%
Light Sweet	Brent	Серебро	Золото
98,2 ↓ -0,51%	109,01 ↓ -0,55%	22,5325 ↑ 0,12%	1 345,05 ↓ -0,56%
Медь	VIX	Овернайт (руб.)	Ост. на к/с, млрд руб
7 202,00 ↑ 0,23%	13,41 ↑ 0,75%	6,35% ↓ -15 б.п.	977,3 ↑ 126,9
€/ \$	\$/ Рубль	€/ Рубль	Бивалютная корзина
1,3745 ↓ -0,29%	32,0679 ↑ 0,00%	44,0834 ↑ 0,00%	37,4826 ↓ -0,05%



Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации [на сайте](#)

Эмитент	Поддержка/Сопровождение	Рекомендация
Сбербанк ао	102,50 / 105,00	Вне рынка
ВТБ	0,04300 / 0,04400	Вне рынка
Газпром	149,00 / 154,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2100,0 / 2130,0	Держать
Роснефть	252,00 / 261,00	Держать
Мечел	103,0 / 108,0	Держать
Северсталь	281,0 / 290,0	Держать
РусГидро	0,5520 / 0,5650	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,09850 / 0,10120	Держать
МТС	338,00 / 350,00	Держать

Ситуация на рынках

- Промышленное производство Японии в сентябре в месячном исчислении по окончательной оценке выросло на 1,5%, месяцем ранее показатель сократился на 0,9%.
- Розничные продажи без учета реализации автомобилей, как и ожидалось, выросли на 0,4%, обогнав августовский рост в 0,1%.

Комментарии

- Норникель решил на промежуточные дивиденды (позитивно);
- Роснефть: сильные результаты (позитивно);
- Мечел: деньги за порт (умеренно позитивно).

Ключевая статистика на сегодня

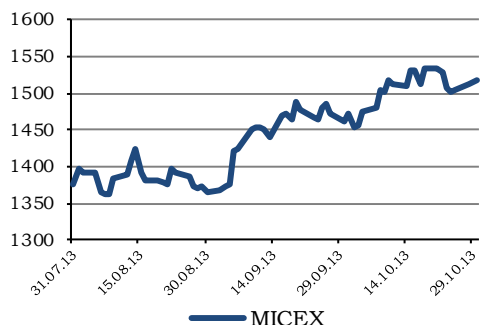
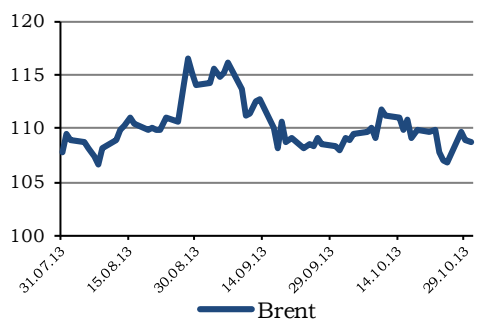
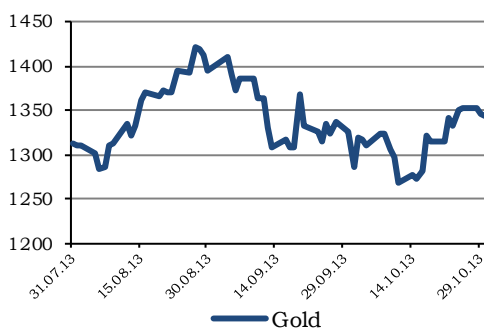
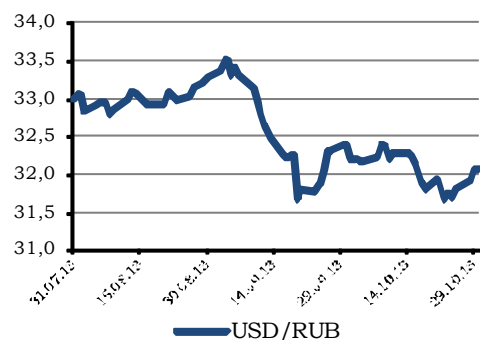
- Уровень безработицы в Германии и его изменения (12:55);
- Индексы делового климата и потребительской уверенности Еврозоны (14:00);
- Изменение числа занятых в США (16:15);
- Индекс потребительских цен США (16:30);
- Индекс потребительских цен Германии (13:00);
- Решение FOMC по уровню учетной ставки США (22:00);
- Речь комиссара по внутренним рынкам еврозоны, Мишеля Барнье.

Корпоративные события на сегодня

- Публикация отчетности «Э.ОН Россия» за 9 месяцев 2013 года по РСБУ;
- Заседание совета директоров «Энел ОГК-5»;
- Заседание совета директоров «Транснефти»;
- Заседание совета директоров «НОВАТЭКа»;
- Внеочередное общее собрание акционеров «МегаФона»;
- Презентация компании «ТПГ АЭССЕЛЬ» для инвесторов.



Ситуация на рынках



Промышленное производство Японии в сентябре в месячном исчислении по окончательной оценке выросло на 1,5%, предыдущая оценка показателя была на 0,3 процентных пункта выше текущей. Месяцем ранее промпроизводство сократилось на 0,9%. Несмотря на понижение оценки роста промышленного производства, показатель остался на высоком уровне, учитывая снижение, показанное в августе. Игроки позитивно реагируют на вышедшую статистику, японский индекс акций NIKKEI 225 демонстрирует рост.

Розничные продажи в США по итогам сентября сократились на 0,1% при ожиданиях нулевого изменения показателя, месяцем ранее розничные продажи выросли на 0,2%. Аналогичный показатель без учета продаж автомобилей, как и ожидалось, вырос на 0,4%, обогнав августовский рост в 0,1%. Розничные продажи без учета реализации автомобилей и бензина также выросли на 0,4%, однако эксперты ожидали увеличения показателя на 0,5% против роста на 0,1% в августе. Розничные продажи, рассчитанные по контрольной группе, на 0,1 процентный пункт превысили прогнозы и составили +0,5%, в августе показатель поднялся на 0,2%. В целом статистика оказалась нейтральной, но была позитивно воспринята игроками, в результате чего рынки пошли вверх.

Соотношение единой европейской валюты и доллара продолжило снижаться и в настоящий момент составляет 1,3736. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара евро/доллар будет находиться в пределах значений 1,3700–1,3810.

Североморская смесь нефти Brent в настоящее время торгуется на уровне \$108,80 за баррель, что на \$0,20, или на 0,18%, ниже уровня утра вторника. Light Sweet дешевеет на 0,77%, понизившись на \$0,76 и достигнув значения \$97,64 за баррель. Спред между Brent и легкой нефтью расширился до \$11,16. Полагаем, в течение сегодняшнего дня стоимость североморской смеси будет находиться в диапазоне \$108,20–110,00 за баррель.

Завершившийся налоговый период и повышение стоимости нефти позволило рублю ощутимо ослабиться. В течение вчерашнего дня российская валюта потеряла 14 копеек и завершила день на уровне 32,07 рубля за доллар. Полагаем, сегодня соотношение рубля и доллара будет находиться в диапазоне значений 31,85–32,15 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 43,85–44,25 рубля за евро.

Индекс S&P 500 по итогам торгов понедельника вырос на 0,56%, переписав исторический максимум, который теперь составляет 1772,09 пункта. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент торгуется без



изменений. Азиатские индексы сегодня демонстрируют позитивную динамику: NIKKEI растет на 1,12%; гонконгский Hang Seng прибавляет 0,83%; Shanghai Composite поднимается на 0,76%; KOSPI подрастает на 0,03%; австралийский S&P/ASX 200 плюсует 0,56%; индийский SENSEX увеличивается на 0,34%.

Индекс ММВБ в ходе вчерашних торгов поднялся до значения 1516,17 (+0,31%). Вчерашнее ослабление рубля смогло оказать поддержку рублевому индексу, при этом Индекс РТС снизился на 0,10%. Внешний фон в последние дни бедный, игроки ориентируются на выходящую статистику, которая, в большинстве своем, оставляет желать лучшего. Однако индексы не показывают существенного снижения, ожидания продолжения сверхмягкой монетарной политики от ФРС поддерживает, в том числе, и российские индексы акций. Технически индексы в начале новой недели имеют высокие шансы на рост. Индекс ММВБ может достичь уровня 1525 пунктов. Внешний фон сегодня позитивный, в ходе вчерашних торгов американские индексы показали рост, сегодня утром фьючерсный контракт на индекс широкого рынка S&P 500 не претерпевает изменений. Азиатские индексы дружно растут, цены на нефть марки Brent находятся на достаточно комфортном уровне. Полагаем, индекс ММВБ в течение сегодняшнего дня будет находиться в диапазоне 1510–1530 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

ГМК Норильский Никель

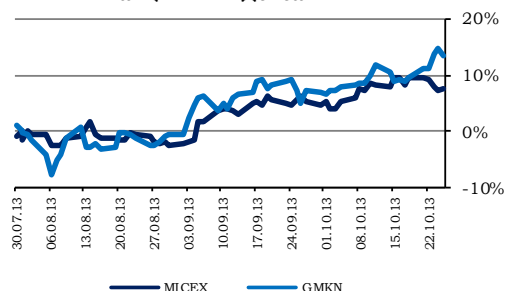
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	5036,0
Целевая цена, руб	7080,0
Потенциал роста	41%

Рекомендация Покупать

Показатели	
Капитализация, \$ млн.	24 832,16
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ



Комментарии

Норникель решил на промежуточные дивиденды (позитивно)

Совет директоров ГМК «Норильский никель» на заседании во вторник утвердил рекомендации по дивидендам по результатам 9 месяцев 2013 г. в размере 220,70 руб. на одну обыкновенную акцию, сообщила компания. Совет принял решение о проведении внеочередного собрания акционеров компании 20 декабря 2013 г. Дата закрытия реестра — 1 ноября 2013 г.

Как и ожидалось, совет директоров утвердил промежуточные выплаты, при этом на дивиденды была направлена половина суммы, запланированной на весь год — это также соответствует ожиданиям. Величина дивидендов составила 220,7 рублей на акцию, что несколько больше, чем мы ожидали (200-210 руб.). Дивидендная доходность по промежуточным дивидендам составляет 4,4%. Поскольку отсечка уже в пятницу, до конца недели бумага получит поддержку.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Роснефть	
Тикер	ROSN
Текущая цена, руб	253,7
Целевая цена, руб	280,0
Потенциал роста	10%
Рекомендация	Держать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	83 754,80
Количество АО, млн. шт.	9 238,0
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, \$ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC



Роснефть: сильные результаты (позитивно)

Чистая прибыль «Роснефти» в 3 квартале 2013 года выросла на 55% и составила 280 млрд руб. с учетом прибыли от переоценки чистых активов ТНК-ВР в размере 167 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании. Без учета данного эффекта чистая прибыль увеличилась более чем в 3 раза по сравнению со 2 кварталом 2013 года, в том числе за счет прибыли от курсовых разниц вследствие укрепления курса рубля.

Выручка от реализации и доход от зависимых и совместных компаний за июль-сентябрь 2013 года выросла на 69% и составила 1 356 млрд руб.

Показатель EBITDA в отчетном периоде достиг 303 млрд руб. (+57%).

Капитальные затраты - 130 млрд руб. Свободный денежный поток - 84 млрд руб.

В финансовом плане 3К13 оказался очень удачным для «Роснефти». Сочетание высоких цен на нефть, слабого рубля, а также роста переработки и активное наращивание добычи газа позволили увеличить выручку на 15,3%, что выше нашего осторожного прогноза. Чистая прибыль выросла в 7 раз, однако подобного можно было ожидать. Мы не делали акцента на прогнозировании разовых статей, в то же время, без учета переоценки ТНК-ВР, прибыль составила бы только 113 млрд руб., а без учета всех разовых статей – менее 100 млрд руб., что соответствует нашему прогнозу. Порадовала рентабельность по EBITDA, которая превысила ожидания, увеличившись до 22,3% – рост на 4 п.п.!

В результате улучшения операционного денежного потока и сокращения капитальных вложений свободный денежный поток вырос в 2,4 раза до 84 млрд руб.

Результаты выглядят сильно и отражают синергию с приобретенной ТНК-ВР, которая проявила себя раньше и более полно, чем мы того ожидали. Хорошая отчетность окажет поддержку котировкам в ближайшей перспективе. Более подробный анализ отчетности смотрите в специальном комментарии.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

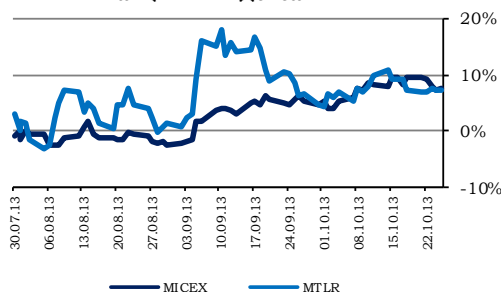


Мечел

Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	104,1
Целевая цена, руб	220,0
Потенциал роста	111%
Рекомендация	Покупать
Показатели	
Капитализация, \$ млн.	1 349,85
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, \$ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

**Относительная динамика цены
акции и индекса ММВБ**



Мечел: деньги за порт (умеренно позитивно)

«Мечел» Игоря Зюзина сообщил, что его дочерняя компания «Мечел-Транс» продала около 28% в уставном капитале ОАО «Ванинский морской торговый порт» за 5,04 млрд руб. «стороннему инвестору». Этот же инвестор, говорится в сообщении «Мечела», предоставил средства для закрытия сделки по данному пакету с Еп+ Олега Дерипаски (в Еп+ подтвердили завершение расчетов). В отчете «Мечела» по форме 20-F указано, что в конце января «Мечел-Транс» купил у Еп+ 28,12% акций Ванино, заплатив лишь \$9,2 млн и обязавшись выплатить в октябре еще 4,77 млрд руб. После сделки «Мечел-Транс» консолидировал 29,17% Ванино. В отчете указано также, что у «Мечел-Транса» в октябре истекает пут-опцион на продажу «инострannому инвестору» около 28% капитала Ванино с максимальной ценой \$174,6 млн. Теперь у «Мечел-Транса» остается около 1% Ванино, которые, по словам ряда источников, компания также намерена продать. При этом в «Мечеле» уверяют, что «консорциум инвесторов порта не имеет интересов в перевалке грузов» и холдинг может полностью использовать его мощности.

Если агрегировать все прозвучавшие «намеки», становится ясно, что фактически это внутренняя сделка: порт остался под контролем и на балансе связанных с «Мечелом» и «консорциумом инвесторов» структур. Напомним, изначально «Мечел» не потратил на актив ни рубля собственных денег, использовав средства «инвесторов», заинтересованных в развитии проектов «Мечела». «Мечел» по-прежнему контролирует актив, и порт по-прежнему будет фокусироваться на перевалке угля для «Мечела». При этом компания Зюзина получила вполне реальные 5 млрд руб. за эту «виртуальную» сделку, и это мы расцениваем как позитивный момент, так как эти средства Мечел может направить на сокращение долга.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com



Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	150,90	0,40	-1,95	4,86	185,0	22,6%	Покупать	111 399,0
НОВАТЭК	NVTK	415,77	-0,02	2,09	20,18	415,0	-0,2%	Держать	39 366,6
Роснефть	ROSN	253,70	-0,02	-2,39	-6,08	280,0	10,4%	Держать	83 845,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2107,00	0,47	0,33	4,87	2640,0	25,3%	Покупать	55 885,7
Газпром нефть	SIBN	145,59	-0,55	-1,69	2,15	160,0	9,9%	Держать	21 525,8
Сургутнефтегаз (ao)	SNGS	28,33	-0,33	-3,73	5,52	32,0	13,0%	Держать	31 556,1
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,00	0,67	-1,96	20,50	20,7	-13,8%	Продавать	-
Татнефть (ao)	TATN	217,00	0,24	-1,27	-0,44	210,0	-3,2%	Держать	14 743,0
Татнефть (ап)	TATNP	116,52	0,03	-0,59	9,85	115,5	-0,9%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	81900,00	0,37	-5,00	19,22	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,47	0,69	-1,87	0,11	12,0	26,7%	Покупать	112 094,1
НОВАТЭК	NVTK LI	143,50	0,70	1,41	19,78	129,7	-9,6%	Продавать	43 571,0
Роснефть	ROSN LI	7,87	-0,94	-3,26	-11,67	9,3	18,2%	Держать	83 407,7
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	66,05	0,15	-0,15	-0,15	85,8	29,9%	Покупать	56 179,7
Газпромнефть	GAZ LI	22,74	-1,26	-1,64	-1,90	24,6	8,2%	Держать	21 563,4
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,89	-0,11	-4,00	1,02	10,0	12,5%	Держать	31 760,4
Татнефть	ATAD LI	40,91	0,89	-1,37	-6,11	39,4	-3,7%	Держать	14 858,0
Банки									
Сбербанк России (ao)	SBER	102,75	-0,12	-2,51	10,58	132,8	29,2%	Покупать	69 167,6
Сбербанк России (ап)	SBERP	82,64	1,40	0,02	22,72	93,0	12,5%	Держать	-
Банк Возрождение (ao)	VZRZ	405,10	2,01	4,09	-24,84	-	-	-	300,0
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	124,12	-0,71	-3,45	-10,93	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,04	0,00	0,16	-19,14	0,065	49,9%	Держать	17 528,4
РосБанк	ROSB	53,99	-6,90	-6,35	-51,01	-	-	-	2 612,0
Банк Санкт-Петербург	BSPB	47,89	0,08	4,95	-3,87	-	-	-	656,4
Номос Банк	NMOS	901,00	-0,52	-1,49	9,48	-	-	-	2 787,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,74	0,55	-0,15	-20,95	4,0	46,3%	Покупать	17 723,5
Номос Банк	NMOS LI	14,34	0,99	-2,71	5,83	-	-	-	2 650,7
Сбербанк	SBRCY US	12,75	-0,78	-3,92	1,51	12,9	1,2%	Держать	68 808,4
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	5036,00	-1,25	3,51	-10,17	7080	40,6%	Покупать	24 851,1
ЧЦЗ	CHZN	108,50	1,88	1,08	31,53	-	-	-	183,4
ВСМПО-Ависма	VSMO	5840,20	0,00	-0,01	-8,91	-	-	-	2 099,8
Мечел	MTLR	104,10	0,10	0,10	-49,07	220,0	111,3%	Покупать	1 351,3
Полюс золото	PLZL	866,40	-1,16	-1,97	-4,01	-	-	-	5 150,3
Северсталь	CHMF	284,90	0,85	-2,33	-22,85	362,4	27,2%	Покупать	7 442,5
ММК	MAGN	8,13	-0,12	-2,88	-21,91	12,0	47,6%	Покупать	2 833,0
НЛМК	NLMK	55,00	-0,20	-3,81	-10,06	62,0	12,7%	Держать	10 279,0
ТМК	TRMK	89,02	0,02	-0,26	-3,09	133,0	49,4%	Покупать	2 602,7
Распадская	RASP	30,90	-0,42	-3,10	-46,60	119,0	285,1%	Покупать	677,6
Белон	BLNG	3,58	-0,20	-1,87	-40,31	-	-	-	128,2
РусАл	RUALR	97,69	0,76	1,45	-49,08	215,6	120,7%	Покупать	4 628,3
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,73	-1,99	2,48	-14,65	23,6	50,0%	Покупать	24 892,0
ЧЦЗ	CHZN LI	3,40	0,65	0,59	28,30	-	-	-	184,3
Евраз	EVR LN	1,97	-2,54	-8,64	-52,65	4,3	118,6%	Покупать	1 805,4
Северсталь	SVST LI	8,80	-0,79	-4,35	-27,69	15,61	77,4%	Покупать	7 371,9
ММК	MMK LI	3,36	1,85	-1,41	-23,13	4,8	43,0%	Покупать	2 883,8
НЛМК	NLMK LI	17,38	0,17	-3,98	-14,17	27,7	59,4%	Покупать	10 416,2
ТМК	TMKS LI	13,55	-0,51	-1,45	-11,50	16,6	22,5%	Покупать	3 176,1
РусАл	486 HK	0,31	0,00	-0,83	-51,02	0,72	136,6%	Покупать	4 702,7
Полюс золото	OPYGY US	13,15	-5,40	-1,50	-11,45	-	-	-	5 013,5
Мечел	MTL US	3,30	-0,30	1,23	-52,38	7,10	115,2%	Покупать	1 373,7
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ao)	AVAZ	10,40	1,69	0,50	-34,62	-	-	-	590,8
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,09	-2,18	-2,74	-48,62	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	860,70	-1,49	-1,14	-35,67	-	-	-	497,1
Камаз	KMAZ	56,50	-1,50	-5,83	51,92	64,0	13,3%	Держать	1 246,1
РКК Энергия	RKKE	3750,00	-1,96	-2,60	-24,86	-	-	-	131,4
СОЛЛЕРС	SVAV	785,30	-1,46	2,24	14,71	800,0	1,9%	-	839,2
Иркут	IRKT	5,60	-2,08	-4,26	-5,45	-	-	-	203,7
ОМЗ	OMZZ	39,72	-0,68	0,97	25,10	-	-	-	359,3
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	57,80	1,07	3,75	28,79	70,1	21,3%	Покупать	2 001,8



Бумага	Тикер	Цена закр.тия	Изменение, %			Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. \$
Потребительский сектор									
Аптеки 36,6	APTK	17,52	-3,74	-11,07	-45,30	-	-	-	57,4
Верофарм	VRPH	925,00	0,10	0,76	11,03	1440,0	55,7%	Покупать	288,5
Фармстандарт	PHST	1734,00	-1,76	-3,40	6,24	Пересмотр	-	Пересмотр	2 043,6
Группа Разгулай	GRAZ	10,25	-0,19	0,39	-22,93	-	-	-	60,7
Группа Черкизово	GCHE	510,00	0,00	2,20	-5,73	-	-	-	699,2
Дикси	DIXY	419,89	0,46	-3,27	4,91	623,0	48,4%	Покупать	1 633,4
М.Видео	MVID	283,90	0,39	0,82	18,16	-	-	-	1 591,5
Магнит	MGNT	8640,00	1,41	1,05	79,02	8440,0	-2,3%	Держать	25 477,5
Синергия	SYNG	645,10	7,52	20,58	44,35	640,0	-0,8%	Держать	502,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	16,25	0,00	2,14	-8,96	24,6	51,4%	Держать	4 413,1
Магнит	MGNT LI	63,90	0,63	-1,39	59,35	61,4	-3,9%	Держать	30 212,4
Черкизово	CHE LI	10,99	0,00	0,09	-7,96	-	-	-	724,7
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,55	-0,56	-1,58	-24,49	Пересмотр	-	Пересмотр	5 488,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,099	-0,83	-3,43	-51,05	0,173	75,6%	Держать	3 892,9
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0095	-1,49	-10,69	-61,89	0,0207	118,7%	Держать	3 082,1
Россети	MRKH	0,86	0,35	-4,42	-55,94	Пересмотр	-	Пересмотр	4 339,9
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,25	-0,55	-7,40	-26,29	-	-	-	869,9
ОГК-4	EONR	2,49	-0,05	-3,17	-4,81	-	-	-	4 894,2
ОГК-5	OGKE	1,28	0,20	1,09	-21,07	2,6	100,2%	Покупать	1 410,3
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0067	0,57	-1,32	-1,66	-	-	-	809,6
ТГК-2	TGKB	0,0011	-0,27	-1,50	-50,40	-	-	-	50,8
Мосэнерго	MSNG	0,92	-0,23	-3,62	-31,22	1,8	96,3%	Покупать	1 136,5
ТГК-4	TGKD	0,002	-3,20	-4,00	-36,83	-	-	-	146,0
ТГК-5	TGKE	0,0024	-0,67	-6,44	-33,53	-	-	-	90,8
ТГК-6	TGKF	0,0026	-0,27	-5,49	-29,34	-	-	-	148,1
Волжская ТГК	VTGK	1,75	0,22	-0,16	11,44	-	-	-	1 637,2
ТГК-9	TGKI	0,0030	0,00	-0,17	-9,79	-	-	-	727,6
Кузбассэнерго	KZBE	0,0513	1,69	1,34	-34,00	-	-	-	113,0
ТГК-14	TGKN	0,0016	-0,58	-2,94	-0,74	-	-	-	65,7
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,98	-0,03	-0,27	-54,47	7,690	158,1%	Покупать	105,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,74	-0,34	-1,76	-33,29	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,27	-0,83	-0,75	-16,23	1,353	7,0%	Держать	1 921,4
МРСК Сибири	MRKS	0,08	2,60	3,23	-11,49	0,160	104,5%	Держать	230,6
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-0,09	-6,43	-49,20	0,084	156,6%	Держать	98,2
МРСК Центра	MRKC	0,23	-1,41	-6,48	-61,40	0,969	319,3%	Держать	304,1
МРСК Волги	MRKV	0,03	0,41	-3,74	-60,64	0,131	341,6%	Держать	164,9
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,07	0,69	-9,50	-59,01	0,205	190,5%	Держать	247,8
Новосибирскэнерго	NONG	211,30	-	0,00	-23,02	-	-	-	78,2
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,50	0,00	-18,37	-34,67	-	-	-	1 194,1
РусГидро	HYDR LI	1,69	-0,65	-1,57	-26,79	Пересмотр	-	Пересмотр	5 364,9
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,50	0,00	0,00	-50,15	2,7	77,4%	Покупать	3 892,9
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	341,01	1,07	-1,27	38,63	320,0	-6,2%	Держать	21 974,2
Ростелеком (ao)	RTKM	117,90	0,68	9,58	-1,87	150,0	27,2%	Покупать	10 821,1
Ростелеком (ап)	RTKMP	72,33	0,29	0,53	-19,95	105,0	45,2%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1203,90	-0,30	-0,14	66,51	1070,0	-11,1%	Держать	23 276,2
АФК Система	AFKS	36,00	3,26	1,27	41,60	32,5	-9,7%	Продавать	10 833,3
РБК	RBCM	6,56	-2,19	1,14	-47,90	-	-	-	74,8
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	23,22	-0,85	-2,93	24,50	21,20	-8,7%	Продавать	23 991,1
Ростелеком	ROSY US	21,99	0,00	8,06	-10,21	28,20	28,2%	Покупать	10 789,2
АФК Система	SSA LI	26,46	3,40	-1,82	30,99	20,00	-24,4%	Продавать	12 767,0
Вымпелком	VIP US	14,22	1,14	3,19	44,90	14,19	-0,2%	Держать	24 980,7
СТС Media	CTCM US	12,86	2,55	1,90	65,30	-	-	-	2 009,0
Yandex	YNDX US	37,79	-0,97	-7,08	75,44	30,00	-20,6%	Держать	12 434,0
Mail.ru	MAIL LI	37,63	-2,51	-4,20	24,65	-	-	-	7 868,6
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	948,00	1,78	-0,29	-32,24	1603,0	69,1%	Покупать	1 198,3
ФосАгро	PHOR	958,20	-0,49	-4,18	-23,04	1376,00	43,6%	Покупать	3 869,5
Уралкалий	URKA	175,36	-0,08	0,26	-25,35	200,0	14,1%	Держать	16 055,3

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, [перейдя по ссылке](#).



Департамент Аналитики

Павел Василиади 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
Дарья Федянина Помощник аналитика	Тел. +7 (495) 781 02 02 fdn@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 pnv@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 Куш 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 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.

