Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

25.11.2013

Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

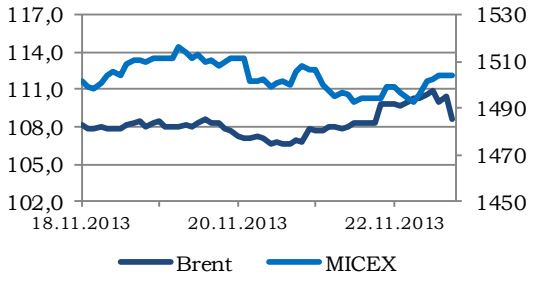
Последние обзоры и комментарии:

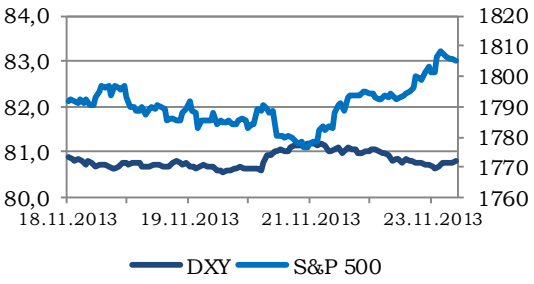
Газпром нефть: превзошла прогнозы

Мегафон: сильные результаты не убедили инвесторов

Модельный портфель

ММВБ	РТС	S&P 500	Nasdaq
1 504,10	1 444,91	1 804,76	3 991,65
0,67%	1,34%	0,50%	0,57%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 674,30	9 219,04	15 381,72	23 696,28
-0,11%	0,25%	1,15%	0,15%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
94,84	111,05	19,8625	1 243,63
-0,97%	0,88%	-0,50%	0,04%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**Ост. на к/с, млрд руб**
7 101,00	12,26	6,00%	911,4
1,04%	-3,16%	-50 б.п.	-37,1
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,3558	32,7643	44,419	37,9706
0,56%	0,00%	0,06%	-0,11%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк ао	103,50 / 106,00	Держать
ВТБ	0,04580 / 0,04670	Держать
Газпром	145,00 / 151,00	Держать
ЛУКОЙЛ	2050,0 / 2100,0	Держать
Роснефть	244,00 / 250,00	Держать
Мечел	64,0 /80,0	Вне рынка
Северсталь	297,0 / 306,0	Вне рынка
РусГидро	0,5670 / 0,6000	Покупать
ФСК ЕЭС	0,07950 / 0,08650	Держать
МТС	313,00 / 323,00	Покупать

Ситуация на рынках

- Страны шестерки и Тегеран достигли значительного прогресса в переговорах по вопросу иранской ядерной программы, что окажет сильное давление на котировки Brent.
- ВВП Германии по итогам третьей четверти 2013 года в квартальном выражении, как и ожидалось, увеличилось на 0,3%.

Комментарии

- Газпром: СПГ терминал в Калининграде грозит убытками (умеренно негативно);
- Государство встает на защиту металлургов (позитивно);
- НОВАТЭК: экспорту СПГ дали добро (позитивно);
- ВымпелКом возобновляет сотрудничество со «Связным» (позитивно).

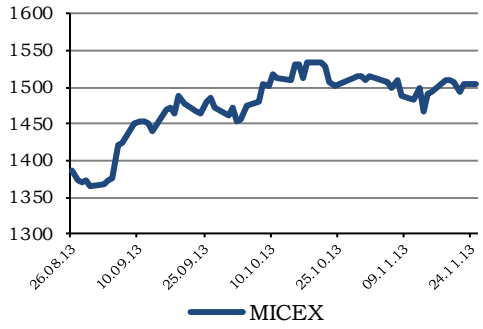
Ключевая статистика на сегодня

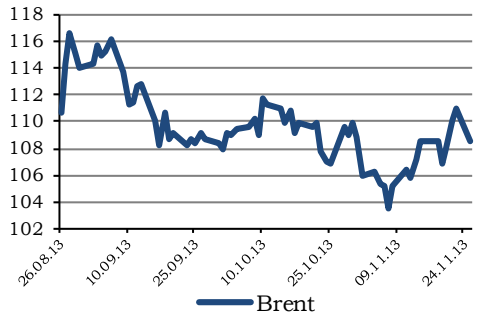
- Объем ипотечных кредитов Великобритании (13:30);
- Речь президента ЕС Ван Румпея (19:00);
- Незавершенные продажи на рынке жилья США (19:00);
- Индекс деловой активности ФРБ Далласа (19:30).

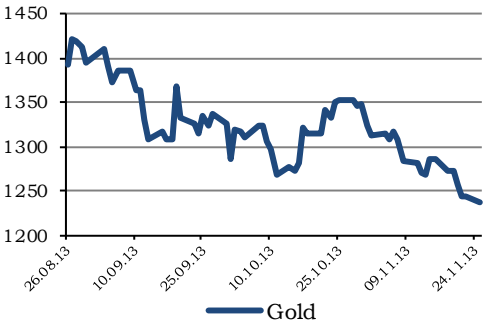
Корпоративные события на сегодня

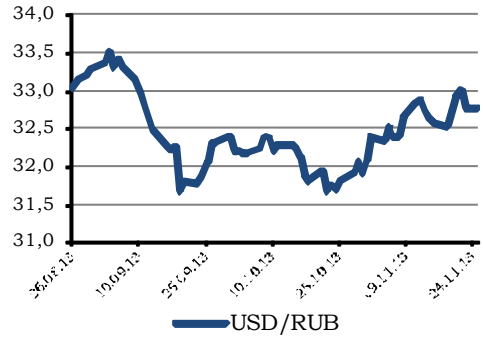
- Публикация финансовых результатов «Башнефти» за 3 квартал 2013 года по МСФО;
- Публикация отчетности АФК «Система» по US GAAP за 3 квартал 2013 года;
- Заседание наблюдательного совета АК «АЛРОСА»;
- Заседание совета директоров «Татнефти»;
- Публикация неаудированной финансовой отчетности «Кузбасской топливной компании» по МСФО за 9 месяцев 2013 года.

Ситуация на рынках









В ходе прошлой недели в Женеве активно продолжались закрытые переговоры стран шестерки и Тегерана по вопросу иранской ядерной программы. Наметившийся было прогресс в переговорах наткнулся на жесткую позицию Франции, и вновь возник риск, что встреча сторон закончится ничем. На этом фоне начавшая было дешеветь нефть Brent, к среде (20 ноября) достигшая значения $106,51 за баррель, стала вновь дорожать, и в пятницу достигла значения $111,40 за бочку, при этом разница в цене североморской смеси нефти Brent и нефти марки Light Sweet увеличилась с $13 до $16. Однако в субботу стало известно, что стороны достигли соглашения, согласно которому Исламская Республика прекратит работы в рамках ядерной программы и предоставит экспертам доступ на объекты. Иранская сторона берет на себя ряд обязательств, в том числе прекращение обогащения урана до 20%, а также уничтожение ранее обогащенного урана, в ответ шестерка значительно ослабляет санкции против Тегерана, что позволит Ирану восстановить экспорт черного золота и других полезных ископаемых. Подобное развитие событий оказало давление на котировки нефти. В понедельник, 25 ноября, торги Brent стартовали с отметки $108,50, в то время как последняя котировка пятницы была на уровне $110,50 за баррель. Снижением стартовали сегодня торги и Light Sweet, однако оно было не столь сильное, как в случае с североморской смесью, и составило ¢69 или 0,73%. Безусловно, ситуация далека от завершения, но в случае дальнейшего позитивного развития премия за риск в стоимости Brent может значительно сократиться или исчезнуть вовсе.

ВВП Германии по итогам третьей четверти 2013 года в квартальном выражении, согласно финальной оценке, как и ожидалось, увеличился на 0,3%. По итогам II квартала текущего года показатель вырос на 0,7%. Темпы восстановления экономики ФРГ замедлились, что вновь заставляет инвесторов опасаться сваливания экономики Еврозоны в рецессию. В годовом выражении Валовой внутренний продукт страны все же вырос на 1,1%, что свидетельствует о том, что в первой экономике Еврозоны происходят позитивные процессы, которые могут стать основой восстановления.

В течение пятницы соотношение единой европейской валюты и доллара росло и достигло уровня 1,3560. Сложившийся внешний фон будет способствовать умеренному укреплению доллара. В настоящее время валютная пара евро/доллар находится на уровне 1,3545. Полагаем, в течение сегодняшнего дня пара будет торговаться в пределах значений 1,3450–1,3560.

Пятничный рост цен на нефть и высокий спрос на рубль,

связанный с продолжающимся периодом выплаты налогов, позволил российской валюте укрепиться. По итогам пятницы валюта РФ подорожала к доллару на 27 копеек и завершила торги на уровне 32,76 рубля за доллар. Сегодня резко снизившиеся цены на нефть могут заставить российскую валюту дешеветь, сдерживать этот процесс будет сохраняющийся «налоговый» спрос на рубль. Полагаем, сегодня соотношение рубля и доллара будет находиться в диапазоне значений 32,65–32,90 рубля за доллар. Валютная пара евро/рубль будет торговаться в пределах 44,10–44,45 рубля за евро.

Индекс S&P 500 в ходе пятничных торгов вырос на 0,50%. Фьючерсный контракт на индекс широкого рынка в настоящий момент дорожает на 0,25%. Азиатские индексы сегодня в плюсе: NIKKEI растет на 1,25%; гонконгский Hang Seng увеличивается на 0,15%; Shanghai Composite повышается на 0,32%; KOSPI прибавляет 0,72%; австралийский S&P/ASX 200 повышается на 0,34%; индийский SENSEX подрастает на 1,49%.

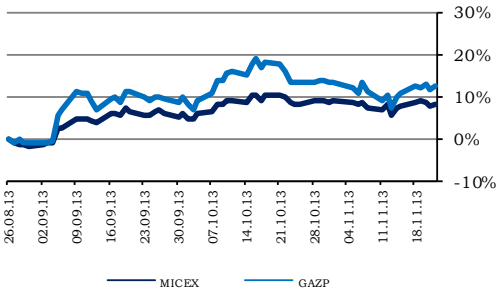
Индекс ММВБ по итогам пятницы поднялся на 0,67% до отметки 1504,10. Внешний фон в целом выглядит позитивно, азиатские индексы акций дружно растут, фьючерсный контракт на индекс S&P 500 в плюсе. Лишь стоимость нефти снижается, что может оказать давление на российский рынок. Перспектива ощутимого снижения котировок Brent, а вместе с этим, возможность ослабления рубля может отправить котировки российских акций вниз, в первую очередь под давлением могут оказаться акции металлургического и банковского секторов. Полагаем, индекс ММВБ сегодня будет находиться в диапазоне 1485–1510 пунктов.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Газпром	
Тикер	GAZP
Текущая цена, руб	149,6
Целевая цена, руб	185,0
Потенциал роста	**24%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	108 258,18
Количество АО, млн. шт.	23 673,5
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	4 437,97

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

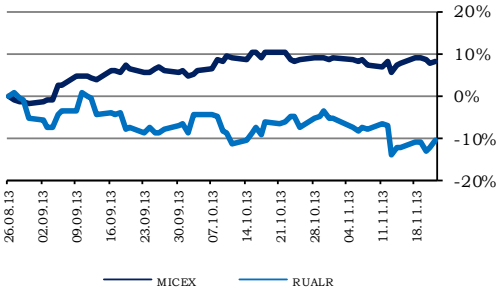
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



РусАл	
Тикер	RUALR
Текущая цена, руб	92,0
Целевая цена, руб	215,6
Потенциал роста	**134%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	4 272,94
Количество АО, млн. шт.	1 519,3
Количество АП, млн. шт.	#N/A N/A
Оборот за месяц, $ млн.	3,41

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Комментарии

Газпром: СПГ терминал в Калининграде грозит убытками (умеренно негативно)

«Газпром» раскрыл подробности проекта строительства терминала по приему СПГ в Калининградской области. Терминал мощностью не менее 3 млрд кубометров в год должен заработать к концу 2017 года. «В качестве источника СПГ на первом этапе рассматривается внешний рынок, затем его заменит газ проекта «Балтийский СПГ», первую очередь которого планируется ввести в конце 2018 года»,— сообщает «Газпром». Монополия также собирается активно развивать подземное хранилище газа в Калининградской области. В сентябре была запущена его первая очередь емкостью 52 млн кубометров (недельная потребность региона), к 2025 году емкость увеличится до 800 млн кубометров.

Потенциально энергобезопасность анклава может быть под угрозой из-за активных разногласий с Литвой, через которую проходит единственный на сегодня транзитный маршрут газа в Калининградскую область. Однако выбранный вариант выглядит довольно странным. Себестоимость поставки газа по такой схеме будет, как минимум, вдвое выше текущих внутренних тарифов, и еще выше – в первые годы функционирования проекта на стороннем газе. С учетом раскрытых объемов, «Газпром» может терять на проекте до $350-$400 млн в год. Еще порядка $200 млн будет стоить само создание СПГ-инфраструктуры под Калининградом.

В реальности, скорее всего, терминал не будет загружен, так как поставка через Литву гораздо выгоднее. «Газпром» единственно идет на это, чтобы иметь возможность вести переговоры с позиции силы. С точки зрения долгосрочной стратегии, возможно, это имеет какой-то смысл, но с точки зрения стоимости компании мы оцениваем такое решение умеренно негативно. Едва ли инвесторы будут довольны тем, как «Газпром» расходует инвестиционный бюджет.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Государство встает на защиту металлургов (позитивно)

Как стало известно «Ведомостям», в понедельник председатель правительства Дмитрий Медведев примет в «Горках-9» металлургов и их кредиторов, чтобы решить, как реструктурировать промышленность и стимулировать ее развитие. Докладчиками станут министры промышленности Денис Мантуров и экономического развития Алексей Улюкаев.

В проекте решения этого совещания говорится, что до 23 декабря 2013 г. Минэкономразвития, Минфин и Минпромторг должны подготовить предложения о госгарантиях для рефинансирования задолженности металлургических компаний и субсидировании из бюджета части их затрат на уплату процентов по кредитам.

Предлагается также разработать до июня 2014 г. программу стимулирования реструктуризации неэффективных мощностей и софинансирования консервации металлургических предприятий за счет федерального и региональных бюджетов.

Мы ожидаем позитивных последствий от данной встречи. В особенности она должна поддержать наиболее закредитованных металлургов – РУСАЛ, Evraz и «Мечел». Для последнего это особенно актуально, поскольку инвесторы продолжают настороженно относиться к бумагам компании, и анонсированная господдержка может стать хорошим драйвером для восстановления котировок.

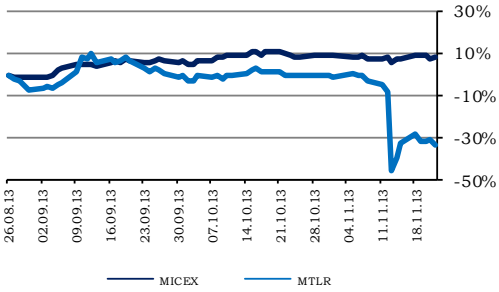
Государство может взять на себя часть расходов по обслуживанию долга компаний и помочь с консервацией убыточных мощностей. Металлурги также надеются, что будет рассмотрен вопрос снижения таможенных барьеров на европейском рынке. Если по итогам встречи будут приняты новые меры поддержки сектора, это позитивно отразиться на всех металлургических бумагах.

Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

Мечел	
Тикер	MTLR
Текущая цена, руб	69,2
Целевая цена, руб	-
Потенциал роста	-
Рекомендация	**Пересмотр**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	880,60
Количество АО, млн. шт.	416,3
Количество АП, млн. шт.	25
Оборот за месяц, $ млн.	0,00

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

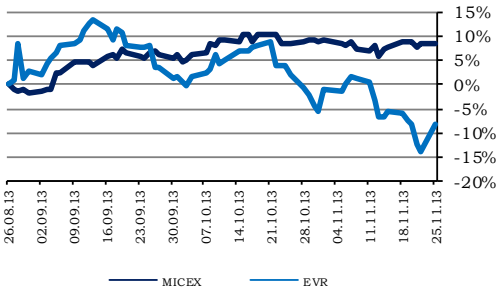
Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Evraz	
Тикер (LSE)	EVR
Текущая цена, GBP	1,06
Целевая цена, GBP	2,65
Потенциал роста	149%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	2 542,33
Количество АО, млн. шт.	1 339,9
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	7 315,53

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ

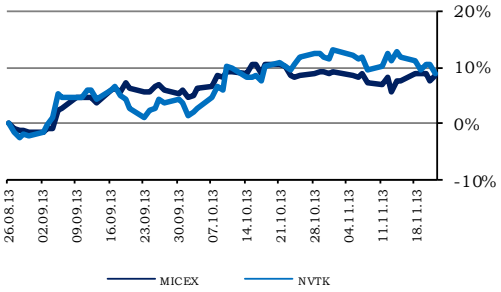


НОВАТЭК: экспорту СПГ дали добро (позитивно)

НОВАТЭК	
Тикер	NVTK
Текущая цена, руб	402,0
Целевая цена, руб	415,0
Потенциал роста	3%
Рекомендация	**Держать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	37 313,59
Количество АО, млн. шт.	3 036,3
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	387,99

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Госдума приняла во втором и третьем чтениях закон о либерализации экспорта сжиженного природного газа (СПГ). Как сообщил на заседании председатель комитета по энергетике, во втором чтении одобрены три поправки, которые носят технический характер. Как и ожидалось, право на экспорт СПГ могут получить, кроме «Газпрома» и его «дочек», «Роснефть», а также проект НОВАТЭКа и французской Total — «Ямал СПГ». Причем проект НОВАТЭКа не будет ограничен в ресурсной базе: поправки, которые пыталась «протащить» Роснефть были отклонены. Документ вступит в силу с 1 декабря 2013 г.

Позитивное решение по данному вопросу давно ожидалось, поэтому особо бурной реакции, скорее всего, не последует, а часть игроков может пожелать зафиксировать прибыль. Тем не менее, это историческое событие, и оно позитивно для НОВАТЭКа и «Роснефти», СПГ-проекты которых, наконец, официально получили «зеленый свет». Мы ожидаем позитивной реакции в котировках.

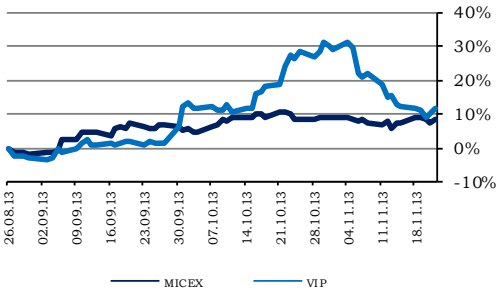
Илья Балакирев, bia@ufs-federation.com

ВымпелКом возобновляет сотрудничество со «Связным» (позитивно)

ВымпелКом	
Тикер (NYSE)	VIP
Текущая цена, USD	12,38
Целевая цена, USD	14,19
Потенциал роста	15%
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	21 748,33
Количество АО, млн. шт.	1 619,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 562,13

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



С 1 декабря ВымпелКом возобновит продажи контрактов и прием платежей через сеть «Связного» (3362 салона в России), рассказала пресс-секретарь оператора А. Айбашева. Одна из главных задач ВымпелКома – повысить эффективность и качество продаж услуг мобильной передачи данных, объяснила она, и оператор решил, что «Связной» с его традиционно качественными продажами будет лучшим каналом, чем региональные розничные сети.

До расторжения соглашения со «Связным» 6-8% контрактов ВымпелКома продавались в салонах этой розничной сети. Однако летом 2013 года оператор решил развивать собственную розничную сеть, а также наращивать продажи в салонах «Евросети», в которой ему принадлежит 50% (другими 50% владеет Мегафон). Вероятно, разрыв соглашения со «Связным» и концентрирование на продажах в салонах «Евросети» и собственных точках не принесли ожидаемого результата: ВымпелКом хотел снизить затраты на привлечение новых абонентов, а в итоге столкнулся с увеличением оттока с 14% до 15% по итогам 3К13. Оцениваем новость позитивно для стоимости компании.

Анна Милостнова, mav@ufs-federation.com

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	149,59	0,80	1,67	3,95	185,0	23,7%	Покупать	108 084,8
НОВАТЭК	NVTK	402,00	-1,64	-2,56	16,20	415,0	3,2%	Держать	37 253,8
Роснефть	ROSN	246,80	1,78	1,19	-8,63	280,0	13,5%	Держать	79 831,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2085,10	0,77	0,73	3,78	2640,0	26,6%	Покупать	54 129,4
Газпром нефть	SIBN	148,60	0,64	-0,03	4,27	160,0	7,7%	Держать	21 503,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	28,26	0,85	0,53	5,29	32,0	13,2%	Держать	30 817,8
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	24,22	0,72	1,78	21,62	20,7	-14,5%	Продавать	-
Татнефть (ао)	TATN	213,50	1,69	2,61	-2,05	210,0	-1,6%	Держать	14 196,9
Татнефть (ап)	TATNP	120,43	0,78	3,98	13,54	115,5	-4,1%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	83497,00	0,25	1,82	21,55	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	9,04	0,50	0,17	-4,49	12,0	32,8%	Покупать	106 945,1
НОВАТЭК	NVTK LI	134,70	0,37	-0,96	12,44	129,7	-3,7%	Держать	40 899,0
Роснефть	ROSN LI	7,43	1,92	0,27	-16,61	9,3	25,2%	Покупать	78 744,5
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	63,35	1,04	-0,16	-4,23	85,8	35,4%	Покупать	53 883,2
Газпромнефть	GAZ LI	22,70	0,40	-0,48	-2,07	24,6	8,4%	Держать	21 525,5
Сургутнефтегаз	SGGD LI	8,57	1,36	-0,35	-2,61	10,0	16,7%	Держать	30 617,2
Татнефть	ATAD LI	38,90	2,50	1,28	-10,72	39,4	1,3%	Держать	14 128,0
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	105,10	0,12	1,39	13,11	132,8	26,4%	Покупать	69 245,8
Сбербанк России (ап)	SBERP	85,55	0,65	3,07	27,04	93,0	8,7%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	436,90	0,85	0,69	-18,94	-	-	-	316,7
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	119,77	-0,25	3,25	-14,05	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,05	1,22	3,63	-13,20	0,065	39,6%	Держать	18 417,7
РосБанк	ROSB	56,38	-0,16	3,32	-48,84	-	-	-	2 669,6
Банк Санкт-Петербург	BSPB	45,34	0,67	-0,70	-8,99	-	-	-	608,3
Номос Банк	NMOS	935,50	1,40	1,68	13,67	-	-	-	3 455,3
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,83	0,93	1,98	-18,32	4,0	41,5%	Покупать	18 313,2
Номос Банк	NMOS LI	14,11	-0,63	0,07	4,13	-	-	-	3 415,0
Сбербанк	SBRCY US	12,84	0,56	1,02	2,23	12,9	0,5%	Держать	69 294,1
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	4876,00	0,06	2,03	-13,02	7080	45,2%	Покупать	23 550,2
ЧЦЗ	CHZN	109,20	0,17	-2,05	32,38	-	-	-	180,6
ВСМПО-Ависма	VSMO	7530,00	-4,20	5,57	17,45	-	-	-	2 649,8
Мечел	MTLR	69,20	-3,62	-1,84	-66,14	-	-	Пересмотр	879,2
Полюс золото	PLZL	821,70	-0,52	-1,96	-8,96	-	-	-	4 780,8
Северсталь	CHMF	304,00	0,00	8,38	-17,68	362,4	19,2%	Держать	7 772,7
ММК	MAGN	7,96	1,12	2,86	-23,59	11,3	41,5%	Покупать	2 713,1
НЛМК	NLMK	53,06	-0,28	4,33	-13,23	60,0	13,1%	Держать	9 705,7
ТМК	TRMK	94,66	2,51	5,97	3,05	133,0	40,5%	Покупать	2 708,8
Распадская	RASP	26,82	-0,04	-2,65	-53,65	119,0	343,7%	Покупать	575,6
Белон	BLNG	2,94	-0,37	-1,90	-50,88	-	-	-	103,3
РусАл	RUALR	92,00	1,96	2,22	-52,05	215,6	134,3%	Покупать	4 266,1
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	14,87	0,68	0,88	-19,32	23,6	58,7%	Покупать	23 531,1
ЧЦЗ	CHZN LI	3,34	0,00	0,09	25,89	-	-	-	180,8
Евраз	EVR LN	1,73	-1,85	-8,67	-58,90	4,3	149,1%	Покупать	1 566,8
Северсталь	SVST LI	9,31	0,43	7,38	-23,50	15,61	67,7%	Покупать	7 799,2
ММК	MMK LI	3,18	0,32	1,53	-27,12	4,5	41,5%	Покупать	2 734,3
НЛМК	NLMK LI	16,56	2,54	6,91	-18,22	27,7	67,3%	Покупать	9 924,8
ТМК	TMKS LI	11,61	3,02	3,75	-24,17	16,6	43,0%	Покупать	2 721,3
РусАл	486 HK	0,28	0,00	-1,83	-56,12	0,72	156,0%	Покупать	4 213,1
Полюс золото	OPYGY US	12,38	3,17	-1,04	-16,63	-	-	-	4 719,9
Мечел	MTL US	2,29	-2,14	-1,29	-66,96	-	-	Пересмотр	953,3
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,41	-0,35	0,04	-34,51	-	-	-	579,2
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	2,93	1,17	-1,25	-51,33	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	804,80	1,87	-0,63	-39,85	-	-	-	454,9
Камаз	KMAZ	49,73	1,06	-3,12	33,72	64,0	28,7%	Покупать	1 073,4
РКК Энергия	RKKE	3777,00	0,00	4,92	-24,32	-	-	-	129,5
СОЛЛЕРС	SVAV	777,10	2,25	3,05	13,51	800,0	2,9%		812,8
Иркут	IRKT	5,53	0,56	1,32	-6,65	-	-	-	196,8
ОМЗ	OMZZ	39,46	-1,00	1,18	24,28	-	-	-	349,4
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	58,34	0,95	-2,44	29,99	70,1	20,2%	Покупать	1 977,6

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	19,40	-0,51	2,11	-39,43	-	-	-	62,2
Верофарм	VRPH	936,00	0,43	0,42	12,35	1440,0	53,8%	Покупать	285,7
Фармстандарт	PHST	1549,50	0,82	-0,24	-5,07	Пересмотр	-	Пересмотр	1 787,3
Группа Разгуляй	GRAZ	9,21	-0,22	-4,46	-30,75	-	-	-	53,4
Группа Черкизово	GCHE	516,30	-0,33	-2,79	-4,57	-	-	-	692,8
Дикси	DIXY	426,91	0,24	4,02	6,66	623,0	45,9%	Покупать	1 625,5
М.Видео	MVID	281,00	-0,34	1,33	16,95	-	-	-	1 541,8
Магнит	MGNT	8840,00	0,62	1,32	83,16	8440,0	-4,5%	Держать	25 513,2
Синергия	SYNG	691,00	4,54	5,95	54,62	640,0	-7,4%	Продавать	526,3
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	17,00	-0,29	-2,86	-4,76	24,6	44,7%	Держать	4 616,7
Магнит	MGNT LI	65,05	1,32	2,76	62,22	61,4	-5,6%	Продавать	30 756,1
Черкизово	CHE LI	10,90	-0,91	-0,91	-8,71	-	-	-	718,8
Энергетика									
"Фишки" электроэнергетики									
РусГидро	HYDR	0,58	3,16	3,55	-21,32	Пересмотр	-	Пересмотр	5 597,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,083	0,43	2,03	-58,61	0,173	107,7%	Держать	3 221,6
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	0,0079	-0,35	-3,66	-68,20	0,0207	162,0%	Держать	2 517,3
Россети	MRKH	0,73	0,14	1,67	-62,83	Пересмотр	-	Пересмотр	3 584,0
Оптовая генерация									
ОГК-2	OGKB	0,21	0,05	-4,42	-37,52	-	-	-	721,7
ОГК-4	EONR	2,41	-0,09	0,02	-7,93	-	-	-	4 633,0
ОГК-5	OGKE	1,14	-0,25	-4,64	-29,81	2,6	125,1%	Покупать	1 227,6
Территориальная генерация									
ТГК-1	TGKA	0,0060	-0,51	-0,17	-12,06	-	-	-	708,7
ТГК-2	TGKB	0,0009	6,24	1,63	-58,36	-	-	-	41,7
Мосэнерго	MSNG	0,84	0,83	-1,09	-36,74	1,8	113,5%	Покупать	1 023,0
ТГК-4	TGKD	0,002	1,85	-1,21	-43,23	-	-	-	128,4
ТГК-5	TGKE	0,0021	2,44	2,29	-41,05	-	-	-	78,9
ТГК-6	TGKF	0,0024	-0,62	-4,00	-33,50	-	-	-	136,5
Волжская ТГК	VTGK	1,74	0,00	-0,80	10,90	-	-	-	1 594,7
ТГК-9	TGKI	0,0031	2,82	1,76	-7,15	-	-	-	732,9
Кузбассэнерго	KZBE	0,0747	4,62	2,32	-3,87	-	-	-	161,1
ТГК-14	TGKN	0,0015	2,48	-0,87	-4,90	-	-	-	61,6
Межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК)									
Ленэнерго-об.	LSNG	2,33	-4,16	-9,73	-64,42	7,690	230,2%	Покупать	80,7
Ленэнерго-пр.	LSNGP	11,22	0,24	-2,55	-36,25	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	1,25	3,58	2,17	-17,23	1,353	8,3%	Держать	1 857,9
МРСК Сибири	MRKS	0,07	0,00	-1,07	-17,16	0,160	118,5%	Держать	211,3
МРСК Северо-Запада	MRKZ	0,03	-1,15	-7,29	-58,78	0,084	216,2%	Держать	78,0
МРСК Центра	MRKC	0,21	1,97	-1,62	-65,41	0,969	367,9%	Держать	266,7
МРСК Волги	MRKV	0,02	-0,94	-7,08	-71,93	0,131	519,3%	Держать	115,1
МРСК Центра и Приволжья	MRKP	0,06	3,53	-3,31	-64,70	0,205	237,3%	Держать	208,9
Новосибирскэнерго	NONG	211,10	-	-0,09	-23,10	-	-	-	76,5
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	1,39	1,84	5,73	-39,76	-	-	-	1 101,1
РусГидро	HYDR LI	1,70	3,66	2,78	-26,31	Пересмотр	-	Пересмотр	5 399,8
ФСК ЕЭС	FEES LI	1,21	0,00	-2,03	-59,95	2,7	120,9%	Покупать	3 221,6
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	317,40	0,08	-2,94	29,03	320,0	0,8%	Держать	20 018,1
Ростелеком (ао)	RTKM	111,77	0,88	-4,47	-6,97	150,0	34,2%	Покупать	9 105,6
Ростелеком (ап)	RTKMP	74,63	0,43	-4,95	-17,41	105,0	40,7%	Покупать	-
Мегафон	MFON	1086,10	0,25	-2,23	50,22	1198,0	10,3%	Держать	20 552,3
АФК Система	AFKS	39,27	0,44	1,34	54,47	32,5	-17,2%	Продавать	11 566,1
РБК	RBCM	6,30	-0,13	0,61	-50,00	-	-	-	70,3
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	21,01	-0,38	-4,37	12,65	21,20	0,9%	Держать	21 707,7
Ростелеком	ROSYY US	20,35	1,34	-4,68	-16,90	28,20	38,6%	Покупать	9 053,1
АФК Система	SSA LI	27,78	-0,96	0,29	37,52	20,00	-28,0%	Продавать	13 403,9
Вымпелком	VIP US	12,38	1,56	-0,24	26,15	14,19	14,6%	Держать	21 748,3
CTC Media	CTCM US	12,19	1,66	-0,08	56,68	-	-	-	1 898,1
Yandex	YNDX US	38,47	1,24	-0,16	78,60	30,00	-22,0%	Держать	12 535,6
Mail.ru	MAIL LI	39,90	2,73	3,15	32,17	-	-	-	8 343,3
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	967,70	0,59	-0,34	-30,83	1603,0	65,7%	Покупать	1 197,2
ФосАгро	PHOR	968,60	-0,91	-0,66	-22,21	1376,00	42,1%	Покупать	3 828,4
Уралкалий	URKA	168,54	-0,31	-3,77	-28,25	200,0	18,7%	Держать	15 102,9

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-Трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
pnv@ufs-federation.com

Игорь Ким
Управляющий портфелем по акциям
Тел. +7 (495) 781 73 04
kim@ufs-federation.com

Антон Басов
Трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
bav@ufs-federation.com

Александр Миленный
Сейлз-трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
vam@ufs-federation.com

Алексей Кущ
Сейлз-трейдер
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 абсолютные 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.